

证券代码：688707

证券简称：振华新材

贵州振华新材料股份有限公司 投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	平安证券 张之尧
时间	2026年6月9日 10:30-12:00
地点	现场
上市公司接待人员姓名	俞丝丝 董办主任/证券事务代表
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问题 1：公司 2025 年全年出货结构情况？</p> <p>答：2025 年公司高镍及超高镍三元正极材料的销量占比超 50%，其余为中镍及中高镍，其中 6 系三元材料销量占比较 2024 年提升 14 个百分点。</p> <p>问题 2：毛利率下滑的主要原因？</p> <p>答：主要受三元材料需求疲软、产品结构调整及公司的 6 系材料尚未形成大批量订单影响，公司销量下滑；加上产能利用率持续低位运行，单位产品的折旧/人工等固定成本及停工损失随之增加，进一步压缩产品毛利率空间。</p> <p>问题 3：请问公司现有产能及扩产计划？</p> <p>答：公司现有产能 8.2 万吨/年，其中高镍三元产线为 2.6 万吨/年，5000 吨/年的层状氧化物钠离子电池正极材料专线，其余约 5 万吨/年为中镍及中高镍三元产线可兼容生产钠离子电池正极材料。</p>

扩产计划：公司于 2026 年 4 月披露继续暂缓实施公告，为了更好地使用募集资金支持公司发展，本着对公司及投资者负责的态度，出于审慎考虑，公司认为重新论证工作需要进一步全面系统、深入细致地开展，决定进行延期并继续暂缓实施义龙三期募投项目。

问题 4：请介绍一下公司钠离子电池正极材料的研发进展及产能规划情况？

答：公司在钠离子电池正极材料领域已掌握层状氧化物与聚阴离子两大主流技术路线的核心制备工艺。层状氧化物路线方面，公司已储备多代产品并实现出货及装车验证。第四代产品通过多元素协同制备高熵材料，实现材料结构重构，同时通过表面包覆改善材料界面稳定性，容量及循环性能得到显著改善，可同时适配高、低电压液态电池和固态电池体系。

聚阴离子路线方面，产品主要应用于 UPS 启停电池、储能等领域，亦可与层状氧化物材料混合用于中低端电动汽车及重卡领域。目前聚阴离子钠电正极中试线已基本建成。

问题 5：固态电池用正极材料及固态电解质方面，公司目前的研发进展如何？

公司围绕固态电池体系进行了系统布局，覆盖正极材料和固态电解质两大方向，部分产品已取得实质性进展。

在固态电池用正极材料方面，公司开发了适配固态电池体系的中镍高电压、高镍、超高镍三元材料及富锂锰基材料等多条技术路线产品，可覆盖新能源汽车、低空飞行器、人形机器人及高端电动工具等对能量密度与安全性要求较高的领域，目前部分材料已实现百吨级出货。同时，公司利用固态电解质改性三元材料，电化学性能和安全性得到明显改善，采用该技术的 6 系材料经客户测试，在不掺混其它材料的情况下，电芯可通过针刺、热箱等安全检测，目前已在数码及二轮车电池等领域实现批量销售。

在固态电解质方面，公司自主研发的复合固体电解质材料兼

	<p>具小粒径（纳米级）、良好空气稳定性、高离子电导率及优异分散性等特性。该材料一方面满足了公司内部对正极材料进行包覆改性的产业化需求；另一方面，在隔膜涂覆、混合固液电池等领域的推广应用已取得较大进展，当前已接到多家客户的意向订单。此外，千吨级的中试生产线计划于 2026 年第三季度建成投产。</p> <p>问题 6：2025 年公司研发费用同比增长 4.56%，占营业收入比例为 6.60%，主要投向哪些产品？</p> <p>答：公司研发费用主要投向大单晶中高镍低钴、高倍率快充、高镍及多晶三元材料、钠离子电池正极材料、固液/固态电池用材料、钴酸锂材料、磷酸锰铁锂、高性能补锂补钠剂及富锂锰基正极材料等领域。</p>
<p>风险提示</p>	<p>以上如涉及对行业的预测、公司发展战略规划等相关内容，不能视作公司或公司管理层对行业、公司发展的承诺和保证；敬请广大投资者注意投资风险。</p>