

证券代码：688778

证券简称：厦钨新能

厦门厦钨新能源材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-003

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他：_____
参与单位名称	详见附件
时间	2024年11月5日至2024年11月28日
地点	券商策略会现场、公司会议室
上市公司 接待人员姓名	董事会秘书 陈康晟 证券事务代表 汪超
投资者关系活动主要内容摘要	
<p>1. 公司目前在建产能多少，预计投产时间什么时候？</p> <p>公司目前在建产能约为17.5万吨（含2万吨磷酸铁锂），预计明年将有部分新增产能投入使用。公司产能利用率整体表现良好，为了拓展新客户以及应对市场需求的增长，需扩充部分产能作为准备。</p> <p>2. 公司固态电池进展如何？</p> <p>公司在固态电池上主要围绕正极材料和固态电解质进行布局。一、在固态电池正极材料方面：氧化物路线固态电池的正极材料已实现供货；硫化物路线固态电池的正极材料方面，公司与下游客户在技术研发上保持密切的交流合作。公司与知名电池企业合作研发的NL全新结构正极材料，其结构比较稳定，层间距更宽，锂离子脱放过程中，形变很小，使得固态电池固-固界面不容易被破坏，且该全新结构正极材料在能量密度、倍率、循环等主要性能上都显著优于传统的钴酸锂、三元材料等正极产品，是比较适合用在固态电池领域的正极材料。二、在固态电解质方面，公司也有两个技术路线的布局，包括氧化物路线和硫化物路线，氧化物路线技术工艺与钴酸锂及三元材料相似。硫化物技术路线部分痛点主要在于硫化锂，由于其合成工艺比较复杂，价格昂贵。公司凭借深厚的技术沉淀，开发出新的硫化锂合成工艺，目前从小试、中试结果来看，技术指标良好，降本空间较大。</p>	

3. 公司下游客户主要有哪些？

公司下游客户以国内外知名的电池制造企业为主，公司主要采取大客户战略和高端产品策略，针对不同客户对正极材料性能、规格标准提出的不同需求进行定制化生产。

4. 公司海外项目进展如何？

公司海外项目按计划进行中。

5. 公司 NL 全新新结构正极材料跟普通正极材料的差异主要有哪些，成分是什么？

公司推出 NL 全新结构正极材料，主要系随着 AI 智能的逐渐普及，消费电池对正极材料能量密度等性能提出更高的要求，传统钴酸锂、三元等正极材料，逐渐接近瓶颈期，公司与下游电池厂研究新体系正极材料，其结构与传统正极材料结构存在较大差异。新结构正极材料结构更稳定，层间距更宽，能量密度和倍率性能都有显著的提升。

目前处于产业化初期，成本较高，但由于其结构更稳定，可以用廉价金属元素逐渐替代贵金属，未来有较大的降本空间。未来将广泛应用于 3C 消费电子、机器人、低空经济、固态电池等领域。

6. 公司产品下游应用领域比较多，包括低空领域的应用，能否介绍一下具体情况？

公司产品下游应用领域包括低空领域。公司多款产品均已在该领域得到实际应用。钴酸锂主要用于小型高端无人机；而对于较大、主要用于货物和物流运输的无人机，由于对成本更为敏感，通常采用三元材料作为正极材料，该类三元材料跟动力电池领域采用的三元材料有所不同，对放电性能要求更高，公司在此方面有较显著技术优势，因此市场占有率领先。此外，公司推出的 NL 全新结构正极材料由于其能量密度高，充放电性能好，能够较好地满足低空领域对正极材料的要求。

7. 公司固态储氢进展如何？

公司贮氢合金系制作镍氢电池的重要材料，公司最初专注于镍氢混合动力领域，并在此取得了稳固的市场地位，产品在动力、民用领域占据显著份额，为公司带来了稳定的收益与现金流。同时，公司也在积极拓展新的业务增长点。氢能作为未来的终极能源之一，未来应用前景广泛，但氢能的传输和储存问题是一大瓶颈，目前主要是液态和高压存储方式，安全性问题是应用痛点，公司利用在贮氢合金方面的技术积累，开发固态储氢解决方案。这种方法通过吸附氢气并在适当加热后释放氢气，能够显著提高安全性。

公司 2023 年固态储氢产品有稳定的生产销售，技术处于行业领先地位之一。与高压或液态储氢相比，固态储氢不仅减少了加压设备的投入，还大大提高了安全性，未来将在加氢站、船舶以及光储氢等多个领域发挥重要作用。

8. 如何看待三元锂电材料和磷酸铁锂未来的发展前景？

目前，磷酸铁锂由于其成本较低，这使得其在动力市场份额占据相当的比例。相比较而言，三元材料未来仍有较大的发展空间：一方面，随着未来回收产业的发展，三元材料在降低成本方面仍有较大的潜力；另外除了降低成本之外，三元材料还在探索新的应用领域。例如，在低空飞行器领域和固态电池领域。

9. 公司磷酸铁锂工艺特点，具体的应用场景有哪些？未来是否有扩产计划？

公司磷酸铁锂采用水热法，通过化学方法将颗粒做细，从而提升快充和低温性能，应用场景包括对低温性能、快充性能要求较高的领域，未来将根据市场需求情况逐步进行扩产。

10. 公司对未来的展望？

钴酸锂方面，预计随着 AI 智能及折叠手机的逐渐普及，将给钴酸锂带来新的发展机遇，一方面手机换机潮将对钴酸锂带来量的增长，另一方面 AI 电耗增长对钴酸锂能量密度提出更高的要求，技术门槛进一步提升，作为钴酸锂龙头企业，公司将充分受益。

三元材料方面，未来增长预计可能来自于对能量密度和功率密度要求较高的领域，公司在高电压、高功率上有显著优势，2024 年前三季度公司三元材料销量增速明显高于行业增速。

此外，公司 NL 全新结构正极材料，在能量密度、倍率、循环等主要性能上都显著优于传统的钴酸锂、三元材料等正极产品，预计将在 3C 消费电子、机器人、低空经济、固态电池等领域得到广泛应用，未来公司将根据市场情况逐步进行扩产。

附件清单（如有）	参会名单
风险提示	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。

附件：参会名单

序号	公司
1	招商证券
2	平安基金
3	建信基金
4	兴银基金
5	宁泉资产
6	国君资管
7	绿色基金
8	东吴基金
9	中银基金
10	泰信基金
11	华宝基金
12	趣时资产
13	泉果基金
14	国寿养老险
15	申万自营
16	南方天辰
17	瑞天私募
18	创富兆业
19	中略投资
20	星辰私募
21	民生加银基金
22	南土资产
23	华创证券
24	中银资管
25	诺德基金
26	银河证券
27	财信证券
28	勤辰资产
29	山楂树投资
30	远望角投资
31	尚正基金
32	宝新投资
33	博时基金

序号	公司
34	信达澳亚
35	中加基金
36	国信证券
37	鹏华基金
38	正圆投资
39	华金证券
40	东方阿尔法基金
41	中金公司
42	谢诺投资
43	敦和资产
44	长江证券
45	东方资管
46	东证资管
47	PinPOINT
48	野村证券