

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：2025-001

投资者关系 活动类别	☒ 特定对象调研 ☒ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☒ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☒ 现场参观 ☐ 其他：_____
参与单位名称	详见附件
时间	截至 2025 年 6 月 30 日
地点	券商策略会现场、公司会议室、上证路演中心、进门财经
上市公司 接待人员姓名	董事长杨金洪、独立董事黄令、财务总监张瑞程、董事会秘书陈康晟
投资者关系活动主要内容摘要	
1、公司固态电池的布局情况？能否介绍一下具体的思路和方案？ 公司 2017 年就开始布局固态电池相关材料，在固态电池上主要围绕正极材料和固态电解质进行布局：其中固态电解质方面，（1）公司通过结构改善，成功开发出第二代低残碱、高比表的锂镧锆氧 LLZO，应用在正极材料包覆、正负极添加剂；（2）公司开发出磷酸钛铝锂 LATP 粉体和浆料等两种规格体系，应用在正极材料包覆、隔膜涂覆，有效改善安全性。 硫化物技术路线固态电解质的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。 2、公司 NL 新材料产业化进度如何，是否可以用在动力领域？ （1）公司于多年前开始布局 NL 新材料的研发，目前 NL 材料产能为千吨级别；（2）公司产品主要面向 3C 消费市场、动力市场，储能市场等。公司围绕上述三个市场的行业痛点进行技术研发，通过持续研发不断提升新能源材料产品的综合性能，以满足上述市场对新能源材料产品在包括安全性能、能量密度、倍率性能、循环寿命、成本等方面的需求。NL 新材料相较传统正极材料体系，其能量密度和倍率性能都有显著的提升，同时，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。鉴于目前工艺的特殊	

性和需求的急迫性会优先在低空和消费领域使用，最终再往动力领域发展。

3、NL 新材料在全固态电池领域有何优势？

NL 新材料在全固态电池领域的优势主要体现在以下三个方面：1、成本优势，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；2、NL 材料结构更稳定，更适合在高电压下释放出更多的能量；3、NL 材料层间距较高且锂离子充放电过程中膨胀和收缩，形变较小，有利于改善固态电池固固界面的接触问题。

4、钴酸锂市场及出货量情况？钴涨价对公司的影响？

受益于国家换机补贴政策、手机 AI 功能带来的需求增长及性能要求提升，公司作为全球钴酸锂材料龙头企业，始终致力于技术创新与市场拓展。2024 年，公司实现钴酸锂销量 4.62 万吨，同比增长 34%，创历史新高，市占率连续多年稳居全球第一。

钴是钴酸锂的主要原材料，2025 年初钴价因刚果（金）出口禁令大幅上涨，行业面临成本上升的挑战。公司采取一系列措施，一方面，公司在与客户确定销售订单的同时，尽量同步锁定原材料价格，避免承担单边涨价风险。供应链管理方面，公司与中伟股份、格林美、天齐锂业、腾远钴业等知名供应商建立了长期稳定的合作关系，以保证主要原材料的及时供应与品质稳定。库存管理方面，公司根据市场分析预测，结合生产能力和库存变动情况，确定原材料合理安全库存水平，保障均衡生产节奏及后续及时交货。

5、公司磷酸铁锂的优势有哪些？2024 年亏损的原因？2025 年有什么新的进展？

（1）磷酸铁锂的制备技术存在多种路线，公司选择了技术难度较大的水热法工艺作为发展方向。采用水热法工艺的主要特点是通过化学反应方式生成磷酸铁锂，相比其他技术路线而言，水热法工艺能够生产出颗粒更细、分布更加均匀的产品，且水热法制备的磷酸铁锂在低温性能和倍率性能方面具有显著优势；（2）由于技术门槛较高，2024 年公司成为行业内首家大规模应用水热法的企业，开启了从无到有的 0-1 阶段。初期，产品良品率不高，叠加碳酸锂价格下跌的影响，对公司 2024 年利润影响比较大，目前，经过不断的技术改进和优化，磷酸铁锂良品率逐渐提升；（3）公司通过掺杂固相法，使得磷酸铁锂粉末的压实密度达到第四代以上磷酸铁锂的标准，并实现了 5C 全程快充性能。凭借这一差异化竞争优势，订单需求旺盛，2025 年销量表现良好。

6、近年来新能源电池材料产业发展涌现多项创新技术，请问公司如何看待正极材料技术路线或者趋势？

新能源汽车动力电池在实际使用中存在锂离子电池、燃料电池等不同的技术路线，其中，锂离子电池按照正极材料的不同，可分为钴酸锂电池、锰酸锂电池、磷酸铁锂电池、NCM/NCA 三元锂电池等类型。公司依托深厚的材料研发能力和产业化平台，已构建

起覆盖主流技术路径和多元应用场景的新能源材料产品矩阵，具备包括钴酸锂、三元材料、磷酸铁锂、氢能材料等系统化的产品布局。

7、请问公司是否加速布局固态电池材料？

公司 2017 年就开始布局固态电池相关材料，在固态电池领域，公司重点在正极材料和电解质方面布局：（1）在固态电池正极材料方面：匹配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；（2）在固态电解质方面，公司凭借深厚的技术沉淀，开发出新的硫化锂合成工艺。硫化物技术路线固态电解质的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。

8、未来重点突破的技术领域？是否考虑产学研合作？

公司自介入新能源电池材料领域以来，通过持续的研发投入，连续攻克了 3C 锂电池、动力锂电池正极材料和氢能材料的多项关键核心技术，陆续推出了高电压钴酸锂、高电压三元材料、高功率三元材料、贮氢合金、固态储氢等多款产品，并持续升级迭代，在行业中处于领先地位；同时，公司加快 NL 全新结构正极材料、超高镍三元材料、新型磷酸盐系材料、钠电正极材料和全固态电池关键材料等产品的量产进度，不断优化产品结构，保持行业竞争优势，满足客户需求，凭借技术创新和品质保证，实现产品差异化，树立品牌地位。如有合适的产学研机会，并且符合公司的长远发展战略和股东利益，公司将会认真考虑。

9、公司硫化锂的优势？

公司认为硫化锂生产本质是金属冶炼，凭借在金属冶炼领域深厚的积淀与丰富的经验，公司采用特殊的金属冶炼方法进行硫化锂生产，公司生产的硫化锂具备纯度和成本上的优势。

10、公司目前新工艺固态电池电解质项目最新进展如何？今年内是否有批量生产的可能性？及其客户开拓情况如何？

公司在不断完善高性价比工艺制备硫化锂基础上，准备逐步向国内外客户进行推广，并根据固态电池的产业化进程，同步推进硫化锂产能建设。

11、公司未来盈利的增长点？

公司稳步推进前沿技术研发，为公司未来持续发展培育新的盈利增长点：（1）正极补锂材料，公司已完成高稳定性补锂材料的开发，并实现批量供货；（2）推出 NL 全新结构正极材料，相较传统正极材料，NL 全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，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。

12、行业未来发展前景如何？

公司所处行业发展前景：（1）3C 消费市场处于平稳发展期，可穿戴设备、AR/VR 等新兴消费电子发展迅速，为正极材料提供了新的需求增长空间；（2）动力市场方面，新能源汽车仍处于快速发展阶段，动力电池的正极材料，也继续保持增长态势；（3）储能市场：伴随风电、光伏新能源的发展风口到来，储能正在成为“标配”，并将成为新型电力系统的重要支柱；（4）氢能领域中，贮氢合金已经进入成熟阶段，市场集中度较高，行业龙头企业有望获得稳定的市场份额。

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	海南智联私募基金
2	西部利得基金
3	上海东方证券
4	国信证券
5	鹏扬基金
6	长安基金
7	东兴基金
8	兴全基金
9	兴业证券
10	中航基金
11	长江电新
12	天风证券
13	北信瑞丰基金
14	光大理财
15	中泰证券
16	中信建投证券
17	华泰柏瑞基金
18	正圆投资
19	上海摩旗投资
20	北银理财
21	九泰基金
22	财通资管
23	人保财险
24	同泰基金
25	中信建投
26	中金公司
27	泓德基金
28	工银瑞信基金
29	光大保德信
30	诺德基金
31	国寿资产
32	新华基金
33	嘉实基金

34	招商基金
35	天弘基金
36	西部利得
37	工银安盛
38	浙商基金
39	太平资产
40	大家资产
41	长盛基金
42	汇添富基金
43	信诚基金
44	万家基金
45	碧云资本
46	复星保德信
47	国泰海通证券
48	博时基金
49	大成基金
50	长江证券
51	兴证全球基金
52	东吴证券
53	中信证券
54	国富期货
55	申万宏源
56	君和资本
57	银河证券
58	西部证券
59	光大证券
60	华泰证券
61	明河投资
62	永赢基金
63	天惠投资
64	景利资本
65	华商基金
66	太平养老
67	惠理基金
68	国信自营

69	中信自营
70	浙江国信
71	中银理财
72	国联民生自营
73	平安基金
74	南方基金
75	泰信基金
76	长江资管