

证券代码：003027

证券简称：同兴科技

同兴环保科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-006

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
参与单位名称及人员姓名	天风证券：高鑫 国金电新：胡媛媛 申万宏源：马天一 长城电新：梅芸 西部电新：张嘉豪 中金电新：于寒 太平基金：闫庚威 银河证券：陶贻功 东财电新：杨安东 鼎锋资产：汪伟 中信证券：魏巍 玄卜投资：韦琦 同泰基金：义胜军 首创证券：孙少艾 东兴基金：周昊 长江资管：汪中昊 阳光资产：李曦辰 长城财富资管：杨海达 太平资产：赵洋 创金合信基金：张小郭 平安基金：季清斌、苏宁 (以上为主要参会人员，排名不分先后)
时间	2025年10月27日下午16:30
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：初宏洲 钠电研发总监：沈博磊
投资者关系活动主要内容介绍	1、钠离子电池从送样到批量供货，典型周期是多长？现在钠离子电池方面有哪些客户进入适配测试阶段、优化工艺阶段，以及预估年底到明年是否会有批量订单落地？ 答：钠离子电池目前已明确两轮车、备用电源、储能三大应用场景，不同场景周期差异显著。两轮车和启停电源材料测试周期较短，储能领域因一致性问题研发周期更长。当前，多家两轮车企业客户已进入大范围测试阶段，储能企业

	多处于验证阶段。尽管启停电源和两轮车已有企业出货，但是储能端出货还需一段时间验证。 2、钠离子电池与锂离子电池相比有哪些优势和不足，以及企业替换锂离子电池的意愿如何？ 答：钠离子电池的核心优势集中在低温性能、安全性和长期成本，-40℃下可保持近90%容量，通过针刺实验，理论长期成本更具竞争力，其主要不足是能量密度低于锂离子电池。客户替换意愿分化，两轮车和启停电源客户积极性较高，但钠电池价格（今年约0.6元/Wh，较去年0.8元/Wh下降）仍对替换构成成本障碍。 3、公司的钠电产品相较于锂离子电池有什么优势和劣势？客户的替代意愿如何？ 答：公司钠电产品在三大维度优于锂离子电池：低温性能突出，-40℃时容量保持率接近90%；长期运营成本优势明显，理论可达0.19元/Wh；安全性更高，穿刺后无明显升温，这是锂离子电池无法实现的。劣势是能量密度，锂离子电池280Ah的电池型号，在钠电聚阴离子体系下，目前只有170Ah左右。客户替代意愿与应用场景相关，两轮车、启停电源领域客户需求较为积极。 4、公司是否与像华为、亿纬这样的头部企业有对接？他们对准入测试有什么特殊要求？如果他们有特殊要求的话，咱们公司在哪些方面是比较有优势的？ 答：公司已对接部分二线头部企业，具体名称因保密协议不便透露。二线头部企业准入测试的核心关注点是材料的一致性（如不同批次加工性能统一）和加工性能（包括固含量等指标），实际使用效果是其核心评估标准。公司在材料性能稳定性、加工适配性方面具备优势，能够满足二线头部企业的核心诉求。 5、今年新签订单及订单情况如何？CCUS项目进展怎样？ 答：截至9月底，公司在手订单约3.87亿元，其中工程订单约3.26亿元，催化剂订单约0.60亿元。CCUS吸收剂业务今年已签订3笔吸收剂合同，首笔已于9月份供货，第二笔将于11月初供货越南某碳捕集项目，具体细节因保密协议暂不披露。 6、据悉，国际海事组织（IMO）原计划于2025年10月表决的《净零框架》已推迟至2026年审议，而CCUS技术是该框架下航运业脱碳的备选措施。请问此次表决推迟对公司CCUS相关项目的拓展会产生哪些具体影响？以及公司目前在CCUS领域进展如何？ 答：IMO《净零框架》推迟审议，短期让航运业脱碳的政策和技术路径存不确定性，但长期减排趋势明确，CCUS是关键脱碳技术之一。全球CCUS市场增长迅速，2025-2030年潜在复合年增长率预计达49%，2030年全球CO₂捕集量将
--	---

	达 8.12 亿吨/年，且各国政策支持力度加大，为其长期拓展奠定基础。公司自主研发的TX-1系列碳捕集吸收剂再生能耗仅 2.0-2.2GJ / 吨二氧化碳，抗氧化能力对比竞品提高20-300倍，已成功应用于万吨级船用装置，技术适配性和成本优势显著，政策推迟反而为公司预留了更充足的市场开拓和技术优化时间。 目前公司 CCUS 业务正同步拓展国内外市场，根据我司海外事业部的反馈，海外市场CCUS的需求量较大，已收到10余条商机线索。10月15日至17日，全球绿色能源领域盛会——2025年马来西亚绿色能源展（IGEM 2025）在吉隆坡召开，我司携多项核心技术和产品亮相展会，引发海外客户与合作伙伴的高度关注与认可。10月21日至23日，2025年德国氢能及CCUS展览会在德国汉堡举行，我司受邀发表了关于CCUS技术的主题演讲，展示了公司在CCUS领域的核心优势及最新成果，超长寿命TX-1吸收剂等技术受到国际客户的广泛关注。海外市场反响积极，增强了我们对CCUS未来的信心。 7、公司在主业、CCUS与钠电业务的协同和进展如何？ 答：公司主体业务为除尘、脱硫脱硝及催化剂研发销售，两翼为 CCUS 与钠电池正极材料研发销售。通过“一体两翼”战略布局，同兴科技可以根据客户需求提供“减污+降碳+钠电应用”的个性化定制方案或全面解决方案，以多业务协同之力践行环保使命，为地球减排，让工业净零。 8、钠电市场的下游应用和未来进展如何？ 答：从钠电市场整体发展来看，其主要应用集中在启停电源、两轮电动车领域，对应的产品已进入市场流通，得到了广泛的市场认可。国外市场对大功率放电电池需求旺盛，该类电池在改装车领域尤其受欢迎。未来，欧洲的户储市场对钠电的兴趣更大，尤其是因锂电着火事件关注安全性能的替代需求。此外，工商业储能方面的示范项目在逐渐增加，但仍处于初期阶段。我们预计未来随着技术的发展，钠电池将会扩大市场应用。 9、钠电产品开发的进展及核心客户的对接情况如何？ 答：我们今年开发了两类产品，一个是正极材料NFPP，这个材料今年已经完成50Ah的刀片电芯的试制，在下游应用方面，电芯集成产品正在测试阶段，涉及启动电源和两轮电动车的小型电池包。工商储能领域的客户对接已在进行，相关电芯正处于制备阶段。另外一款产品是补钠剂，其目前已进入部分核心客户的初步测试阶段，虽然量不大但反馈效果良好，对钠电的循环性能有显著提升。 10、请介绍钠电材料第三代和第四代产品的具体性能指标。 答：通用型NFPP材料，充电容量为115 mAh/g，放电容量为107 mAh/g，比表面积大约为8 m²/g。而下一代“高首充正极材料”的充电容量高达132mAh/g，放电容量为108
--	--

	mAh/g。 11、第三代NFPP钠电材料电极压实密度是多少，压实度2.1是极限状态吗？这些数据是实验室测量的，还是客户那边提供的？ 答：第三代 NFPP 钠电材料在我们自制刀片电芯中压实密度为 2.1g/cm³，该参数下产品循环性能优异，经 1500 圈循环后容量保持率仍达 98%，循环曲线稳定无明显衰退。实验室中更是可以实现 2.3g/cm³ 的压实密度，电芯厂实际测试中压实密度区间在 1.9-2.2g/cm³ 之内，其中2.1g/cm³ 压实密度时，电极片加工性能表现优秀。相关数据均来自与客户的合作过程，通过客户侧测试更新完善。 12、关于钠电产能方面，后续进展如何？ 答：公司原计划在含山县（180 亩土地）建设电池正极材料工厂，但因华东地区电价较高，目前正考虑在风光水电较为便宜的地区选址，已与多个地方政府展开对接，目前推进中，具体详情请关注公司官方公告。 13、请问行业目前的降本情况如何，钠电与锂电相比具有性价比吗？ 答：今年钠电行业正、负极材料价格有所下降，但电解液成本偏高，且电芯工艺一致性尚未达标，导致当前钠电成本仍处于较高水平。从长期来看，钠电具备性价比潜力，但短期内需通过优化供应链、改进原料合成工艺，解决电解液成本高和工艺一致性问题，才能进一步释放性价比优势。 14、从材料学角度看，钠电大电芯的发展是否有限制？ 答：钠电大电芯发展需循序渐进，如同锂电池从普通电芯逐步向大电芯迭代。当前核心限制集中在两方面：一是模具问题，280Ah 大电芯模具是首要攻克目标；二是一致性与加工性能，包括电芯本身的一致性，以及材料加工过程中粘度变化对成品质量的影响。未来需重点提升材料加工性质，以保障大电芯的一致性。
附件清单(如有)	无
日期	2025年10月27日