

证券代码： 300919

证券简称： 中伟新材

中伟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
参与单位名称及人员姓名	易方达基金、银河基金、国泰基金、景林资产、景顺长城基金、前海人寿、太保资产、鹏扬基金、华创资管、民生加银基金、长信基金、长城基金、太平养老、润晖投资、高毅资产、泉果基金、中欧基金、华安基金、富国基金、富安达基金、浦银安盛、东吴基金、安信基金、长江证券、东吴证券、华泰证券、天风证券、中信证券、招商证券、国盛证券、国泰海通、开源证券、国盛证券、中信建投、申万宏源证券等百余家投资机构
时间	2026年4月9日（周四）
地点	上海浦东丽思卡尔顿酒店
上市公司接待人员姓名	董事长兼总裁邓伟明先生、董事兼资深副总裁陶吴先生、研究院首席专家阎硕先生、副总裁邓超波先生、财务总监兼副总裁朱宗元先生、董事会秘书唐华腾先生
投资者关系活动主要内容介绍	公司财务总监朱宗元首先就公司 2025 年业绩表现、宏观环境与行业趋势、可持续增长策略等方面情况向与会投资机构进行阐述；公司研究院首席专家阎硕先生就公司生态构建、技术引领、AI 赋能等方面情况向与会投资机构进行阐述；最后在互动环节上，董事长兼总裁邓伟明先生、董事兼资深副总裁陶吴先生、研究院首席专家阎硕先生、副总裁邓超波先生、财务总监兼副总裁朱宗元先生、董事会秘书唐华腾先生就与会投资机构关心的问题进行交流，具体如下：

投资者交流会问题列表：

1、公司战略从“新能源材料公司”改为“新能源材料科学公司”，为何加“科学”？未来是否拓展更多新材料？

答：（1）产业认知深化与定位演进背景：新能源材料产业正处于发展初期，现有镍系三元、钴系、磷系、钠电等技术路线远非终点，大量技术仍处于人类认知的盲区。正如从蒸汽机时代回望，当前对新能源技术的理解仍处初级阶段。作为行业头部企业，公司有责任和义务进入“无人区”进行前沿探索，这是企业持续发展的根本出路。

（2）技术进步的历史验证：以三元材料为例，公司 2013 年涉足时，搭载该材料的汽车续航里程不足 200 公里；而今主流车型续航已普遍超过 500 公里。这一跨越印证了技术进步的巨大空间。早期仅少数科学家在实验室探索，如今已发展到规模化应用，未来仍将向元素周期表更深处寻找新的可能性。

（3）企业基因与文化的重要性：资本市场常以规模与盈利论成败，但材料科学的终极竞争在于企业的“基因”——即持续探索无人区、推动技术进步的文化与能力。对标全球领先企业（如美国“七朵金花”及华为），其领先优势均源于此。中伟将致力于将这种科学探索精神内化为企业基因，以实现可持续发展。

（4）资源与资本的战略保障功能：以种树为例，这棵树的结果是什么由基因决定，但我们要保障树木生长的土壤、阳光、空气和水分。其实我们的资源就是保障，公司对上游资源、海外基地的投资，本质是为材料科学这棵“树苗”构建一个健康、强大的产业生态保障体系。

2、公司定位为新能源材料科学公司，未来三年里对于资源及材料的优先级如何排序？

答：（1）公司战略定位坚定不移，始终聚焦全球领先的新能源材料科学公司，材料科学公司是核心属性。伴随行业规模化发展，新能源材料逐步具备资本与资源双重属性，在供应链安全提升至国家战略高度后，资源属性的重要性显著增强，但材料科

技属性始终是公司发展根本。

(2) 未来发展以全球化、多元化、生态化、数智化四大战略为支撑。全球化实现客户、交付、资源、资本、团队全面布局；多元化覆盖 3C、动力、储能、低空飞行、人形机器人等多元场景，匹配多材料与多技术路线；生态化构建全球化服务与全成本领先两大核心竞争力；数智化借助 AI 提升管理、生产、研发与经营效率。

3、公司在固态电池、低空经济等新兴领域技术卡位如何？

答：固态电池以高镍路线为主，公司高镍技术全球领先，已卡位最核心材料环节。未来在固态领域，三元材料未来重点发展方向之一是极致性能，即兼具超高能量密度和超高安全性。目前固态材料领域的三大难题是界面、应力及锂离子传输。我们在这三方面具备强大的技术储备。

公司目前在固态的进展：

- ①与多家头部客户联合开发，专攻硫化物固态电池前驱体；
- ②固态电池前驱体出货量超 100 吨；
- ③性能：电芯能量密度 > 350Wh/kg，循环 3,000 圈。

低空经济领域方面，低空飞行器对高倍率、高稳定性圆柱形电池的需求快速提升，公司相关产品出货量高速增长，成为重要增量来源。

4、公司在钠电领域技术卡位如何？

答：钠电最适合储能场景，具备长循环、高安全天然优势。目前钠电行业处于初级阶段，无负极技术、良品率、一致性问题仍待解决。其成本已具备可行性，核心瓶颈在于规模化应用。公司钠电覆盖所有头部企业，行业卡位稳固。

5、公司在贵州等地布局磷酸铁及磷酸铁锂，行业也在加速出海。公司在铁锂赛道的具体规划如何？

答：公司磷酸铁锂业务定位于高附加值、高溢价的产品路线，不参与低端产能的价格混战。公司追求通过技术壁垒和生态协同构建的差异化优势，并在形成“资源-冶炼-材料”一体化的前提

下，启动规模化投资，确保每一笔资本开支都能带来可持续的盈利能力和产业话语权。

磷酸铁锂将成为海外储能与动力电池市场的核心正极材料，海外市场放量将是公司未来最强劲的增长引擎，也是估值重塑的关键所在。公司已在园区化运营、一体化布局、全球化交付等方面持续布局。未来将持续优化合作模式，聚焦技术输出、生产组织管理、产业链整合，降低资本性投入，保障现金流健康，提升扩张效率。

6、公司在磷系材料的多工艺路线布局，是基于客户需求还是技术尝试？

答：公司研究院的核心使命是将所布局的丰富上游资源，通过研发创新，以最优方式、最低成本、最环保经济的路径转化为材料端产品。当前产业链各环节协同效应尚未充分发挥，公司研发的目标正是打破这一壁垒，实现资源价值最大化与产业链深度协同。

公司坚持研发路线的多元化探索，而非单一技术路径。在磷铁领域，除已披露的工艺外，公司同步布局铁红工艺、草铁工艺等多条路线。多元化的研发策略有助于公司结合自身资源禀赋与产业布局，清晰判断何种工艺最适合自身生态，从而将资源价值发挥到极致，避免盲从市场单一评价体系。此外，公司针对磷铁产品布局了一烧、二烧、大小颗粒级配等多种工艺，也是基于匹配不同客户的差异化需求。

7、公司资本开支计划与投资方向如何安排？

答：资本开支围绕资源保障、产能建设、技术研发三大方向推进，2026年-2028年核心资源实现高度自给可控，产能聚焦高溢价有效产能，海外以合作模式布局，同时持续高强度投入研发。所有投资严格控制在现金流、利润及财务安全红线内，保障稳健经营，不冒进、不无序扩张。

8、未来公司镍资源自供率目标是多少？资源扩张与冶炼扩张的优先级？

答：近两年内将实现镍资源供需平衡。我们将优先保障资源端布局，提升自供率，确保供应链安全与成本优势；冶炼端不再进行无效扩张，不再新增大额资本开支，聚焦存量优化。

9、如何评价公司在印尼的核心竞争力？

答：公司持续做好印尼镍产业链规则与定价体系建设的前瞻性研究，目前具备了资源控制力、极致成本优势、完善的园区配套能力，以及从镍矿开采到冶金加工再到材料生产的一体化协同优势。

10、印尼区域业务已成为公司收入与利润核心贡献板块，公司如何展望后续镍价走势？镍矿与镍冶炼环节盈利能力如何判断？

答：公司持续布局镍矿开采、冶炼技术革新与产业链结构调整，是本轮镍产业链重塑的核心企业。镍矿端，随着公司每年矿端布局增加，出矿量也将逐步增加，矿端盈利持续增加；冶炼端，当前公司具备一定的成本优势，火法冶炼工艺对硫磺依赖度低，在本轮硫磺价格上涨过程中受影响较小，公司镍冶炼成本在火法冶炼产能中保持行业领先水平。终端材料，获得印尼政府重点支持，政策保障充分，长期竞争力持续增强。

11、公司在资金方面的规划，如何保障公司长远发展？

答：静态层面：公司货币资金储备充裕，在同行业新能源材料企业中处于较为充足的水平。从流动比率、速动比率及资产负债率等关键指标来看，公司在新能源材料产业及同类科技公司中，财务结构保持优秀水平，具备良好的抗风险能力。

动态层面：基于管理层对未来几年发展的信心，公司资金保障来源将呈现多元化格局，主要包括四个方面：①持续增长的经营利润；②稳健的经营性现金流；③A+H 股资本市场融资通道；④全球主流银行充足的授信额度。

公司将通过多元资金渠道，稳步、可持续、高质量地支撑公司资产端的发展需求。

12、公司在阿根廷布局两大盐湖，后续开发计划如何？

	<p>答：公司在阿根廷布局 Jama、Solaroz 两大盐湖，掌握超 1000 万吨碳酸锂当量，当前两个盐湖的矿权价值相比获取时已有显著增值。公司盐湖项目地处南美“锂三角”核心区，紧邻天然气管道与高速路网，配套完善，开发条件在全球同类盐湖中处于领先水平，为公司后续低成本、高效率开发奠定了坚实基础。</p> <p>短期来看，公司将采取谨慎跟随的开发策略，不盲目追求速度，后续将根据市场环境和公司资金需求，灵活选择开发或变现路径，实现价值最大化。长期来看，阿根廷盐湖的锂资源是公司全球化产业链的重要一环，未来拟将锂矿纳入摩洛哥、印尼等千亿级产业园区的原材料保障体系，支撑公司在全球的“资源-冶炼-材料-回收”一体化发展，力求实现资源效益与战略价值的最大化。</p> <p>最后，董事长进行总结。</p> <p>未来材料行业空间巨大，是具备千万吨级潜力的大赛道。公司深耕该行业 13 年，亲历了从万吨级到十万吨级、再到百万吨级的指数级增长。储能、电动化、低空飞行、机器人等多元应用场景共同驱动这一增长。量级一旦跃升，所有产业模式和商业逻辑都将随之重构。</p> <p>当前正处于全球格局重构的关键拐点，政治格局、能源体系、金融货币等多维度重塑，新能源正从传统石油依赖转向多能互补的新型能源体系，储能因此成为关键支撑。同时叠加 AI 时代带来的效率革命红利，中国在新能源领域已抢占先机、掌握全球话语权，为行业及公司发展创造了前所未有的历史机遇。</p> <p>面对时代机遇与复杂外部环境，公司将坚持战略基本正确，把控宏观趋势；坚持投资科学理性，严控各类不确定性风险；持续提升经营效率、精进管理水平；打造高效能组织体系，牢牢把握民族复兴与 AI 革命双重红利，致力于成长为世界级新能源材料科学企业。</p>
附件清单(如有)	
日期	2026-04-09

