

证券代码：300073

证券简称：当升科技

北京当升材料科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：【2026-002】

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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	当升科技 2025 年度网上业绩说明会采用网络平台线上交流方式进行，面向全体投资者
时 间	2026 年 4 月 15 日 15:00-17:00
地 点	中国证券报·中证路演中心（ https://www.cs.com.cn/roadshow/ ）
上市公司 接待人员姓名	董事长：陈彦彬 独立董事：李国强 财务负责人、董事会秘书：李洪发
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>一、钠离子正极最大产能多少？产能利用率有多少？有没有扩产规划？</p> <p>答：您好，公司钠电正极材料覆盖聚阴离子和层状氧化物两大主流技术路线，产品性能满足客户差异化需求，与国内外多家客户保持密切合作，已批量应用于下游储能、启停、小动力等项目，当前产能规模与产能利用率保持合理水平，生产经营有序推进。未来产能规划将结合市场发展趋势、客户需求动态优化匹配，持续提升公司核心竞争力与市场供应能力。谢谢。</p>

二、公司自诩龙头公司，但是股价一直跟跌不跟涨，是业绩不行导致还是人不行导致？谢谢。

答：您好，股价的波动受宏观经济、行业政策、市场情绪等多方面因素影响，但长期一定会反映公司的真实投资价值。2025年，公司经营业绩实现同比大幅增长，三大产品系列全部实现盈利。公司实现营业收入103.74亿元，同比增长36.63%；实现归母净利润6.32亿元，同比增长34.02%；实现归母扣非净利润5.00亿元，同比增长83.48%，公司业绩韧性凸显，重回增长态势。未来，公司将继续努力提升公司内在价值和长期竞争力，以稳健的业绩回报广大投资者。谢谢。

三、陈董您好！请问您怎么看正极材料及上游原材料2026年价格走势？当升如何规避原材料价格波动风险？

答：您好，正极材料产品价格与上游原材料镍、钴、锂、磷等资源价格密切相关，公司绝大部分订单采用公式价结算，供应商和客户均采用公式价及时传导价格变化；公司持续优化供应链管理体系，密切跟踪原材料市场供需动态与价格波动趋势，在保障稳定供应的基础上降低采购成本，并积极与具备资源优势的原材料企业签订框架协议进行长单采购，适时补充点价采购；同时，逐步向上游镍、钴、锂、磷等资源领域延伸布局，构建长期可持续且具备成本优势的战略供应保障体系。谢谢。

四、李总好，当升科技人均创收与净利在全行业是什么水平？主要原因是什么？

答：您好，2025年，公司精准把握动力、储能及消费市场发展机遇，凭借全方位产品布局与领先的技术优势实现经营业绩同比大幅增长，人均创收与人均净利显著高于行业平均及多数同行。谢谢。

五、陈董事长好，今年铁锂市场增长迅速，请问当升的铁锂产品业

务进展如何？

答：您好，公司磷酸铁锂材料业务实现了高端卡位、快速崛起。三代半产品已稳定量产供货，四代半产品压实密度达 2.68g/cm³，出货量不断提升，第五代超高压实密度磷酸铁锂产品压实密度达 2.75g/cm³ 以上，已完成头部客户导入。2025 年，公司抓住磷系正极材料应用扩大、需求激增的市场机遇，深度绑定中创新航、赣锋锂电、瑞浦兰钧、Power Co 等国内外电池客户，磷酸铁锂材料销量实现快速增长，月出货量近万吨，实现盈利持续向好，成功打造了公司业绩第二增长曲线。公司凭借在正极材料领域深厚的技术积累、磷酸铁锂高能效和抗过充的性能优势、行业领先的极简制造工艺，在短时间内迅速成长为磷系正极材料细分赛道的领先企业。谢谢。

六、李总您好！2025 年公司营收及盈利增长都很可观，而经营现金流反而减少，原因是什么？预计 2026 年经营现金流情况如何？

答：2025 年公司净利润为 63,506.80 万元，经营活动产生的现金流量净额为 114,955.18 万元，经营活动产生的现金流量净额较净利润相比高 51,448.38 万元。经营活动产生的现金流量净额同比降低，主要是报告期内客户票据回款较多的影响，谢谢。

七、公司海外收入占比已达 58%，2026 年目标进一步提升。除欧洲外，在北美、亚太的产能与客户拓展计划？如何规避贸易壁垒、地缘政治、供应链安全风险？

答：您好，为抢占欧洲等海外新能源市场发展机遇，公司将加快推进欧洲新材料产业基地项目建设，调动各方资源，确保项目如期建成达产。此外，公司将持续加强正极材料领域的技术研发创新力度，稳定公司产品在国际、国内供应链中的市场优势地位，牢固卡位高端供应链。同时，公司将持续高度关注和研究北美、亚太等海外市场发展机遇和产能布局的可行性，深化对国内外市场环境的

分析，积极应对贸易壁垒，降低或消除欧美本土化相关法案可能造成的不利影响，谢谢。

八、李总好，您如何评价当升科技的公司治理水平与能力？当升科技的核心竞争能力主要有哪些？谢谢！

答：您好，当升科技作为创业板早期的上市公司始终重视公司治理工作，在公司运营中严格遵守国家和证监会对上市公司的相关法规要求，公司治理水平不断提高，积极保护中小投资者利益。公司作为锂电行业的技术引领者，已在多元材料、磷酸（锰）铁锂、钴酸锂、固态电池材料、富锂锰基、钠电正极材料等领域形成了完整的产品布局并持续保持技术领先优势，高度关注国际市场最新发展动向，积极推动国际化产能布局，保持市场持续竞争能力，推进公司经营业绩和盈利能力持续提升。谢谢。

九、陈总您好，请问公司三元材料市场开发进展如何？与哪些下游电池厂和车企开展合作？

答：您好，2025年，公司中镍高电压、高镍、超高镍多元材料出货量同比大幅提升，多款产品成为行业标杆持续大批量供应全球一线品牌动力电池，配套进入大众、现代、戴姆勒、宝马等国际高端新能源车型，技术优势和市场地位进一步加强。公司与LGES、SK on等国际客户签订的长期供货协议订单陆续释放，国际客户销量同比提升，同时，公司就未来开发项目持续与国际客户保持密切技术合作，共同开发新应用项目。此外，公司正在加快推进芬兰基地一期项目年产6万吨高镍多元材料产能建设，项目已于2025年上半年正式开工建设，各项工作稳步推进，预计2026年下半年部分产线建成投产，该项目将满足欧洲大客户本土化供应及产能配套需求，持续加强公司的国际业务优势。谢谢。

十、常州电解质项目进展？目前有没有取得环评和施工许可证，预

计什么时间投产？

答：您好，公司正在推进固态电解质产业化项目，将根据市场发展趋势、客户需求分阶段实施，具体建设情况以最终可行性论证及投资决策为准。谢谢。

十一、碳酸锂价格半年反弹超 170%，行业进入供需紧平衡。上游涨价对公司成本与盈利影响几何？磷酸铁锂项目当年投产实现盈亏平衡，今年进展如何？

答：公司产品价格与上游原材料价格密切相关，公司绝大部分订单采用公式价结算，供应商和客户均采用公式价及时传导价格变化；公司持续优化供应链管理体系，密切跟踪原材料市场供需动态与价格波动趋势，在保障稳定供应的基础上降低采购成本，并积极与具备资源优势的原材料企业签订框架协议进行长单采购，适时补充点价采购。2025 年，公司抓住磷系正极材料应用扩大、需求激增的市场机遇，深度绑定中创新航、赣锋锂电、瑞浦兰钧、Power Co 等国内外电池客户，磷酸铁锂材料销量实现快速增长，月出货量近万吨，实现盈利持续向好，成功打造了公司业绩第二增长曲线。公司凭借在正极材料领域深厚的技术积累、磷酸铁锂高能效和抗过充的性能优势、行业领先的极简制造工艺，在短时间内迅速成长为磷系正极材料细分赛道的领先企业。谢谢。

十二、陈总好，1、当升磷酸铁锂项目当年投产并很快实现盈利，您准备打多少分？对公司三元技术路线有何影响？2、对新能源行业今年以及明年的前景判断？3、“十五五”当升的战略定位与远景？

答：您好，2025 年以来，公司磷酸（锰）铁锂业务保持快速发展态势，出货量大幅增长，盈利持续向好，已成为公司营业收入的第二增长曲线。三元材料和磷酸（锰）铁锂因材料性能、成本等原因各有其适配的应用场景，两大系列产品未来都有着广阔的市场前

景，公司今后将继续加大投入，持续打造该领域的综合竞争力。谢谢。

十三、未来磷酸铁锂的扩产计划，在哪个基地？什么工艺路线？

答：您好，目前公司拥有攀枝花新材料产业基地，首期项目年产 12 万吨磷酸（锰）铁锂材料主体产线已建成投产，同时，公司也正在规划设计新的磷酸（锰）铁锂生产基地，将根据市场需求进一步扩产，适时推进铁锂高端产能建设。谢谢。

十四、今年企业自己定的归母净利润目标是多少？

答：您好，2026 年，公司将积极落实并持续优化“十五五”战略规划，坚定执行“三大五新突围，两大工程精品，资源客户争抢，组织能级提升”的经营方针，聚焦核心技术突破、紧抓国际国内市场机遇，优化高端产能布局，践行绿色智能制造，努力推动公司经营业绩稳步提升。谢谢。

十五、今年哪些业务会放量增长？

答：您好，公司高镍和超高镍多元材料产品性能行业领先，已率先批量供应全球高端电池客户，牢固占据国际一线高镍多元材料供应链。公司与 LGES、SK on、三星 SDI、Murata、欧美大客户等多家一线品牌动力电池和车企建立了稳定的长期服务、配套开发的合作关系，产品配套进入大众、现代、戴姆勒、宝马、奔驰等国际主流车企供应链，紧跟新能源动力电池的技术趋势和商业需求。预计多元材料出货量将持续增长。此外，公司正积极把握全球储能市场快速发展带来的机遇，相关业务进展顺利。2025 年以来，公司磷酸（锰）铁锂业务保持快速发展态势，出货量大幅增长，盈利持续向好，已成为公司营业收入的第二增长曲线，凭借公司突出的技术优势和工程化能力，后续仍将保持快速增长趋势。另外，公司在固态锂电相关材料方面取得突破性进展，已开发出多款性能优异的固

态电池用正极材料及电解质产品。未来，随着固态电池应用场景的进一步成熟，将对公司业绩带来积极影响。谢谢。

十六、2026 年被视为半固态量产元年，公司固液电池正极已千吨级出货。公司判断半固态与全固态的商业化节奏、市场空间、技术壁垒有何差异？当升在两条路线如何布局？

答：您好，固态电池凭借其高能量密度、高安全性等优势，是锂电池技术的颠覆性突破，是全产业链面临的共同技术挑战。固态电池量产应用并不断迭代升级是大势所趋，公司在全固态电池用多系列固态电解质和超高镍多元材料、超高容量富锂锰基材料方面深度布局，与固态电池头部企业的核心项目深度绑定，综合技术性能处于行业领先地位。目前，公司全固态电池用超高镍多元材料和超高容量富锂锰基材料已实现 20 吨级以上批量供货，固液电池专用中镍、高镍、镍锰酸锂等正极材料累计实现千吨级出货，相关产品导入多家头部固态电池客户，成功批量应用在高端电动汽车、具身智能及无人机、eVTOL 等低空飞行器市场。谢谢。

十七、欣旺达宣布与特斯拉合作，向其供应磷酸铁锂电芯，公司与欣旺达是否有合作？请介绍一下合作情况。

答：您好，欣旺达是公司的战略合作伙伴。公司与欣旺达在多系列正极材料等领域建立了紧密的业务合作关系，未来将持续深化技术协同与业务拓展。谢谢。

十八、请问公司 2026 年一季度业绩如何？

答：您好，2026 年，公司将持续聚焦核心技术突破、精准把握国际国内市场机遇，优化高端产能布局，践行绿色智能制造，努力推动公司经营业绩稳步提升。一季度业绩具体情况请关注公司披露于巨潮资讯网上的相关公告，谢谢。

十九、目前固态电池市场火热，公司固态电池材料出货多吗？

答：目前，公司全固态电池用超高镍多元材料和超高容量富锂锰基材料已实现 20 吨级以上批量供货，固液电池专用中镍、高镍、镍锰酸锂、LFP 等正极材料累计实现千吨级出货，相关产品导入多家知名固态电池客户，成功批量应用在高端电动汽车、具身智能及无人机、eVTOL 等低空飞行器市场。谢谢。

二十、请对新能源行业今年及明年前景进行判断，“十五五”当升的战略定位是什么？固态电池行业发展的未来前景是什么？

答：您好，新能源行业作为战略性新兴产业，肩负着推动全球可持续发展和能源绿色低碳转型的重任，发展前景广阔，未来两年行业仍然保持快速增长。当升科技作为全球新能源电池材料领域的技术引领者，在十五五期间公司将坚持以科技创新为驱动，以技术突破促发展，加快三元、磷酸铁锂、钴酸锂等全系列产品的开发及其在动力、储能、数码等三大市场开拓，同时公司也将加快固态锂电关键材料、尖晶石型正极材料、富锂锰基、钠电正极材料等下一代技术卡位与产业化落地。固态电池凭借其高能量密度、高安全性等优势，在新能源汽车、低空经济、机器人等领域应用前景广阔。公司在固态锂电相关材料方面取得突破性进展。目前，公司全固态电池用超高镍多元材料和超高容量富锂锰基材料已实现 20 吨级以上批量供货，固液电池专用中镍、高镍、镍锰酸锂、LFP 等正极材料累计实现千吨级出货，相关产品导入清陶、卫蓝、辉能、赣锋锂电、中汽新能等多家固态电池客户，成功批量应用在高端电动汽车、具身智能及无人机、eVTOL 等低空飞行器市场。未来，随着固态电池应用场景的进一步成熟，将对公司业绩带来积极影响。谢谢。

二十一、陈总您好，请问公司 2026 年一季度业绩如何？如何展望 2026 年全年业绩？

答：您好，2026 年，公司将继续聚焦核心技术突破、加快国际

	国内市场开拓，优化高端产能布局，践行绿色智能制造，努力推动公司经营业绩稳步提升。具体业绩情况请关注公司披露在巨潮资讯网上公告。谢谢。
附件清单 (如有)	无
日期	2026年4月15日