

华泰联合证券有限责任公司
关于宁波容百新能源科技股份有限公司
2025 年年度持续督导跟踪报告

保荐机构名称：华泰联合证券有限责任公司	被保荐公司简称：容百科技
保荐代表人姓名：韩斐冲	联系电话：010-56839312
保荐代表人姓名：董瑞超	联系电话：0755-82492010

根据《证券法》《证券发行上市保荐业务管理办法》和《上海证券交易所科创板股票上市规则》等有关法律、法规的规定，华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”或“保荐机构”）作为宁波容百新能源科技股份有限公司（以下简称“容百科技”、“公司”或“发行人”）向特定对象发行 A 股股票的保荐机构，对容百科技进行持续督导，并出具本持续督导跟踪报告：

一、保荐机构和保荐代表人发现的问题及整改情况

2025年度不涉及。

二、重大风险事项

（一）业绩大幅下滑或亏损的风险

2025年公司实现营业收入122.67亿元，同比减少18.69%。归属于母公司股东的净利润-1.87亿元，同比减少163.34%。2025年，受国内市场竞争加剧、原材料波动、市场需求结构变化、国际政治经济形势变化等多重因素影响，导致公司产品销量同比下降，公司整体产能利用率降低。若后续宏观经济、国际政策、原材料价格、市场竞争等出现重大不利变化，公司未在研发技术实力、客户开拓、产品布局保持竞争优势，将可能存在业绩下滑或亏损的风险。

（二）核心竞争力风险

1、技术路线与市场需求匹配风险

当前锂电池正极材料市场呈现“磷酸铁锂主导、中镍高电压快速崛起、多元路线互补”的格局。中镍6系高电压产品凭借性价比优势，契合下游整车厂降本增效的主流需求，市场份额持续提升。公司过往长期以高镍8系及以上超高镍产品为核心技术路线，在本轮以性价比为核心导向的市场周期中，公司产品结构与市场主流需求存在响应滞后风险。

对此，公司积极优化产品结构，核心8系高镍产品完成新一代技术升级，积极开发中镍高电压产品，并已改造产线，且已通过客户审核，目前具备放量生产条件，超高镍产品持续构建高壁垒技术优势，巩固新兴领域领先地位；公司同时通过并购快速切入磷酸铁锂赛道，快速具备规模化生产能力。公司已由单一材料企业转型为平台型锂电材料集团，全面提升对多元市场需求的产品与技术覆盖能力。

2、新产品导入与量产交付风险

磷酸铁锂赛道已形成较为成熟的竞争格局，先发企业具备产能规模、成本控制及客户基础的综合优势。公司作为新进入者，虽然通过并购快速切入该领域，但能否快速推出具备成本竞争力的产品、高效实现量产交付并完成后续客户认证，尚存在一定的不确定性。若新产品开发进度不及预期、成本控制未能达到行业领先水平，或产能爬坡受阻，可能导致公司在磷酸铁锂市场拓展受阻，影响整体战略目标的实现。

对此，公司依托高镍三元的深厚技术积累和全球化客户基础，通过平台化战略实现技术协同，发挥多技术路线的综合优势。同时，以极简工艺和差异化产品定位切入市场，避免陷入同质化价格战。

3、核心技术流失风险

锂电池正极材料企业的关键核心竞争力在于产品的研发创新及制造的工艺技术升级。锂电池及正极材料的技术更新速度较快，且锂电池正极材料的应用市场对产品性能、品质要求极其严格，持续保持高素质的技术团队、研发并制造具

有行业竞争力的高附加值产品，对于公司的可持续发展至关重要。因此，行业竞争所带来的核心技术泄密、技术人员流失可能会对公司的持续经营带来不利影响，同时，如果未来电池及正极材料的核心技术出现突破性进展，而公司因研发人员问题、技术储备问题等导致不能保持行业领先的新技术和新产品开发水平，将对公司的市场地位和核心竞争力产生不利影响。

对此，公司十分重视对核心技术的研发、保密和技术人才的引进、培养，以保证各项研发工作的有效组织和成功实施，通过对核心技术建立相应的保密制度和工作岗位隔离制度、对专有技术资料信息严格监管、与相关管理人员和技术人员签订技术保密协议等方式，保障公司核心竞争力。

（三）经营风险

1、原材料供应及价格波动的风险

公司所生产的三元正极材料上游原材料为镍盐、钴盐、锂盐，由于相关原材料的价格较高，原材料成本占三元正极材料总生产成本的比重较高，由于原材料端处于供需错配的修复阶段，公司面临较为复杂的原材料价格波动问题，另外，由于宏观经济形势变化、突发性事件也会导致原材料供应及价格产生较大波动，对公司稳健经营产生不利影响。对此，公司采取多种方式降低原材料供应和价格波动风险。一方面，公司与上游供应商通过签订战略合作协议、产业投资等方式建立了紧密的战略伙伴关系，以提高上游供应的稳定性并降低供应成本。另一方面，公司建立了专业化的加工贸易平台容百商社，借助此平台能够与上游供应商有效开展贸易、加工和投资活动，使得公司供应链体系不断地得到完善并形成一定的竞争力。

2、产能利用率不足的风险

新能源汽车行业作为国家支持的新兴行业，仍处于快速发展阶段，参与市场竞争的同行业企业众多且仍在不断增加，可能会出现竞争加剧导致的行业整体产能利用率不足的情况。另外，随着终端需求调整和材料技术路线迭代，若公司产品结构与市场需求错配，可能面临现有产能不适配，导致产能利用率下滑的风险。

对此，公司基于行业增长的预期、终端应用的反馈及海内外下游客户的需求

情况，经过充分、科学缜密的论证，审慎、合理地规划和建设国内外产能，目前公司已建成正极产能30余万吨，新增产线正处于产能爬坡阶段，部分产线已完成转固，产能建设进度符合预期。同时，公司将强化产销协同与订单交付能力，持续优化产品结构、加快中镍高电压和新型高镍等新品放量，巩固高镍技术优势并拓展多元客户群体，以降低需求波动与技术路线变动带来的产能利用率不足风险。

3、海外经营风险

受限于美国《大而美法案》“被禁止外国实体”（PFE）条款限制，中国背景主体直接或间接持股超25%的企业，其供应的正极材料将导致北美电芯客户无法享受“45X 先进制造税收”补贴，对公司韩国全资子公司在北美市场的拓展构成实质性合规挑战。公司拟通过股权架构调整将韩国JS转为合格供货主体身份，该方案已经公司2026年第一次临时股东会审议通过，但后续正常经营仍有赖于海外融资，存在无法按期完成的风险。

对此，公司已制定详细的股权架构调整方案，并与全球合伙人团队、海外财务投资人达成合作意向，确保在客户要求的期限内完成合规身份转变，维护北美市场业务稳定与可持续发展。

（四）财务风险

1、毛利率下降风险

公司报告期内主营业务毛利率同比有所下降。国内锂电池正极材料行业市场竞争加剧导致市场供给持续增长，产业链上游原材料价格大幅波动，下游新能源动力锂电池行业集中度不断攀升。因此，若未来出现市场竞争持续加剧、市场需求放缓、产品售价及原材料采购价格不利变化等负面事件，则公司毛利率存在下降的风险。

2、外汇风险

随着公司业务中外币结算规模逐步扩大，国内外政治、经济环境的变化可能使公司面临汇率波动风险。报告期内，公司在海外产能布局及技术研发方面持续发力，投资规模较大，外币资金需求相应增加，进一步放大了外汇风险敞口。对

此，公司已建立较完备的外汇风险管理制度，通过合理安排外币资产负债结构、适时运用套期保值等金融工具，并结合资金管理体系与客户信用管理措施，对汇率波动、流动性及客户信用等风险进行综合管控。同时，公司通过开源节流、加强应收账款管理等方式保障现金流稳定。

3、商誉减值风险

报告期内，公司通过收购铁锂技术公司积极布局磷酸铁锂等新兴业务领域，形成一定规模的商誉。根据《企业会计准则第8号——资产减值》规定，公司需在每年年度终了对商誉进行减值测试。若未来宏观经济环境、行业政策或市场需求发生不利变化，被收购标的的经营业绩未达预期，或技术路线迭代导致资产价值下降，可能面临商誉减值风险，进而对公司当期损益产生不利影响。公司将密切关注被收购标的的经营状况和行业动态，加强投后整合与管理，确保其经营目标实现，定期对商誉进行减值测试，审慎评估资产价值；若出现减值迹象，将及时履行信息披露义务，并采取优化经营、资产重组等措施，最大程度降低减值风险对公司的影响。

4、资本支出与投资回报风险

公司对外投资力度较大，涉及国内外磷酸铁锂产线建设、钠电正极材料产线建设等多个重点项目，资金需求较为集中。若相关投资未能按期产生预期回报，或融资渠道受限、资金周转不畅，可能导致现金流承压，进而对公司经营稳定性产生不利影响。

公司将加强资金统筹管理，根据项目优先级合理安排资金投放，确保重点项目有序推进。同时，积极拓展多元化融资渠道，包括海外股权融资、项目贷款等，保障项目建设资金需求。强化投后管理，加快项目投产达效，提升资金使用效率，防范流动性风险。

（五）行业风险

1、下游行业需求波动风险

尽管近年来新能源汽车与储能市场实现了快速增长，但行业发展仍面临多重挑战。消费者端，续航焦虑、充电便利性及安全担忧依然存在，影响终端需求的

释放。储能行业正经历从“政策驱动”向“市场驱动”的转型，部分地区储能电站运营收益不及预期，行业盈利能力承压。

政策层面，全球主要经济体对新能源产业的支持政策出现分化。北美市场电动化进程放缓，海外政策和贸易壁垒的变化进一步加剧了新能源市场需求的波动风险。技术层面，固态电池、钠离子电池等新兴技术路线加速突破，对现有锂电技术形成潜在替代压力。

上述因素共同作用，可能导致新能源汽车及储能市场需求出现较大波动，进而影响动力及储能锂电池厂商对正极材料的需求，对公司的生产经营造成不利影响。

2、行业技术路线变动的风险

新能源汽车动力电池在实际应用中存在锂电池、钠电池、燃料电池等技术路线，锂电池又可分为三元锂电池、磷酸铁锂电池、钴酸锂电池等技术路线。2025年，磷酸铁锂电池凭借成本、安全及技术迭代优势，持续巩固市场主流地位；三元锂电池在高端纯电动汽车市场保持稳定份额。与此同时，固态电池、钠电池等下一代电池技术竞相突破，产业化进程全面提速，但未来十年内固态电池仍不会对液态锂电池成熟产业链造成实质性替代冲击。

公司目前的主营业务方向为三元正极材料，同时，作为全市场覆盖的正极材料综合供应商，公司也在积极布局和储备磷酸铁锂、钠电、磷酸锰铁锂、富锂锰基等多种正极材料相关技术和产能，2025年公司多路线布局取得积极进展。公司与行业头部的下游电池厂、终端车厂均保持紧密联系，钠电和磷酸铁锂在头部客户合作方面取得突破性进展。多路线布局叠加掌握市场实际需求的策略，有效降低了行业技术路线变动风险对公司未来持续经营的影响。

（六）宏观环境风险

公司正在加速落地全球化战略，在不断开拓国际客户的同时，也在积极推进海外产能的建设。然而，境外业务面临复杂的国际经营环境，可能会面临多种风险。2025年7月，美国《大而美法案》正式生效，规定中国实体持股超过25%的企业将被认定为“被禁止外国实体”（PFE），其下游北美客户将无法申请税收补

贴。公司韩国全资子公司因由公司100%持股，被认定为PFE，面临北美客户流失、产能闲置的风险。此外，海外市场的劳工、税收、进出口、投资、外汇、环境等相关法规政策也可能发生不利变化，国外政治环境、经济状况、法律体系与中国的差异，可能导致项目建设及后期运营面临潜在经营风险。

对此，公司基于在韩国投资经营多年积累的境外投资管理经验和人才储备，制定了切实的战略规划并建立了完善的风险评估体系。针对《大而美法案》带来的合规挑战，公司已启动韩国子公司股权架构调整，通过分立、股权转让及全球合伙人架构搭建等方式，确保供货主体取得合规资格，保障北美业务的连续性。同时，公司密切跟踪全球经济环境与政治局势，定期开展风险识别和评估，遵守当地政策要求和法律法规，保持与当地政府的积极沟通，最大程度减轻宏观环境风险对公司财务和经营的影响。

（七）募投项目相关风险

公司首次公开发行上市募集资金投资项目和向特定对象发行A股股票的投资项目虽已经公司充分论证，但该论证是基于当时国家产业政策、行业发展趋势、客户需求变化等条件所做出的投资决策，在当下实际运营过程中，仍有可能出现市场环境突变或行业竞争加剧，导致项目收益不及预期的风险。

（八）其他重大风险

1、知识产权保护风险

公司作为全球高镍三元正极材料领域的领先企业，在全球化扩张与技术迭代过程中，面临着日益复杂的知识产权风险，主要集中于海外专利纠纷、前沿技术布局以及全球政策环境变化三个方面。

首先，公司面临海外专利诉讼风险。目前，公司与韩国LG化学的专利纠纷仍在韩国持续。LG化学于2026年1月向韩国法院申请针对公司韩国子公司载世能源的临时禁令，若获批准可能影响其7万吨产线的运营。尽管公司已成功无效对方一项韩国专利，且其多项中国同族专利已被宣告无效，但韩国诉讼结果仍存在不确定性，可能对韩国市场的生产、销售及声誉构成潜在影响。这并非公司首次遭遇国际专利挑战，此前与优美科（Umicore）的诉讼也凸显了此类风险的长期性。

在优美科案中最终胜诉彰显了公司在知识产权方面坚实的能力和丰富的经验。

其次，公司在前沿技术领域的研发投入与专利布局存在时效性风险。公司正大力投入钠离子电池、固态电池及富锂锰基材料等新技术的研发，巩固和完善三元正极材料、磷酸铁锂正极材料的专利布局。然而，研发进度不及预期可能导致专利布局延后，无法在技术商业化关键窗口期形成有效保护壁垒。同时，技术路线的快速迭代也可能对现有专利资产的价值构成挑战。

最后，全球知识产权政策与合规风险不容忽视。随着公司海外产能（如韩国、波兰基地）的拓展，必须应对不同司法辖区（尤其是欧美）专利审查标准、无效制度及诉讼规则差异带来的挑战。外部政策环境的变化可能影响公司海外专利的稳定性与维权成本。此外，在人员流动、合作研发等环节，核心技术作为商业秘密也存在泄露风险，需持续加强内控管理。

2、信息安全风险

在全球新能源产业竞争格局深化与地缘政治环境日趋复杂的背景下，信息安全合规已成为企业全球化发展的核心之一，公司高度重视数据资产保护与全球信息安全合规。2025年开始公司系统构建了覆盖组织、制度、技术与运营的多维度信息安全治理体系，以支撑公司国际化战略的稳健实施。

面对全球市场差异化的合规要求及潜在的数据跨境传输风险，公司主动应对，将信息安全深度融入集团“三道防线”风控体系，并设立集团信息安全委员会统筹全球策略。我们持续推进制度、技术与管理的“出海”与本地化适配，发布了多语种信息安全制度，并部署了统一的终端数据加密系统、全球网络隔离与安全运营监控技术平台，实现对海内外研发与生产基地的常态化防护与审计。

在信息安全管理层面，公司通过持续的信息安全合规性调研、全员强制性安全培训及定期的应急演练，不断提升组织的整体安全防范与响应能力。目前，体系已覆盖全球多个区域生产基地与核心业务系统，有效控制数据跨境合规风险，并保障了核心工艺数据与客户信息的安全。

3、环保安全风险

容百科技面临的主要环安合规风险包括：海外环保安全相关法规要求复杂且

动态变化，如《欧盟新电池法》对碳足迹、再生料比例及尽职调查不断提出强制性要求，美国联邦与州级两级法规差异显著，韩国和印尼等地监管力度和执行标准也在持续趋严；同时，NGO及社区对海外基地的环境表现关注度日益上升，若沟通不畅或信息不透明，容易引发抗议、诉讼甚至项目停滞。此外，项目环评审批流程长、标准严，如波兰JS项目即经历6个月省级审核；海外基地本土化运营成熟度不高，员工环保意识、当地供应商管理仍存短板；集团对海外环安合规的跨文化监管模式尚在摸索中，容易因管理方式不匹配而产生执行偏差，增加突发环境事件及供应链传导风险。

容百科技将环安合规视为全球化运营的根基，主动对标国际标准要求并融入项目全生命周期管理，在项目设计阶段引入当地最佳可行技术，从源头减少末端治理压力，如波兰项目已通过当地政府的环评审批进入施工阶段；推动海内外基地建立本地化EHS团队与管理体系；加强与当地政府、社区和利益相关方的沟通；通过集团安全生产委员会决策、EHS工作组统筹及跨基地最佳实践推广，加快摸索适配海内外的监管模式，辅以定期合规性内外部审计与量化考核，确保海外基地建设及运营符合国际高标准。

三、重大违规事项

2025年度，公司不存在重大违规事项。

四、主要财务指标的变动原因及合理性

2025年，公司主要财务数据情况如下：

单位：万元

主要会计数据	2025年/ 2025年12月31日	2024年/ 2024年12月31日	本期比上年同期 增减(%)
营业收入	1,226,743.50	1,508,755.47	-18.69
归属于上市公司股东的净利润	-18,744.29	29,591.08	-163.34
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-21,712.37	24,407.22	-188.96
经营活动产生的现金流量净额	113,520.88	52,340.11	116.89

主要会计数据	2025年/ 2025年12月31日	2024年/ 2024年12月31日	本期比上年同期 增减(%)
归属于上市公司股东的净资产	799,481.59	844,066.77	-5.28
总资产	2,296,796.29	2,462,297.85	-6.72

2025年，公司主要财务指标情况如下：

主要财务指标	2025年	2024年	本期比上年同期 增减(%)
基本每股收益（元/股）	-0.27	0.42	-164.29
稀释每股收益（元/股）	-0.27	0.42	-164.29
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	-0.31	0.34	-191.18
加权平均净资产收益率（%）	-2.29	3.46	减少5.75个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	-2.66	2.86	减少5.52个百分点
研发投入占营业收入的比例（%）	3.44	2.81	增加0.63个百分点

上述主要财务指标的变动原因如下：

1、2025年度，公司营业收入122.67亿，同比下降18.69%，主要系公司三元材料产品处于升级换代期，销量阶段性承压，全年出货约10万吨，同比有所回落，营业收入随之下降。

2、2025年度，公司实现归属于上市公司股东的净利润-1.87亿元，同比下降163.34%，每股收益及净资产收益率等主要财务指标较上年均有所下降。主要系受国内市场竞争加剧及国际政治经济形势变化等多重因素影响，公司前三季度业绩阶段性承压。第四季度，公司实现单季度盈利，销量与利润环比同步增长，盈利能力逐步修复。另由于公司在全球化布局、技术升级与产品创新方面投入增加，对当期利润有一定影响。

3、公司的销售回款方式以银行承兑汇票回款为主，公司根据现金需求及资金成本状况，对应收票据贴现进行管理。报告期内，公司经营活动产生现金净流入11.35亿元。

五、核心竞争力的变化情况

公司主要产品正极材料是新能源汽车产业中动力电池的核心关键材料，直接决定了动力电池的能量密度、循环寿命、安全性及产品成本。经过多年的积累与探索、开拓和创新，公司形成了领先于业内的技术创新及产品研发优势、客户协同服务优势、工程装备开发及产线设计优势、国际化布局优势等多项综合竞争优势，具体如下：

（一）科技创新引领核心技术优势

在自主创新方面，公司在三元正极材料及其前驱体的制造领域，通过持续的研发投入与技术探索，形成并掌握了多项国际领先、工艺成熟的关键核心技术，并具有权属清晰的自主知识产权。公司所开发的高镍、超高镍多晶和单晶三元正极材料处于国际领先水平，产品已配套应用于国内外多家知名头部动力电池厂家的前沿产品中；同时，公司依托高镍领域积累的核心技术优势，成功将技术能力延伸拓展至中镍高电压产品领域，形成了“高镍引领、中镍协同”的技术布局，进一步丰富了公司产品矩阵，巩固了核心技术壁垒。2025年，公司凭借超高镍产品技术优势持续拓展4680大圆柱电池/车企客户，已进入多家主流客户供应链体系；与此同时，凭借从高镍领域延伸的技术积淀，中镍高电压产品凭借平衡性能和成本优势在积极拓展国内外主流电池客户群体。此外，公司高镍/超高镍三元产品已在低空经济领域实现小批量出货，覆盖多家知名主机厂，全方位彰显了公司技术优势。

在持续扩大三元材料竞争优势的同时，公司积极布局磷酸锰铁锂、钠电及磷酸铁锂等正极材料。2025年，公司正式切入磷酸铁锂赛道，采用区别于传统工艺的“一步法”极简生产工艺，大幅降低制造成本，已启动国内扩产、海外市场开拓及产线设计工作。磷酸锰铁锂方面，公司产品销量较2024年实现翻倍增长，已在动力汽车领域实现规模化应用。钠电方面，公司层状氧化物正极材料已与近百家下游客户完成送样验证，与宁德时代等行业头部客户签署长期合作协议，确立优先供应地位；聚阴离子材料已正式量产并获得知名客户的扩产需求。

（二）科技创新能力突出的研发体系和多层次技术储备优势

公司整合中韩跨国研发团队与资源，通过自主研发和技术合作，积极开发新产品并推动现有产品品质提升。公司实行“前沿技术研究、在研产品开发、在产

持续优化”的研发策略，除对量产产品进行不断优化升级之外，还开展了多项前沿新产品开发项目。2025年，公司在全固态电池领域取得重要突破：高镍及超高镍全固态正极材料已实现十吨级出货，可满足400Wh/Kg电芯开发需求；硫化物电解质材料在粒度及离子电导率等性能指标上处于行业领先水平，中试线建设稳步推进。此外，公司在富锂锰基、尖晶石镍锰酸锂等新材料开发领域不断取得技术突破，为未来技术路线竞争储备了核心能力。

（三）先发布局、深入合作的客户资源优势

正极材料是锂电池的关键核心材料，锂电池生产厂商对供应商均实行严格的认证机制，通常送样到量产耗时数年时间。公司持续推出多代高镍产品，率先通过国内外多家主流锂电池厂商的认证程序，并实现首家量产，在行业内形成了明显的先发优势和良好的市场口碑。同时，公司与国内外主流锂电池厂商建立长期服务、配套开发的合作关系，通过进入国际主流车企供应链，更加准确地把握新能源汽车动力电池的技术趋势和商业需求。在全球化战略指引下，已成功导入日韩、欧美头部电池厂及车厂的供应体系。

（四）持续迭代创新的工程技术和管管理优势

公司建立了工程事业部和设备公司，规划在工程技术创新、工程装备创新、工程管理整合等方面持续提升工程技术和装备领域壁垒。2025年，公司高镍产线可兼容超高镍材料、中镍材料、镍锰二元材料等，为提升产线优势，公司深入进行装备技术的预研及储备，聚焦核心设备自主开发制造。同时，公司在磷酸铁锂领域创新推出“一步法”极简生产工艺，通过工艺创新大幅降低制造成本，推动新型装备产业化应用；公司通过推动新产线的信息化自动化技术的导入，提升产线整体智能化水平；持续加强工程管理能力，提升产线稳定性与合格率，实现项目的快速扩建，降低产线投资及运行成本。

（五）掌握绿色经济核心技术的产业布局优势

公司深耕锂离子电池正极材料领域，掌握三元镍钴锰酸锂、磷酸铁锂、磷酸锰铁锂及对应前驱体的一体化核心技术，并同步布局废旧锂电池材料回收再利用业务，构建起动力电池“生产-回收-再生”的完整闭环，形成显著的竞争优势，

持续践行环境友好型生产理念。在核心技术层面，公司自主研发的废旧三元材料“NiCoMn金属回收技术”突破行业瓶颈，无需传统萃取环节，可直接实现回收再生NiCoMn前驱体，具备工艺流程短、环境污染小、生产成本低的优势，技术水平处于行业领先地位。针对电池级锂盐，公司同时掌握降本效果显著的“碳酸锂一步法回收技术”与原料适配性强的“电池级磷酸二氢锂制备技术”，相关成果已直接应用于正极材料生产，有效降低生产成本。此外，公司通过整合“磷酸铁锂一体化回收技术”“多元化磷酸盐原料高值化回收开发技术”等磷酸盐类回收技术与正极材料生产技术，打造出兼具经济性与技术先进性的磷酸盐类正极材料高效循环一体化解决方案，进一步巩固了在锂电材料循环利用领域的核心竞争力。

（六）多产品布局、多应用场景覆盖的产品优势

公司实现了多产品布局，覆盖三元、磷酸锰铁锂、钠电及磷酸铁锂等正极材料，是行业内少数实现市场全覆盖的正极材料综合生产商，全面覆盖动力电池与储能两大市场。超高镍三元材料主要应用于新能源汽车高端市场（包括4680大圆柱、固态电池等）以及人形机器人、低空经济等新兴高端领域；高镍三元材料聚焦新能源汽车中高端市场（包括轻量化、长续航、高功率等方向）；中镍三元材料凭借良好的综合性能和成本优势，广泛应用新能源汽车主流车型；磷酸铁锂凭借高安全性、长循环寿命和显著的成本优势，在储能市场占据绝对主导地位，同时广泛应用于新能源汽车中低端车型及商用车领域；磷酸锰铁锂产品在商用车领域持续拓展；钠电正极材料则广泛应用于储能、电动两轮车、启停电源等场景。

（七）独特的并购整合及产融结合优势

公司由拥有二十余年锂电产业成功经验的中韩团队共同组建，已形成成熟的并购整合工具体系，积累了丰富的跨文化、跨地区企业整合经验。公司以“科技+实业+投资”为核心定位，致力于打造产业经营投资集团，通过“产业+投资+并购”的复合商业模式，构建协同化的产业生态。近年来，公司先后收购了节能装备企业、磷酸锰铁锂材料企业以及欧洲波兰工厂；2025年，公司通过投资并购快速切入磷酸铁锂赛道，进一步完善了全市场正极材料产品矩阵。公司在工艺装备提升、产品线拓展及全球化布局等方面积累了扎实的并购整合经验。未来，公司

将继续发挥并购整合及产融结合优势，向上游、横向及下游延伸，实现全产业链的业务协同、创新协同与战略协同。

（八）国际化布局的领先优势

公司是中国首家在海外建设高镍正极材料生产项目的正极材料企业。目前，韩国工厂首期2万吨/年及二期4万吨/年产线已全部建成，并通过国际客户认证实现，实现规模化量产供货。面对美国《大而美法案》政策限制，公司积极主动应对，正推进韩国子公司股权架构调整，引入海外财务投资人并搭建全球合伙人架构，以盘活韩国资产，回笼资金，并确保公司能够长期分享北美市场发展。

同时，公司欧洲波兰项目建设加速推进，在欧洲正极产能布局上抢占先机。该项目规划年产2.5万吨三元正极材料，并同步规划建设欧洲首条磷酸铁锂产线，以丰富欧洲市场的本土化供应能力，预计2026年下半年完成建设。目前，依托欧洲波兰项目，公司已与多家欧洲电池客户持续推进合作谅解备忘录的签署，国际化客户矩阵已具规模。

（九）组织创新优势与人才培养优势

公司积极应对外部市场变动，承接集团战略落地，多年来持续进行组织变革与创新，结合本行业业务发展特点，开展并萃取出系统化、工程化的组织变革理论、工具与方法，并在实践中不断迭代，当前已具备及时响应外界市场变化、持续提升组织效率的组织创新能力。2025年，公司根据业务发展及战略规划，调整了符合公司业务规模和经营管理需要的组织架构，将产业的前驱体材料、循环回收业务与正极材料整合，构建材料产业整体解决方案的经营单位，形成四大材料产业，作为日常经营的主体，是解决方案中心、产品中心、运营中心，具有完整的日常经营权限，对经营结果负责；同时构建容百通商、前沿科技子集团，作为材料产业整体解决方案的价值链组织者、以及实现技术引领、驱动产业升级、孵化未来增长的超级科技平台；职能模块升级为投资经营集团，通过做战略研究、组织构建、流程优化、机制完善、财务预算、风险控制等，推动集团未来产业开发规划的制定与实施。

在人才建设方面，公司高度重视国际化人才的引进与培养，已构建起一支具

备全球化视野、跨文化管理能力的高素质团队。依托韩国基地多年运营经验，公司积累了大量熟悉国际规则、精通当地法规与文化的本土化人才；同时，欧洲团队也在波兰项目建设中逐步壮大，形成了覆盖韩、欧两大区域的人才网络。未来，公司将持续完善人才激励与培养机制，打造国际化人才梯队，为全球业务拓展提供源源不断的智力支持。

2025年度，公司核心竞争力未发生不利变化。

六、研发支出变化及研发进展

（一）研发支出及变化情况

2025年研发费用支出42,165.12万元，投入规模较上年基本持平，研发投入占营业收入的比重有所上升。公司注重产品研发及科技创新，持续加大研发投入力度，积极进行新产品开发及工艺升级研究。

（二）研发进展

2025年度，公司完成412项专利申请，获得175项专利授权，其中，国内外发明专利89项，国内实用新型专利86项，同时公司各项在研项目均在有序研发中。

七、新增业务进展是否与前期信息披露一致（如有）

不适用。

八、募集资金的使用情况及是否合规

（一）首次公开发行股票实际募集资金情况

1、实际募集资金金额和资金到账时间

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2019〕1162号文核准，并经上海证券交易所同意，公司由主承销商中信证券股份有限公司采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售、网上向持有上海市场非限售A股股份和非限

售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式发行人民币普通股（A股）股票4,500万股，每股面值1元，发行价为每股人民币26.62元，募集资金总额为119,790.00万元，坐扣承销和保荐费用8,385.30万元（其中发行费用7,910.66万元，税款474.64万元，税款由公司以自有资金承担）后的募集资金为111,404.70万元，已由主承销商中信证券股份有限公司于2019年7月16日汇入公司募集资金监管账户。另减除保荐费、律师费、审计费、法定信息披露等其他发行费用（不含税）1,779.05万元后，公司本次募集资金净额为110,100.29万元。上述募集资金到位情况业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并由其出具《验资报告》（天健验〔2019〕222号）。

2、募集资金使用和结余情况

单位：万元

发行名称	2019年首次公开发行股份
募集资金到账时间	2019年7月16日
本次报告期	2025年1月1日至2025年12月31日
项目	金额
一、募集资金总额	119,790.00
其中：超募资金金额	0
减：直接支付发行费用	9,689.71
二、募集资金净额	110,100.29
减：	
以前年度已使用金额	100,095.55
本年度使用金额	3,406.42
暂时补流金额	
现金管理金额	12,000.00
其他-具体说明	1,931.97【注】
加：	
募集资金利息收入扣除银行手续费净额	9,294.53
其他-具体说明	0
三、报告期末募集资金余额	1,960.88

注：其他 1,931.97 万元为项目节余资金及结息款补充流动资金。

3、募集资金的存放和管理情况

公司于 2019 年 7 月 15 日与保荐机构中信证券股份有限公司分别与中国银行股份有限公司余姚分行、中国建设银行股份有限公司余姚支行，于 2021 年 9 月 18 日与宁波银行股份有限公司余姚中心区支行签订了《募集资金专户存储三方监管协议》。

2022 年 4 月，公司聘请华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”）担任公司保荐机构。鉴于公司保荐机构已发生更换，为进一步规范公司募集资金管理，2022 年 4 月 29 日，公司、保荐机构华泰联合证券和募集资金监管银行签署了《募集资金专户存储三方监管协议》，明确了各方的权利和义务。上述协议与上海证券交易所《募集资金专户存储三方监管协议（范本）》不存在重大差异，公司在使用募集资金时已经严格遵照履行。

2025 年 12 月 16 日，公司在中国建设银行余姚支行开立的账号为 33150199523600000551 进行销户，余额 1.35 万元补流，系募集资金补流资金在账户中产生的利息收益。

截至 2025 年 12 月 31 日，募集资金存储情况如下：

单位：万元

发行名称			2019 年首次公开发行股份	
募集资金到账时间			2019 年 7 月 16 日	
账户名称	开户银行	银行账号	报告期末余额	账户状态
宁波容百新能源科技股份有限公司募集资金专项账户	中国银行股份有限公司余姚分行	405249688886	587.68	使用中
宁波容百新能源科技股份有限公司	宁波银行股份有限公司余姚中心区支行	61020122000658584	1,373.19	使用中

4、闲置募集资金进行现金管理情况

公司于 2025 年 4 月 8 日召开了第三届董事会第四次会议、第三届监事会第四次会议，审议通过了《关于使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的议案》，

同意公司使用不超过人民币 15,000.00 万元部分暂时闲置募集资金进行现金管理，期限为自公司董事会审议通过之日起 12 个月内有效，在上述使用期限及额度范围内，资金可以滚动使用。截至 2025 年 12 月 31 日，尚未到期的结构性存款为 12,000.00 万元，该部分闲置募集资金现金管理本期累计收到理财收益 245.93 万元。

募集资金现金管理审核情况表

单位：万元

发行名称		2019 年首次公开发行股份		
募集资金到账时间		2019 年 7 月 16 日		
计划进行现金管理的金额	计划进行现金管理的方式	计划起始日期	计划截止日期	董事会审议通过日期
18,000.00	结构性存款	2024 年 4 月 10 日	2025 年 4 月 10 日	2024 年 4 月 10 日
15,000.00	结构性存款	2025 年 4 月 8 日	2026 年 4 月 8 日	2025 年 4 月 8 日

募集资金现金管理明细表

单位：万元

发行名称			2019年首次公开发行股份							
募集资金到账时间			2019年7月16日							
委托方	受托银行	产品名称	产品类型	购买金额	起始日期	截止日期	归还日期	尚未归还金额	预计年化收益率	利息金额
宁波容百	中国银行余姚分行	对公结构性存款 202415574	保本浮动收益型	1,960.00	2024/10/11	2025/1/13	2025/1/13	0.00	1.09%-2.95%	5.50
宁波容百	中国银行余姚分行	对公结构性存款 202415575	保本浮动收益型	2,040.00	2024/10/11	2025/1/15	2025/1/15	0.00	1.1%-2.89%	15.51
宁波容百	宁波银行股份有限公司余姚中心区支行	单位结构性存款 7202404641	保本浮动型	4,000.00	2024/12/6	2025/3/6	2025/3/6	0.00	1%-2.45%	24.16
宁波容百	中国银行余姚分行	对公结构性存款 202419307	保本浮动收益型	8,500.00	2024/12/31	2025/4/2	2025/4/2	0.00	0.55%-2.25%	48.21
宁波容百	中国银行余姚分行	对公结构性存款 20250050	保本浮动收益型	1,000.00	2025/1/23	2025/2/27	2025/2/27	0.00	0.65%-1.72%	1.65

宁波容百	宁波银行股份有限公司余姚中心区支行	单位结构性存款 7202501657	保本浮动型	5,000.00	2025/3/7	2025/6/5	2025/6/5	0.00	1%-2.25%	26.75
宁波容百	中国银行余姚分行	宁波对公结构性存款 202506080	保本浮动收益型	4,410.00	2025/4/9	2025/7/10	2025/7/10	0.00	0.84%-3.12%	34.68
宁波容百	中国银行余姚分行	宁波对公结构性存款 202506081	保本浮动收益型	4,590.00	2025/4/9	2025/7/13	2025/7/13	0.00	0.85%-3.04%	10.15
宁波容百	中国银行余姚分行	宁波对公结构性存款 202508488	保本浮动收益型	5,000.00	2025/6/11	2025/8/11	2025/8/11	0.00	0.6%-2.02%	16.88
宁波容百	中国银行余姚分行	宁波对公结构性存款 202509940	保本浮动收益型	9,000.00	2025/7/17	2025/10/21	2025/10/21	0.00	0.6%-1.94%	45.92
宁波容百	中国银行余姚分行	宁波对公结构性存款 202510973	保本浮动收益型	3,000.00	2025/8/15	2025/11/18	2025/11/18	0.00	0.6%-1.93%	15.07
宁波容百	中国银行余姚分行	宁波对公结构性存款 202513266	保本浮动收益型	9,000.00	2025/10/27	2026/1/28	2026/1/28	9,000.00	0.6%-1.95%	/
宁波容百	中国银行余姚分行	对公结构性存款 20250592	保本浮动收益型	1,000.00	2025/11/24	2025/12/26	2025/12/26	0.00	0.55%-1.65%	1.45

宁波容百	中国银行余姚分行	宁波对公结构性存款 202514389	保本浮动收益型	3,000.00	2025/11/24	2026/1/26	2026/1/26	3,000.00	0.6%-1.92%	/
------	----------	------------------------	---------	----------	------------	-----------	-----------	----------	------------	---

5、节余募集资金使用情况

2025年4月8日，公司召开第三届董事会第四次会议、第三届监事会第四次会议，分别审议通过了《关于部分募投项目调整建设投资规模、结项并将节余募集资金永久补充流动资金的议案》，同意公司将“2025动力型锂电材料综合基地（一期）”的建设投资规模由原年产6万吨三元前驱体调减至年产3万吨并结项，并同意将剩余募集资金中的15,000.00万元继续存放在募集资金专户用以支付后续项目工程款及质保金，节余1,848.52万元用于永久补充流动资金。另，公司于2025年4月30日召开2024年年度股东大会审议通过该项议案。2025年7月30日，公司已从中国银行余姚分行募集资金账户中转出1,930.62万元补流，超出部分系产生的利息收益。

节余募集资金使用情况表

单位：万元 币种：人民币

发行名称			2019年首次公开发行股份				
募集资金到账日期			2019年7月16日				
节余募集资金合计金额			1,848.52				
节余募投项目名称	节余资金金额	节余资金用途	新项目名称	新项目计划投资总额	新项目计划投入募集资金总额	董事会审议通过日期	股东会审议通过日期
2025动力型锂电材料综合基地（一期）	1,848.52 【注】	用于补流	不适用	不适用	不适用	2025年4月8日	2025年4月30日

注：节余资金1,848.52万元为当时相关公告披露日的金额，实际节余补流金额为1,930.62万元（包含结息款）。

6、变更募投项目的资金使用情况

2025年4月8日，公司召开第三届董事会第四次会议、第三届监事会第四次会议，分别审议通过了《关于部分募投项目调整建设投资规模、结项并将节余募集资金永久补充流动资金的议案》，同意公司将“2025动力型锂电材料综合基

地（一期）”的建设投资规模由原年产 6 万吨三元前驱体调减至年产 3 万吨并结项，并同意将剩余募集资金中的 15,000.00 万元继续存放在募集资金专户用以支付后续项目工程款及质保金，节余 1,848.52 万元用于永久补充流动资金。另，公司于 2025 年 4 月 30 日召开 2024 年年度股东大会审议通过该项议案。

（二）2022年度向特定对象发行A股股票募集资金基本情况

1、实际募集资金金额和资金到账时间

根据中国证券监督管理委员会《关于同意宁波容百新能源科技股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可〔2022〕2246号），公司向特定对象发行人民币普通股（A股）31,681,102股，每股面值1元，每股发行价格为人民币42.11元，截至2023年9月14日，公司本次向特定对象发行A股股票（以下简称“本次发行”）募集资金总额为人民币1,334,091,205.22元，坐扣承销保荐费7,288,123.26元后的募集资金1,326,803,081.96元已由保荐机构华泰联合证券有限责任公司于2023年9月14日汇入公司在中国银行股份有限公司余姚桐江桥支行开立的账号为357176672698的人民币账户内。另扣除律师费、审计费等其他发行费用1,898,799.70元后，募集资金净额为1,324,904,282.26元。上述募集资金已全部到位，天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司本次向特定对象发行股票募集资金的到位情况进行了审验，并于2023年9月15日出具了《验资报告》（天健验〔2023〕503号）。

2、募集资金使用及结余情况

截至2025年12月31日，募集资金专户均已转为一般户，公司已无定增募集资金专户，募集资金余额为0。

3、募集资金的存放和管理情况

2023年9月27日，公司及保荐机构华泰联合证券分别与中国银行股份有限公司余姚分行、中国建设银行股份有限公司余姚支行（以下简称“开户银行”）分别签署了《募集资金专户存储三方监管协议》。上述协议与上海证券交易所《募集资金专户存储三方监管协议（范本）》不存在重大差异，公司在使用募集资金时已经严格遵照履行。

公司于 2023 年 10 月 25 日召开第二届董事会第二十九次会议及第二届监事会第二十二次会议审议通过了《关于部分募集资金账户转为一般账户的议案》，鉴于锂电正极材料扩产项目募集资金投资金额已全部按计划使用完毕，为提高募集资金使用效率，且便于募集资金统一管理，公司拟将在中国银行股份有限公司余姚分行开设的存放锂电正极材料扩产项目的募集资金专户转为一般账户。截至 2023 年 10 月 23 日，该账户募集资金结余 2,671,682.16 元，其中待支付发行费用 870,798.67 元将转至公司在中国建设银行股份有限公司余姚支行开立的存放补充流动资金的募集资金专项账户，已预先以自有资金支付但尚未置换的发行费用 1,028,001.03 元与理财及利息收益 773,968.46 元拟用于永久补充流动资金。上述结余资金转出专户后，公司已将此募集资金专户转为一般户，公司与保荐机构、商业银行签订的募集资金三方监管协议终止。

公司用于“补充流动资金项目”的募集资金已按公司募集资金使用计划使用完毕，为方便募集资金专项账户的管理，公司截至 2024 年 4 月 10 日已将上述在中国建设银行股份有限公司余姚支行开立的存放补充流动资金的募集资金专项账户中的节余募集资金（包括利息收入）全部转入公司一般存款账户，用于永久补充流动资金。截至 2025 年 12 月 31 日，公司开设在中国建设银行股份有限公司余姚支行用于存放补充流动资金项目的募集资金专户结余 0 元，公司已将该募集资金专户转为一般账户，公司已无定增募集资金专户。

九、控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员的持股、质押、冻结及减持情况

1、控股股东、实际控制人控制的股份

截至2025年12月31日，公司控股股东为上海容百新能源投资企业(有限合伙)，直接持有公司26.89%股份，实际控制人为白厚善，直接及间接合计控制公司股权比例为35.13%。

2、董事、高级管理人员及核心技术人员的持股情况

截至2025年12月31日，公司董事、高级管理人员及核心技术人员持有的公司

股份情况如下：

序号	姓名	职务	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因
1	白厚善	董事长、总经理、核心技术人员	1,564,500	514,500	公司实施资本公积金转增股本
2	刘相烈	副董事长、核心技术人员	331,117	108,891	公司实施资本公积金转增股本
3	张慧清	董事、副总经理	216,008	71,036	公司实施资本公积金转增股本
4	宋文雷	董事	-	-	/
5	冯涛	董事	-	-	/
6	符麟军	董事	-	-	/
7	聂昕	独立董事	-	-	/
8	李运姣	独立董事	-	-	/
9	梅月欣	独立董事	-	-	/
10	孙辉 (离任)	副总经理	-	-	/
11	刘德贤	副总经理	198,449	65,262	公司实施资本公积金转增股本
12	杨扬 (离任)	财务负责人	-	-	/
13	俞济芸	董事会秘书	30,834	10,140	因 2024 年三季度权益分派实施增加
14	李琮熙	副总经理、核心技术人员	44,137	14,515	因 2024 年三季度权益分派实施增加
15	袁徐俊	核心技术人员	-	-	/
16	莫及国	核心技术人员	112,401	36,964	因 2024 年三季度权益分派实施增加
17	王尊志	核心技术人员	-	-	/
18	苑永	核心技术人员	-	-	/
/	合计	/	2,497,446	821,308	/

注 1：2026 年 2 月 9 日，孙辉先生因个人原因申请辞去公司副总经理职务，辞任后不在公司担任任何职务。

注 2：杨扬女士因个人原因申请辞去公司财务负责人职务，辞任后不在公司担任任何职务。具体内容详见公司 2026 年 2 月 28 日于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于公司财务负责人辞职暨指定董事、副总经理代行财务负责人职责的公告》（公告编号：2026-009）。

注 3：以上表格中的持股数为直接持股数量。

3、控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员持有股份的质押、冻结及

减持情况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司控股股东的一致行动人北京容百新能源科技投资管理有限公司（以下简称“容百科投”）持有的公司股份处于司法冻结状态，具体如下：

股东名称	冻结股份数量 (股)	占其所持股份 比例	占公司总股本 比例	冻结股份 是否为限售 股	冻结执行 人	冻结 原因
北京容百新能源科技投资管理有限公司	2,747,324	22.38%	0.38%	是	北京市第一中级人民法院	财产保全

经公司向容百科投查询，本次股份被司法冻结系容百科投与其他主体的合同纠纷，北京市第一中级人民法院受理并冻结了容百科投持有的部分公司股份。本次股东股份冻结所涉及的纠纷与公司无关，被冻结的股份数量占公司股本总数的比例较低，不会导致公司控股股东和实际控制人发生变化，不会对公司的日常经营、公司治理产生影响。

截至 2025 年 12 月 31 日，除以上冻结股份外，公司控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员持有的股份不存在质押、冻结及减持的情形。

十、上海证券交易所或保荐机构认为应当发表意见的其他事项

2025年度，公司营业收入122.67亿元，同比下降18.69%；实现归属于上市公司股东的净利润-1.87亿元，同比下降163.34%。本年度业绩亏损，主要受产品销量下降影响，由于公司三元材料产品处于升级换代期，销量阶段性承压，营业收入下降，同时固定成本仍维持较高规模，导致公司毛利额压缩，叠加其他期间费用刚性支出造成2025年度亏损；此外，公司在海外布局、产品创新方面投入增加等因素亦短期内对2025年度业绩表现有一定冲击。

保荐机构建议公司在日常经营中关注可能对公司业绩造成较大影响的各类因素，结合行业发展趋势和公司实际情况合理制定经营策略，加强经营管理，防范经营风险，积极采取有效措施改善经营业绩，并做好信息披露工作，及时、充分地揭示相关风险，切实保护投资者利益。

（此页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于宁波容百新能源科技股份有限公司 2025 年年度持续督导跟踪报告》之签章页）

保荐代表人： 韩斐冲
韩斐冲

董瑞超
董瑞超

华泰联合证券有限责任公司（公章）

