证券代码：688005 证券简称：容百科技 公告编号：2026-024

宁波容百新能源科技股份有限公司 关于会计政策变更的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性依法承担法律责任。

重要内容提示：

● 宁波容百新能源科技股份有限公司（以下简称“公司”）根据中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）发布的《关于印发＜企业会计准则解释第19号＞的通知》（财会〔2025〕32号）的要求进行会计政策变更。本次会计政策变更对公司的财务状况、经营成果和现金流量不会产生重大影响。

● 本次会计政策变更无需提交董事会、股东会审议。

一、会计政策变更的概述

2025年12月5日，财政部颁布了《企业会计准则解释第19号》，规定了“关于非同一控制下企业合并中补偿性资产的会计处理”、“关于处置原通过同一控制下企业合并取得子公司时相关资本公积的会计处理”、“关于采用电子支付系统结算的金融负债的终止确认”、“关于金融资产合同现金流量特征的评估及相关披露”、“关于指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具的披露”等内容。该解释规定自2026年1月1日起实施。

根据财政部有关要求，公司自2026年1月1日起执行《企业会计准则解释第19号》，对相关的会计政策进行变更。

二、本次会计政策变更的具体情况

（一）本次变更前采用的会计政策

会计政策变更前，公司执行财政部《企业会计准则——基本准则》以及各项具体会计准则、后续发布和修订的企业会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定。

（二）本次变更后采用的会计政策

会计政策变更后，公司根据《企业会计准则解释第19号》要求执行，其余未变更或者未到执行日期的仍按上述原有规定执行。

三、本次会计政策变更对公司的影响

本次会计政策变更是公司根据财政部颁布的《企业会计准则解释第19号》的规定和要求进行的合理变更。变更后的会计政策能够更加客观、公允地反映公司的财务状况和经营成果，符合相关法律法规的规定和公司实际情况，不会对公司财务状况、经营成果和现金流量产生重大影响，不涉及以前年度的追溯调整，也不存在损害公司及股东利益的情形。

四、审批程序

本次会计政策变更系公司根据财政部发布的相关规定和要求进行的相应变更，无需提请董事会和股东会批准。

特此公告。

宁波容百新能源科技股份有限公司董事会

2026年4月11日

证券代码：688005 证券简称：容百科技 公告编号：2026-028

宁波容百新能源科技股份有限公司 关于使用闲置募集资金进行现金管理的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示：

● 投资种类：安全性高、流动性好、风险低的投资产品（包括但不限于结构性存款、协定存款、通知存款、定期存款、大额存单、收益凭证等）

● 投资金额：人民币11,000.00万元。在上述额度和期限内，资金可以循环滚动使用。

● 已履行及拟履行的审议程序：宁波容百新能源科技股份有限公司（以下简称“公司”）于2026年4月9日召开了第二届董事会第十二次会议，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》，保荐机构华泰联合证券有限责任公司对本事项出具了无异议的核查意见。本次事项无需提交股东会审议。

● 特别风险提示：尽管公司拟投资安全性高、流动性好、风险低的投资产品，但金融市场受宏观经济影响较大，公司将根据经济形势以及金融市场的变化适时适量介入，但不排除该项投资受到市场波动的影响。

公司于2026年4月9日召开第三届董事会第十二次会议，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11,000.00万元（含本数）的暂时闲置募集资金进行现金管理，用于购买投资安全性高、流动性好、保本型的理财产品或存款类产品（包括但不限于结构性存款、定期存款、大额存单、通知存款等）。投资产品不得用于质押，产品专用结算账户（如适用）不得存放非募集资金或用作其他用途。使用期限自公司董事会审议通过之日起不超过12个月。在上述额度及有效期内，资金可以循环滚动使用，上述额度是指现金管理单日最高余额不超过人民币11,000.00万元（含本数）。同时董事会授权公司管理层办理闲置募集资金现金管理的相关事宜，具体事项由公司财务部负责组织实施。现将有关事项公告如下：

一、投资情况概述

（一）投资目的

在确保不影响募集资金投资项目的建设和使用安排，并有效控制募集资金风险的前提下，为提高募集资金使用效率，合理利用暂时闲置募集资金进行投资理财，有利于降低公司财务费用，增加公司现金资产投资收益，为公司及股东获取更多的投资回报。

（二）投资金额

本次拟使用额度不超过人民币11,000.00万元的部分暂时闲置募集资金进行现金管理。

（三）资金来源

公司本次现金管理资金来源为公司部分暂时闲置的募集资金。募集资金基本情况如下：

发行名称	2019年首次公开发行股票		
募集资金到账时间	2019年7月16日		
募集资金总额	119,790.00万元		
募集资金净额	110,100.29万元		
超募资金总额	不适用		
募集资金使用情况	适用，万元		
	项目名称	累计投入进度（%）	达到预定可使用状态时间
	2025动力型锂电材料综合基地（一期）	94.12	2024年12月31日【注】
	补充流动资金	100	已结项
	2025动力型锂电材料综合基地（一期）节余资金永久补流	104.44	不适用
是否影响募投项目实施	□是 否		

注：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。

（四）投资方式

公司本次拟使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理，具体由董事会授权董事长行使决策权并签署法律文件，公司财经管理中心负责组织实施，资金在额度范围内可循环滚动使用，现金管理所得收益归公司所有，优先用于补足募投项目资金缺口及日常经营，到期后归还至募集资金专户。投资品种为安全性高、流动性好、风险低的产品（包括但不限于结构性存款、协定存款、通知存款、定期存款、大额存单、收益凭证等）。公司亦通过严格筛选合作对象、建立台账、审计部定期评价、监督等措施进行风险控制。

（五）最近12个月截至目前公司募集资金现金管理情况

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，期限内任一时点的交易金额上限（含前述投资的收益进行再投资的相关金额）不得超过预计额度。

上述议案经董事会审议通过之日起12个月内，公司募集资金现金管理情况如下表所示：

序号	现金管理类型	实际投入金额（万元）	实际收回本金（万元）	实际收益（万元）	尚未收回本金金额（万元）
1	结构性存款	63,000.00	55,000.00	234.57	8,000.00
合计				234.57	8,000.00
最近12个月内单日最高投入金额				11,000.00	
最近12个月内单日最高投入金额/最近一年净资产（%）				1.35	
最近12个月内单日最高投入金额/最近一年净利润（%）				68.03	
募集资金总投资额度（万元）				15,000.00	
目前已使用的投资额度（万元）				8,000.00	
尚未使用的投资额度（万元）				7,000.00	

注1：最近12个月指2025年4月8日至2026年4月8日。

注2：实际投入金额、实际收回本金为最近12个月内滚动使用后的累计金额。

注3：最近一年净资产、最近一年净利润为公司2025年经审计财务数据绝对值。

二、审议程序

公司于2026年4月9日召开第三届董事会第十二次会议，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》，同意使用不超过11,000.00万元闲置募集资金进行现金管理，保荐机构华泰联合证券有限责任公司出具了无异议的核查意见，本次事项无需提交股东会审议。

本次投资不涉及关联投资，因此无需履行关联交易审议程序，也不存在关联董事或关联股东回避表决的情形，董事会授权董事长行使该项决策权及签署法律文件，具体事项由公司财经管理中心负责组织实施。

三、投资风险分析及风控措施

本次现金管理方式包括投资安全性高、流动性好、发行主体为金融机构的理财产品、结构性存款、定期存款、协定存款等，主要受货币政策、财政政策等宏观经济政策及相关法律法规政策发生变化的影响。

公司将根据经济形势以及金融市场的变化进行现金管理：

1、公司将严格按照《上市公司募集资金监管规则》以及公司《募集资金管理制度》等有关规定办理相关现金管理业务；

2、公司将严格遵守审慎投资原则筛选投资对象，主要选择信誉好、规模大、有能力保障资金安全的发行主体所发行的产品；

3、公司财务部相关人员将及时分析和跟踪投资产品的投向、项目进展情况，如评估发现存在可能影响公司资金安全的风险因素，将及时采取相应措施，控制投资风险；

4、审计委员会有权对资金使用情况进行监督与检查，必要时可以聘请专业机构进行审计；

5、公司将根据中国证券监督管理委员会和上海证券交易所的相关规定，及时履行信息披露的义务。

四、投资对公司的影响

公司本次计划使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理是在确保公司募投项目所需资金和保证募集资金安全的前提下进行的，履行了必要的法定程序，有

助于提高募集资金使用效率，不会影响公司日常资金正常周转和募集资金项目的正常运转，亦不会影响公司主营业务的正常发展。

公司本次对暂时闲置的募集资金进行现金管理，能获得一定的投资收益，有利于进一步提升公司的资金使用效率，为公司和股东谋取较好的投资回报。

五、中介机构意见

经核查，保荐机构华泰联合证券有限责任公司认为：

公司本次使用暂时闲置募集资金进行现金管理事项已经公司董事会审议通过，履行了必要的法律程序。公司使用部分闲置募集资金进行现金管理不会影响募集资金投资项目的正常进行，符合《科创板股票上市规则》《上市公司募集资金监管规则》等法律、法规以及规范性文件的相关规定，有利于提高公司资金使用效率。

公司使用的闲置募集资金没有与募集资金投资项目的实施计划相抵触，不影响募集资金项目的正常运行，也不存在变相改变募集资金投向、损害公司股东利益的情形。综上，保荐机构对公司本次使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的事项无异议。

特此公告。

宁波容百新能源科技股份有限公司董事会

2026年4月11日

公司代码：688005 公司简称：容百科技

宁波容百新能源科技股份有限公司 2025年年度报告摘要

第一节 重要提示

1、本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到www.sse.com.cn网站仔细阅读年度报告全文。

2、重大风险提示

公司已在本报告中详细阐述公司在经营过程中可能面临的各种风险，敬请查阅本报告第三节“管理层讨论与分析”之“四、风险因素”。

3、本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

4、公司全体董事出席董事会会议。

5、天健会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

6、公司上市时未盈利且尚未实现盈利

□是 √否

7、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

2025年拟不进行现金分红，不送股，不以资本公积金转增股本。

母公司存在未弥补亏损

□适用 √不适用

8、是否存在公司治理特殊安排等重要事项

□适用 √不适用

第二节 公司基本情况

1、公司简介

1.1 公司股票简况

√适用 □不适用

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所及板块	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所科创板	容百科技	688005	/

1.2 公司存托凭证简况

□适用 √不适用

1.3 联系人和联系方式

	董事会秘书
姓名	俞济芸
联系地址	浙江省余姚市谭家岭东路39号
电话	0574-62730998
传真	0574-62730997
电子信箱	ir@ronbaymat.com

2、报告期公司主要业务简介

2.1 主要业务、主要产品或服务情况

公司致力于成为锂电正极材料整体解决方案提供者，目前主要从事三元、磷酸铁锂、磷酸锰铁锂及钠电等锂电正极材料的研发、生产与销售，产品主要用于锂离子/钠离子电池的制造，并主要应用于新能源汽车、储能电池、电动二轮车及消费类电子产品等领域，核心产品包括NCM811系列、NCA系列、N90及以上超高镍系列、中镍高电压系列等正极材料，磷酸铁锂正极材料，纯用系列及掺混系列的磷酸锰铁锂正极材料和层状氧化物和聚阴离子系列的钠电正极材料等。

2.2 主要经营模式

公司拥有独立的研发、采购、生产和销售体系，主要通过研发、制造与销售锂电正极材料，为下游客户提供材料综合解决方案实现盈利。

1、研发模式

公司坚持“前沿技术研究、在研产品开发、在产持续优化”的研发策略，构建以客户为中心的研发体系。公司前沿及基础技术研发覆盖从上游矿山、城市矿山到电池关键材料到终端电池包及电池应用、回收的全产业链。在研发过程中，一方面着力推进IPD流程建设，融入人工智能应用，搭建内部AI大模型；另一方面加强对接社会创新系统，实现研发全球化。公司推动下属中央研究院与工程制造事业部深度整合，转型为科技孵化平台，加速前沿技术的产业化孵化。在产业孵化中，公司向客户提供材料样品及使用建议，协助电池体系定型。新材料方面，公司聚焦固态电池材料及新型正极材料开发，已具备全固态电池用正极材料批量供货能力，硫化物电解质中试线快速推进，富锂锰基、尖晶石镍锰正极材料配合头部客户持续开发。2025年，公司自主研发孵化钠电材料成功产业化，并与宁德时代签署合作协议。

在知识产权方面，公司进行全球、全产业链布局，并构建了全球知识产权保护体系。在人才培养方面，公司通过完善的研发体系以及四级合伙人制吸引核心人才，并借助内部培训体系培养提升核心人才技术领导力，支撑业务扩张。

2、采购模式

公司设立容百通商平台化组织，负责打造集“资源开发投资、贸易、营销、全循环供应链”于一体的全球性运营业务。通过整合全球资源和全球资本经营全球业务，实现从上游资源到终端市场的全链条贯通与协同。下设容百商社统筹负责全球大宗原料和设备供应链开发、战略采购和加工经营等新一体化供应链的建设。在采购模式方面，对于镍、钴、锰、锂、磷等主要大宗原材料，一方面与上游各环节多家国内外核心供应商保持长期战略合作关系，保障原材料稳定供应和成本竞争力；另一方面积极推进资源项目的投资和开发，持续提升多元化正极材料供应链长期竞争力，同时强化战略采购和精细化运营应对原材料大幅波动。在供应商管理方面，公司通过推进招标流程规范化、供应商评价体系化等方式，保证采购过程合规、原材料品质可靠稳定。同时拟设立综合能源服务公司，为公司全球园区与供应链的能源需求提供综合解决方案，并探索全球能源供应链管理及相关项目投资与开发运营业务。

3、生产模式

公司以销定产，根据客户订单及需求预测制定生产计划，优化产线布局，动态调整生产节奏，在保证交付与品质的前提下控制库存、降低成本。

公司定位为正极材料整体解决方案提供者，在全产业链推进新技术、新工艺的量产研究，通过技术与知识产权输出强化产业链合作。推进黑灯工厂建设，聚焦工艺优化、装备大型化与数智化，构建零碳运营体系，重视清洁能源，从极限制造走向极限经营。同时着力制造业本土化，通过合资融入当地社会，海外工厂实施本地化运营，与社区建立良好关系，适应当地政治、经济、法律与文化体系。

公司已建成湖北鄂州、湖北仙桃、贵州遵义、浙江宁波、韩国忠州五大生产基地及多处办事处，欧洲基地在2026年将完成建设，投入生产运营，公司能够实现产品开发、制造和物流的快速响应，并为战略客户提供定制化生产，保障产品的稳定供应与高性能。

4、销售模式

公司采用直销模式，核心客户覆盖国内外主流电池厂和整车企业。针对电池材料体系复杂、客户需求多样的特点，公司建立“铁三角”跨部门项目协同机制，由销售、研发、采购、工程等团队共同响应客户需求，提供全流程技术方案，实现与客户的深度绑定。

公司构建了常态化的市场研究体系，持续跟踪全球新能源政策变化和行业趋势，指导客户开发与销售策略。在客户拓展上，公司聚焦战略级客户，通过长期供货协议、优先产能保障、联合研发等方式建立稳定合作关系。

2.3 所处行业情况

(1). 行业的发展阶段、基本特点、主要技术门槛

（1）行业发展阶段

目前，全球正处于能源转型阶段，随着光伏及储能技术的发展，新能源成本开始低于化石能源成本，叠加AI技术推动智能分布式电网普及，使得能源“奇点”时代来临。这使得储能电池市场进入爆发式增长阶段，在“碳达峰、碳中和”的推动下，叠加多国新能源激励政策的持续落地，动力和储能市场的共同发展，使得新能源市场具备巨大的发展空间。

从全球新能源汽车方面，据EVTank数据显示，2025年全球新能源汽车销量已达2,354.2万辆，同比大幅增长29.1%，整体渗透率稳步攀升至24.3%，行业景气度持续上行，长期向好格局清晰稳固。从区域格局来看，中国市场表现尤为亮眼，以1,649万辆的销量领跑全球，占据全球超七成份额，新能源汽车渗透率更是成功突破50%大关，成为引领全球电动化转型的核心引擎与中坚力量。欧洲市场在严格排放法规的有力推动下实现强势复苏，全年销量反弹幅度达30.5%，电动化转型步伐稳健提速。美国市场虽短期受政策调整影响增速放缓，但长期电动化发展潜力依旧充足。全球其它地区，乘用车市场渗透率仍处于较低水平，新兴市场如印度、印尼等国增速超50%，未来仍具备可观的增量空间。

动力电池市场方面，据SNE Research数据，2025年全球动力电池装机量达到1,187GWh，同比增长31.7%，增速较上年小幅回升。这一增长并非依赖市场规模的爆发式扩张，而是源于结构优化与需求升级，一方面，高端电动车型占比提升推动单车带电量持续增长；另一方面，商用车电动化进程加速，以及印度、东南亚等新兴市场的放量，成为拉动装机量增长的重要动力。市场格局方面，头部企业的规模优势进一步凸显，中国企业占据全球70.4%的市场份额，呈现“头部稳固、二线爆发”的竞争态势，技术迭代与全球化布局成为企业核心竞争力。

储能市场已成为行业新的增长引擎，实现从政策驱动向市场刚需的关键转变。据EVTank统计，2025年全球储能电池出货量超过650GWh，同比增长70%以上，增速显著高于动力电池市场。独立储能、电网侧储能的规模化发展，叠加海外市场需求的持续释放，推动储能电池从新能源配套设施向能源系统的核心组成部分转变。技术路线上，磷酸铁锂电池凭借成本低廉、循环寿命长、安全性高的优势，占据当前储能市场的绝对主导地位；中长期来看，钠离子电池凭借原材料资源丰富、低温性能优异等特点，具备显著的降本潜力，有望与磷酸铁锂电池形成互补格局，在长时储能、偏远地区储能等特定场景逐步实现产业化应用。

整体而言，锂电正极材料行业正处于“结构优化、技术升级、多元增长”的关键阶段，下游市场的分化与新需求的涌现，将推动行业从规模扩张向高质量发展转型。

（2）基本特点

2025年，全球动力电池领域的主流正极材料仍以磷酸铁锂和三元为主，市场格局持续分化。根据EVTank数据，2025年中国磷酸铁锂正极材料出货量达到394.4万吨，同比增长62.5%，占正极材料总出货量的79.1%。从动力电池装车端看，磷酸铁锂电池占比已达81.2%，国内市场形成主导。储能领域成为磷酸铁锂重要增长点，储能电池出货量同比增长超70%。

磷酸铁锂行业在2025年呈现明显分化态势。动力与储能双轮驱动下，需求端持续旺盛，头部企业产能利用率高企；但全行业普遍面临盈利承压。这一矛盾推动行业从“拼规模”转向产品技术、工艺、产业生态协同的全方位竞争。在储能领域，磷酸铁锂凭借成本、循环寿命与安全性优势，已成为主流技术路线，进一步巩固了其在锂电材料市场的主导地位。中长期来看，钠离子电池凭借原材料资源丰富、低温性能优异等特点，具备显著的降本潜力，有望与磷酸铁锂电池形成互补格局，在长时储能、偏远地区储能等特定场景逐步实现产业化应用。此外，磷酸锰铁锂作为磷酸铁锂的升级方向，已在部分车型实现装车应用，凭借更高电压平台带来的能量密度优势，有望在商用车及中端乘用车市场形成差异化竞争力。

三元材料领域，受美国《大而美法案》（“One,Big,Beautiful Bill Act”）提前终止《国内税收法典》第30D条新能源汽车联邦税收抵免政策影响，美国新能源汽车市场增长近乎停滞；叠加中国新能源汽车市场增速放缓，磷酸铁锂在中低端车型渗透率进一步提升等因素影响，2025年全球三元材料市场增速有所回落。尽管如此，中国企业凭借技术研发和成本控制优势，在全球三元供应链中的份额持续提升。根据ICC鑫椤锂电统计，2025年全球三元材料产量为103.3万吨，同比增长7.4%，其中中国三元产量为76.9万吨，中国企业的全球份额从2024年的63.8%提升至2025年的74.4%。市场结构方面，欧美市场延续高镍技术路线，中国市场对中镍产品的需求保持强劲。2025年高镍三元材料产品占比虽有回落，但仍维持高位，超过50%以上。展望未来，随着4680大圆柱电池大规模装车、固态电池产业化进程加快，以及人形机器人、低空经济等新兴市场对高能量密度电池的需求逐步释放，高镍三元材料仍具备明确的增量空间。

中镍高电压产品则在性价比驱动下表现突出。2025年6系三元材料市场占比显著提升，主要受益于锂盐价格低位运行，三元与磷酸铁锂成本差距收窄，中镍高电压凭借平衡性能与成本的优势，在中国主流热销车型中实现快速渗透，进一步巩固了三元材料在中高端乘用车市场的地位。

综上，2025年，磷酸铁锂正向技术工艺差异化方向竞争演进；高镍三元仍是高能量密度场景不可替代的技术方向，在高端动力、eVTOL及固态电池等领域具备长期发展空间；中镍高电压则凭借性价比优势在中高端市场快速渗透。容百科技依托平台化多技术路线布局，在构建高镍三元坚固技术壁垒优势的同时，在中镍高电压三元、磷酸铁锂、磷酸锰铁锂和钠离子材料领域同步发力，产品具备综合竞争优势，覆盖多元化市场需求的技术纵深与量产能力，完成平台化企业打造。

（3）主要技术门槛

高镍正极材料的开发与制造存在较高的技术门槛，需要企业具备深厚的技术积累，主要体现在开发技术、生产技术及品质认证三方面：开发上需针对客户需求实现高容量、长循环、优异倍率、宽温域适应性、低产气及高热安全等多维性能平衡，对产线设计、个性化开发及技术服务能力要求较高；生产上严苛的环境控制、设备耐腐蚀性与自动化水平，对低成本稳定量产能力构成挑战；品质认证上，车企与电池厂商需经超过1.5年的长期测试与综合评估，涵盖原材料管理、量产制程管理、交付管理、体系运行等方面，准入周期长。在此基础上，固态电池的产业化发展对高镍三元正极材料提出了更高要求，二者在技术演进上紧密关联——高镍三元正极是固态电池实现高能量密度的关键选项，但需要解决正极与电解质间的界面稳定性、循环过程中的结构完整性，以及与电解质复配后复合正极的安全性，同时还需要兼顾固态电池用正极工艺与现有产线兼容，使得高镍三元材料开发与生产门槛进一步提高。

磷酸铁锂材料领域存在显著技术门槛。高压实密度技术成为竞争核心，第四代、第五代产品对生产工艺和原材料控制提出更高要求。生产工艺方面，目前主流工艺中，磷酸铁法市场占比约83%，技术成熟度高，但磷酸铁前驱体生产周期长、易产生废水、能耗高；草酸亚铁法市场占比约7%，工艺流程长但性能好。公司的“一步法”工艺，区别于上述传统路线，大幅缩短生产流程，显著降低单吨投资成本与能耗，同时具备更好的自动化潜力和无三废排放优势，为行业技术发展提供了新方向。此外，磷酸铁锂材料在储能应用场景中，对循环寿命、磷化铁含量、铁溶出水平、磁性异物等技术指标的要求日益严格，进一步拉高了行业技术准入门槛。

磷酸锰铁锂作为磷酸铁锂的升级产品，具备更高的电压和能量密度（较磷酸铁锂提升15%-20%），同时在低温性能和安全性方面保持优势。然而，其在材料改性、与三元掺混、纯用技术优化及量产工艺等方面仍面临较高技术壁垒。同时，针对储能、人形机器人、低空经济等新兴应用场景，开发匹配的磷酸锰铁锂产品亦存在较大技术挑战。

钠离子电池正极材料的技术门槛主要体现在三条技术路线：层状氧化物在高电压下易发生结构退化和界面副反应；聚阴离子化合物本征电导率偏低，需复杂改性工艺；普鲁士蓝类似物合成中易引入结晶水和空位缺陷，影响性能与安全性。针对上述难点，容百科技全面布局并持续投入研发，其中，聚阴离子材料循环寿命突破15,000次、压实密度＞2.40 g/cm³。同时，公司拥有行业通用的产线兼容模式，开发适配钠电特性的全流程一体化工艺，实现产品领先一代并降低加工成本。

(2). 公司所处的行业地位分析及其变化情况

2025年，全球正极材料行业竞争格局持续演变，公司已全面覆盖三元、磷酸锰铁锂、钠电及磷酸铁锂全技术路线，成功从三元材料龙头向平台化正极材料产业解决方案提供者转型，具备多路线协同、全市场覆盖，以及可为客户提供定制化解决方案的独特综合优势。

报告期内，公司三元材料处于产品升级换代期，正加速推进新一代中镍高电压及高镍产品迭代，海外布局稳步落地，其中韩国忠州基地应《大而美法案》要求切换合格供货主体，完成后可盘活韩国产能、回笼资金，并长期分享北美市场增长红利。针对欧洲市场，波兰工厂2.5万吨/年三元正极项目预计2026年下半年完成建设，并进入产品调试及客户认证阶段，将增强欧洲本地化供应能力。

公司战略性新兴业务取得突破性进展，磷酸铁锂与钠电成为新的增长引擎。磷酸铁锂方面，公司以低成本、高性能的全新生产工艺切入该赛道，在大客户导入及产能并购方面取得重大进展，与此同时，公司率先启动海外市场开拓，依托波兰现有布局基础进行产线建设，为欧洲车企及电池客户提供本地化供应方案，进一步巩固公司全球化的先发优势。钠电方面，公司于2025年11月与宁德时代签署战略合作协议，宁德时代将公司作为其钠电正极粉料第一供应商。磷酸锰铁锂业务连续满产满销，自三季度起实现单季度盈利，多领域客户进展超预期，动力电池市场出货规模保持行业第一。

(3). 报告期内新技术、新产业、新业态、新模式的发展情况和未来发展趋势

报告期内，动力电池和储能电池对性能的要求持续提升，固态电池产业化进程加速，钠电池进入商业化元年，磷酸铁锂技术迭代与市场竞争格局发生深刻变化。以下为报告期内新技术、新业态的发展情况和未来发展趋势：

（1）固态电池：半固态进入规模化应用，全固态量产时间表趋于明确

2025年，固态电池行业从“概念验证”迈向“产业化落地”的关键阶段。

半固态电池方面，技术成熟度显著提升，已不再局限于高端车型配套，开始向主流市场渗透。年内实现规模化装车应用，多家车企推出搭载半固态电池的量产车型，覆盖中高端至高端多个价格区间。半固态电池在能量密度、安全性与成本之间取得较好平衡，成为液态电池向全固态过渡的理想方案。当前半固态电芯能量密度普遍达到300-350Wh/kg，可满足中高端车型续航需求。

全固态电池方面，全球主流电池企业与整车企业基本形成共识，量产时间表普遍指向2027-2028年。硫化物电解质路线凭借极高的离子电导率，成为主流厂商共同选择的技术方向。多家企业已完成全固态电池中试产线建设，并成功制备Ah级全固态软包电池，能量密度表现优异。正极材料以高镍三元及富锂锰基正极为主流研发方向，负极材料以硅碳负极为主。

根据行业研究机构EVTank分析，固态电池产业化进程加速将带动上游正极材料向高能量密度方向升级。公司作为全技术路线覆盖的正极材料综合供应商，高镍及超高镍多产品序列研发技术行业领先，可适配固态电池体系，在全固态电池正极材料领域占据先发优势。

（2）磷酸铁锂：技术迭代驱动竞争升级

2025年，磷酸铁锂材料在国内动力电池市场的绝对主导地位进一步巩固，同时在储能领域保持垄断性份额。EVTank数据显示，2025年中国磷酸铁锂正极材料出货量同比增长超过60%，占正极材料总出货量比重接近80%。在储能用锂离子电池市场，磷酸铁锂占比高达99%以上。

技术迭代方面，高压实密度、高倍率、长循环等性能指标已成为磷酸铁锂材料行业的核心竞争力。随着市场对铁锂电芯体积能量密度要求的持续提升，材料压实密度的上限不断被突破。同时，快速补能需求推动了材料倍率性能的升级，而储能等应用场景对长循环寿命提出更高要求。未来动储一体化的发展趋势，进一步要求磷酸铁锂材料同时具备高压实、高倍率、长循环等多重优势。因此，企业需在现有工艺基础上进行技术升级，对前驱体制备、烧结工艺、元素掺杂、碳包覆及颗粒级配等环节提出更高要求，存在显著技术壁垒。

竞争格局方面，行业正从“规模扩张”向“结构优化”转变。一体化布局成为头部企业降本共识，“资源-前驱体-正极材料-循环回收”的全产业链布局逐步成型。

从全球市场看，磷酸铁锂供应链高度集中于中国，超过90%的出货来自中国企业。随着国内电池企业在欧洲、东南亚等地的磷酸铁锂电芯工厂陆续投产，海外磷酸铁锂供应链本土化进程将加速推进，磷酸铁锂正朝着更高比能量、更高比功率、更高能效和更低成本的“全能”方向发展，系统创新成为产业进化的必由之路。

（3）钠电池：进入商业化元年

2025年，钠电池行业完成了从技术验证到规模交付的关键跨越。技术成熟度显著提升，产业链配套逐步完善，商业化应用场景不断拓展。

技术突破方面，头部企业量产产品能量密度突破170Wh/kg；低温性能优势持续巩固，在零下30-40摄氏度极端环境下仍能保持较高可用电量，有效解决北方地区动力电池使用痛点。

成本方面，随着核心主材进入万吨级量产规模，部分企业电芯成本已降至0.45元/Wh以内，开始具备与锂电池在特定应用场景竞争的经济性。

应用场景方面，钠电池不再局限于“锂电替代”逻辑，在低速电动车、电动两轮车、家庭储能、通信基站备电等领域快速渗透，同时在大型储能领域，“锂钠混储”方案开始探索应用，利用钠电池高功率特性应对瞬时功率波动。

根据EVTank数据，2025年全球钠离子电池出货量较上年实现翻倍增长。行业普遍认为，随着技术持续进步和成本进一步下降，钠电池将在储能、两轮车、低速电动车等领域形成规模化应用，到2030年有望形成百吉瓦时级产业规模。

3、公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2025年	2024年	本年比上年增减(%)	2023年
总资产	22,967,962,917.01	24,622,978,521.33	-6.72	24,639,096,566.49
归属于上市公司股东的净资产	7,994,815,939.71	8,440,667,718.62	-5.28	8,698,065,813.64
营业收入	12,267,435,004.35	15,087,554,666.76	-18.69	22,657,274,651.38
扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入	11,839,813,704.60	14,463,604,954.93	-18.14	21,112,661,748.54
利润总额	-121,725,747.51	429,798,018.91	-128.32	773,262,260.92
归属于上市公司股东的净利润	-187,442,870.48	295,910,777.62	-163.34	580,908,514.51
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-217,123,737.27	244,072,202.29	-188.96	515,391,565.36
经营活动产生的现金流量净额	1,135,208,772.74	523,401,116.89	116.89	1,795,379,751.91
加权平均净资产收益率(%)	-2.29	3.46	减少5.75个百分点	7.73
基本每股收益(元/股)	-0.27	0.42	-164.29	0.85
稀释每股收益(元/股)	-0.27	0.42	-164.29	0.85
研发投入占营业收入的比例(%)	3.44	2.81	增加0.63个百分点	1.56

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度（1-3月份）	第二季度（4-6月份）	第三季度（7-9月份）	第四季度（10-12月份）
营业收入	2,963,855,549.84	3,284,565,490.86	2,737,432,569.97	3,281,581,393.68
归属于上市公司股东的净利润	-15,429,523.56	-52,965,099.81	-135,246,611.47	16,198,364.36
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-24,985,126.72	-54,320,141.51	-141,499,369.10	3,680,900.06
经营活动产生的现金流量净额	-605,132,504.28	1,496,716,067.58	479,750,022.16	-236,124,812.72

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用 √不适用

4、股东情况

4.1 普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前10名股东情况

单位：股

截至报告期末普通股股东总数(户)	37,677
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	36,847
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
截至报告期末持有特别表决权股份的股东总数(户)	0
年度报告披露日前上一月末持有特别表决权股份的股东总数(户)	0

前十名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)

股东名称（全称）	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
上海容百新能源投资企业(有限合伙)	63,210,000	192,210,000	26.89	0	无	0	其他
北京容百新能源投资发展有限公司	6,839,322	20,797,122	2.91	0	无	0	境内非国有法人
北京容百新能源投资管理有限公司	4,312,000	13,112,000	1.83	0	无	0	境内非国有法人
北京容百新能源科技投资管理有限公司	4,037,747	12,278,047	1.72	0	冻结	2,747,324	境内非国有法人
香港中央结算有限公司	-17,392,984	12,154,668	1.70	0	无	0	境外法人
遵义容百新能源投资中心(有限合伙)	3,663,877	11,141,177	1.56	0	无	0	其他
共青城容诚投资管理合伙企业(有限合伙)	128,198	8,273,178	1.16	0	无	0	其他
东方增长中小盘混合型开放式证券投资基金	2,729,216	4,843,969	0.68	0	无	0	其他
南方中证1000交易型开放式指数证券投资基金	4,602,118	4,602,118	0.64	0	无	0	其他
天津世纪金沙江股权投资基金合伙企业(有限合伙)	1,478,566	4,496,047	0.63	0	无	0	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明		上海容百新能源投资企业(有限合伙)、北京容百新能源投资发展有限公司、北京容百新能源投资管理有限公司、北京容百新能源投资中心(有限合伙)同受公司实际控制人白厚善控制，并