

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：2025-007

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	申万宏源、国泰海通、东方财富、西部证券、光大证券、鹏华基金、中信建投、中信证券等
时间	2025年11月14日上午9:30
地点	公司会议室及腾讯会议
上市公司接待人员姓名	董事长：郑光明 董事会秘书：初宏洲 副总经理：吕文彬 财务总监：唐亚萍 钠电研发技术总监：沈博磊 钠电市场营销总监：马千茹
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司为什么要布局钠电业务？</p> <p>答：基于传统业务转型与新赛道突破的发展战略，公司将钠电确定为核心战略发展方向。一方面，光伏、风电等可再生能源配套储能需求日益迫切，钠电在资源供给、环境友好性、安全性能及循环性能上等具备竞争优势；另一方面，公司拥有成熟的化工研发与销售团队，为钠电材料布局奠定坚实技术基础，相较于已成熟的锂电赛道，钠电领域更具备市场突破机遇。</p> <p>2、目前公司钠电产品的参数怎么样？</p> <p>答：公司目前主要有三款钠电正极材料产品：其一为通用型NFPP材料，充电容量116mAh/g、放电容量108mAh/g，比表面积约8m²/g、压实密度2.1g/cm³，其配套的50Ah刀片电芯在常温工况下循环1万圈后容量保持率达80%，2C、5C倍率下容量保持率分别为98%、96%；其二为高压实型NFPP材</p>

	<p>料，比容量104mAh/g，5C倍率下容量保持率90%、压实密度2.4g/cm³；其三为高首充S-NFPP材料，比容量110mAh/g、首充容量132mAh/g且首次库仑效率达95%以上。</p> <p>3、公司目前钠电的能量密度和循环可以做到什么水平？</p> <p>答：当前电芯能量密度已达98Wh/kg，未来将稳定在95-100Wh/kg区间，后续将逐步实现对圆柱、方壳两类电芯产品的全覆盖。</p> <p>4、公司钠电客户开拓的情况如何？相比磷酸铁锂电池的优势有哪些？</p> <p>答：公司钠电业务已累计送样30-40家客户，涵盖蜂巢、国轩高科、维科技术、海四达等企业；相较于磷酸铁锂电池，钠电核心优势集中在资源储量丰富、高倍率性能、低温性能优异、安全性能突出及大规模量产后成本优势显著，更适配储能等应用场景需求。</p> <p>5、钠电池的成本构成是什么？影响钠电池大规模量产的因素有哪些？</p> <p>答：钠电池成本构成中，正极材料占比约30%，负极材料占比约20%，电解液占比约15%，隔膜与结构件等合计占比约35%。影响钠电池大规模量产的核心因素包括成本控制与产品一致性，目前正极材料的一致性仍需进一步提升。</p> <p>6、从技术成熟度和成本两个方向看钠电行业发展到什么阶段了？</p> <p>答：从技术成熟度来看，钠电行业产业链已基本趋于成熟，其中聚阴离子路线在启停、储能、船舶等场景已基本具备商业化应用条件；从成本来看，大规模量产后钠电成本有望降至约0.2-0.3元/Wh水平。</p> <p>7、公司为什么选择在四川省屏山县建厂？</p> <p>答：公司选择在四川省屏山县布局生产基地，核心基于当地充足的电力保障与显著的电价优惠政策，可使材料成本降低10%左右；该区域为国家级贫困县，公司可优先获取绿电指标，为后续出口业务拓展创造有利条件，且当地水路空交通优势显著。同时，宜宾是全国动力电池产业链最全、配套能力最强的地区之一，有助于公司加快构建从钠电关键材料到电芯制造的完整产业链，朝着成为全球减污降碳领域公认引领者的目标稳步迈进。</p> <p>8、公司如何解决现金压力问题？融资规划有哪些？</p> <p>答：由于项目投资较大，预计项目建设周期会较长，预估第一年投资约5亿元以内。截至2025年10月底，公司账面现金与银行理财合计超8亿元，扣除应付票据后可动用资金约为5.6亿元，目前公司资产负债率不足30%，且目前银行授信充足，后续也会通过银行融资的方式补充资金需求，在保障公司财务结构的健康和现金流的稳定的前提下，确保项目顺利推进。</p> <p>9、从公司战略来看，钠电池材料与电芯业务如何规划布</p>
--	---

	<p>局？主要是生产什么类型的电芯？</p> <p>答：公司钠电业务将根据市场盈利情况动态调整材料与电芯的建设节奏和产能分配，对盈利优势更显著的板块进行重点布局。电芯产品将涵盖圆柱与方壳两大类型，其中方壳电芯主要面向储能市场。</p> <p>10、公司为什么布局电芯？</p> <p>答：当前钠电领域中，层状氧化物技术尚未成熟，而聚阴离子路线已在储能、启停等场景具备商业化应用条件，且与公司既有的化工研发基础、核心技术积累相匹配，公司聚焦该路线布局电芯，既能充分发挥技术协同优势，也能更好把握钠电行业规模化发展机遇，进一步完善钠电业务布局，强化整体业务综合竞争力。</p> <p>11、公司今年业绩改善的原因是什么？</p> <p>答：公司今年业绩改善主要依托传统核心业务的支撑，在“一体两翼”战略框架下，传统业务年内集中交付多笔优质订单和大订单（包括去年结转订单），同时公司持续推进内部管理改善，不仅明显提升了运营效率，还对成本费用实现了有效管控，成为业绩增长核心动力。</p> <p>12、传统业务明年的营收和利润可以维持稳定吗？</p> <p>答：展望明年，传统业务将保持稳定发展，海外市场已在泰国、印度实现销售突破，韩国、日本市场正处于积极对接阶段。同时，公司CCUS业务也在同步推进国内外市场拓展，据公司海外事业部反馈，海外CCUS市场需求量较大，已获取多条商机线索，将有效保障明年营收与利润的稳定性。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2025年11月14日