公司代码：688707　　公司简称：振华新材

贵州振华新材料股份有限公司

2024 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

本公司已在本年度报告中详细阐述在生产经营过程中可能面临的相关风险，详情请查阅本报告“第三节管理层讨论与分析”之“四、风险因素”部分的相关内容。此外，公司提请投资者特别关注如下风险：

业绩大幅下滑或亏损的风险

2024 年，受三元材料需求疲软、产品结构调整及公司的 6 系材料尚未形成大批量订单影响，公司全年产品销量同比大幅下滑，产能利用率持续低位运行，单位产品的折旧/人工等固定成本及停工损失随之增加；同时自 2023 年以来锂盐及前驱体等核心原材料价格进入下行通道，但公司的原材料采购时间早于产品报价时间，在成本加成定价模式下，成本传导滞后进一步压缩产品毛利率空间，上述因素综合导致报告期内营业收入及利润大幅下滑。2024 年公司实现营业收入 196,114.18 万元，同比下降 71.48%；归属于上市公司股东的净利润-52,770.63 万元，同比下降 613.94%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-53,448.72 万元，同比下降 647.00%。

若未来下游新能源汽车动力电池市场需求下降，或者公司三元材料等产品在性能、价格等方面未持续获得客户认可导致收入下滑，或者原材料市场价格大幅下滑或出现震荡波动趋势导致实际成本中的原材料均价波动趋势与销售定价产生大幅度背离、出现原材料单位成本降幅大幅低于单位售价降幅的情形，则公司将受营业收入下滑，产能利用率不足，毛利率下滑的影响，存在业绩大幅下滑或亏损的风险。

3、 本公司董事会、监事会及董事、监事、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、 大信会计师事务所（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

公司2024年度拟不派发现金红利、不送红股、不以公积金转增股本。以上利润分配预案已经公司第六届董事会第二十四次会议和第六届监事会第二十一次会议审议通过，尚需提交公司2024年年度股东大会审议。

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	振华新材	688707	/

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	证券事务代表
姓名	王敬	俞丝丝
联系地址	贵州省贵阳市白云区高跨路1号	贵州省贵阳市白云区高跨路1号
电话	0851-84284089	0851-84284089
传真	0851-84351877	0851-84351877
电子信箱	zec@zh-echem.com	zec@zh-echem.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

报告期内，公司主要从事锂/钠离子电池正极材料、固体电解质及其改性三元、其他材料的研发、生产及销售，终端应用覆盖了新能源汽车、电动二三轮车、储能及低空经济等领域。

锂离子电池正极材料业务情况：作为国内首批实现大单晶三元材料产业化的企业，现已形成中镍、中高镍、高镍及超高镍全系大单晶产品布局，是公司核心产品。在当前三元正极行业呈现中镍高电压及高镍化趋势下，公司依托核心技术优势取得的相关成果如下：公司的 6 系三元正极材料凭借优异的循环性能和安全性能，以及更低的直流内阻，目前已通过部分客户认证并实现批量销售；公司的高镍单晶产品在细分领域中保持了技术及市场领先优势，据鑫椤锂电数据测算，2024 年，公司在全国 8 系单晶三元材料市场市占率接近 60%，且公司高镍三元出货量占公司三元总出货量比例从 2019 年的 1%提升到 2024 年的 60%以上，五年间完成从技术突破到主要核心产品的跨越式发展。

钠离子电池正极材料业务情况：公司在层状氧化物材料方面取得实质性突破，目前已迭代至第四代产品，通过重构材料结构，改善了材料的循环、实际可用容量、存储、电导率等性能，提升了钠离子传输效率，将实际可用比容量提升超过 15%（从 130mAh/g 提升到 150mAh/g 以上），有

效满足客户高电压高能量密度需求，目前已通过多家头部电动二三轮车企业的产品验证，预计2025 年实现规模化装车应用；公司在聚阴离子材料方面通过粒径级配，提升极片的压实密度，从而提升电池的能量密度。2024 年公司聚阴离子材料获得 1000 吨订单，主要应用于 UPS 启停电池、储能等领域。

固体电解质及其改性三元业务情况：公司在行业内率先完成固态电池关键材料的技术突破，成功开发出兼具粒径小（纳米级）、空气稳定性好、离子电导率高、分散性好的复合固体电解质材料，目前已跟宁德时代、力神动力、上汽清陶、孚能科技、正力新能、赣锋锂电等电池企业建立了合作关系；同时，公司利用固体电解质改性三元材料，电化学性能和安全性能得到较明显改善，部分产品能满足《电动自行车用锂离子蓄电池安全技术规范》（GB43854-2024）中“电池在针刺测试中不起火、不爆炸”的要求。

2.2 主要经营模式

1、研发模式

公司研发业务以市场需求为导向，结合客户在实际应用中出现的问题或提出的需求进行针对性开发，或针对近期拟产业化落地的产品进行技术攻关。此外，公司也会基于长远的发展需求进行一些针对性的基础研究。

2、采购模式

公司采购的主要原材料包括三元前驱体、四氧化三钴、碳酸锂及氢氧化锂等。公司设有资材部，负责供应商的筛选及物料的采购。

3、生产模式

公司主要按订单生产。若根据客户年度采购计划及市场趋势判断客户未来预计有较大订单需求，为减小未来生产压力并有效利用产能，公司也将实行备货生产。

4、销售模式

公司主要采取直销模式，下游客户多为国内大型知名的动力电池、储能电池及消费数码电池生产企业，经过长期的合作已形成稳定的合作关系。

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行业发展阶段和基本特点

插混汽车的增长迅速，成为带动新能源汽车增长的新动能。根据中国汽车工业协会发布的数据显示，2024 年，新能源汽车产量为 1288.8 万辆，同比增长 34.4%；销量为 1286.6 万辆，同比增长 35.5%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 40.9%，较 2023 年提高 9.3 个百分点。

其中，2024 年纯电动汽车销量占新能源汽车比例为 60%，较 2023 年下降 10.4 个百分点；插混汽车销量占新能源汽车比例为 40%，较 2023 年提高 10.4 个百分点。

磷酸铁锂装机量上升，挤占三元材料市场空间。近年来受乘用车市场内卷、下游追求极致低价等因素影响，磷酸铁锂电池装机量占比持续提高。根据中国汽车动力电池产业创新联盟发布的数据显示，2024 年我国动力电池累计装车量 548.4GWh，累计同比增长 41.5%。其中三元电池

累计装车量 139.0GWh，占总装车量 25.3%（较 2023 年下降 7.3 个百分点），累计同比增长 10.2%；磷酸铁锂电池累计装车量 409.0GWh，占总装车量 74.6%（较 2023 年增长 7.3 个百分点），累计同比增长 56.7%。

三元正极高电压及高镍化趋势明显，5 系市场份额进一步被压缩。三元锂电池所需的正极材料按元素组成比例主要分为 5 系、6 系、8 系及 9 系三元材料。2024 年 6 系三元材料由于具备性价比优势，增长较快，取代 5 系三元材料部分市场份额，成为主流材料之一。根据鑫椤资讯统计数据，2024 年国内 6 系三元材料渗透率突破新高，占比达到 29%，同比增加 9 个百分点；叠加高镍渗透率维持高位，中高镍产品进一步压缩 5 系及以下型号三元市场份额。

主要原材料价格持续下跌，三元正极企业经营困难加大。公司主要原材料碳酸锂价格 2024 年呈持续下跌趋势。根据上海有色网数据，2024 年电池级碳酸锂均价 9.05 万元/吨，同比下跌约 65%；2024 年前驱体（NCM523）均价 7.3 万/吨，同比下跌约 15%。正极企业产品销售价格多半采用“材料成本+加工费”的行业惯用定价模式，其中材料成本系参考产品销售上一月或当月的市场均价。但由于安全库存及生产备货周期等因素影响，正极企业产品的实际原材料采购时点早于产品定价时点，在材料价格持续下跌周期，产品的实际原材料成本高于产品定价时点价格构成中的“材料成本”，产品毛利下滑。

②主要技术门槛

三元正极材料领域存在多维度的技术壁垒，主要体现在晶体结构设计、合成工艺控制、全流程成本管理以及规模化生产稳定性等核心环节，同时面临较长的产品认证周期。基于较高的技术准入门槛和资金密集属性，该领域近年来的行业新进入者数量甚少。

除此之外，三元正极材料存在技术更新迭代较快的特征，现阶段三元正极系列产品中镍高电压及高镍化趋势明显，企业需持续提升全系产品性能及性价比，保持核心竞争优势。与此同时，前瞻性研发布局尤为重要，头部企业正着力拓展钠离子电池正极材料、磷酸锰铁锂、富锂锰基固溶体等新型材料体系，并积极布局固态/半固态电池正极材料的技术储备。这种多技术路线并行的研发策略，正在为产业升级注入持续创新动能。

(2)．公司所处的行业地位分析及其变化情况

根据鑫椤锂电数据显示，公司 2024 年在中国三元材料产量中排名第 9，在中国单晶三元材料产量中排名第 5，并根据数据测算，在全国 8 系单晶三元材料市场公司市占率接近 60%。

此外，2024 年度，公司的层状氧化物钠离子电池正极材料已通过多家头部电动二三轮车企业的产品验证，预计 2025 年实现规模化装车应用；聚阴离子钠离子电池正极材料产业化进程加速，获得首个千吨级订单；针对半固态/凝聚态/固态电池等高能量密度的应用场景，公司率先完成固态电池关键材料的技术突破，部分改性三元产品能满足《电动自行车用锂离子蓄电池安全技术规范》（GB43854-2024）中“电池在针刺测试中不起火、不爆炸”的要求。

2025 年，随着公司 6 系材料实现大批量销售及其他材料在大增程电池、电动二三轮车、半固态/固态电池及低空经济等领域起量，公司的行业排名预计会有所回升。

(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

（1）新技术、新产业、新业态、新模式的发展情况

三元材料中镍高电压及高镍化趋势明显。当前三元正极市场主要以高镍及中高镍为主，高镍材料聚焦高端长续航市场，高电压中镍材料覆盖中端性价比市场，形成差异化竞争格局。

固态电池材料研发加速。多家头部企业布局固态电池正极材料，开发富锂锰基、超高镍（Ni≥90%）等材料适配固态电解质体系，以解决传统液态电池的安全性和能量密度瓶颈。2024 年，半固态电池已在智己 L6、蔚来 ET7、赛力斯 SERES-5、东风岚图追光等车型实现量产装车，续航里程突破 1000 公里。

钠电正极材料商业化落地。层状氧化物正极材料因能量密度高（120-160Wh/kg）、倍率性能优异，率先在低速电动车领域实现规模化应用；聚阴离子材料凭借超长循环寿命（≥6000 次）和高安全性，成为 UPS 电源及工商业储能系统的优选方案。

三元材料在低空经济领域呈现更高的适配度。三元材料尤其是高镍、超高镍体系因其更高的能量密度，能更好地满足低空领域轻量化的要求，为 eVTOL、无人机等低空飞行器提供更长的续航能力和更优的载重表现；且因三元材料的高离子导电率和快充特性，使其在物流、巡检行业级无人机中具备显著优势。

（2）未来发展趋势

技术路线多元化。三元与钠离子电池正极材料、磷酸铁锂、磷酸锰铁锂、富锂锰基等材料并行发展，满足不同场景需求。

固态电池等新应用场景带量增量需求。固态电池、具身智能机器人、eVTOL 等场景对电池轻量化、高能量密度及安全性要求极高，三元材料凭借性能优势成为重要选择。

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：万元　币种：人民币

	2024年	2023年	本年比上年增减(%)	2022年
总资产	781,025.10	962,558.63	-18.86	1,107,174.05
归属于上市公司股东的净资产	441,842.20	388,186.97	13.82	408,889.76
营业收入	196,114.18	687,573.75	-71.48	1,393,559.36
归属于上市公司股东的净利润	-52,770.63	10,267.82	-613.94	127,221.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-53,448.72	9,771.19	-647.00	124,747.40
经营活动产生的现金流量净额	-139,260.77	162,071.58	-185.93	115,671.41
加权平均净资产收益率（%）	-11.47	2.59	减少14.06个百分点	36.36
基本每股收益（元／股）	-1.05	0.23	-556.52	2.87
稀释每股收益（元／股）	-1.05	0.23	-556.52	2.87
研发投入占营业收	4.60	1.20	增加3.40个百分点	1.80

入的比例（%）				

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：万元　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	63,634.49	33,597.84	48,700.44	50,181.41
归属于上市公司股东的净利润	-13,675.68	-6,626.82	-12,823.67	-19,644.46
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-13,842.18	-6,700.69	-13,109.05	-19,796.80
经营活动产生的现金流量净额	-131,796.96	-4,335.02	-31,277.45	28,148.66

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)	15,137
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	14,114
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	
中国振华电子集团有限公司	0	125,380,000	24.65	0	无	/	国有法人

中电金投控股有限公司	0	28,786,812	5.66	0	无	/	国有法人
国开制造业转型升级基金（有限合伙）	25,000,000	25,000,000	4.91	0	无	/	其他
中央企业乡村产业投资基金股份有限公司	18,072,289	19,056,588	3.75	0	无	/	国有法人
舟山鑫天瑜成长股权投资合伙企业（有限合伙）	0	17,958,053	3.53	0	无	/	其他
国投（上海）科技成果转化创业投资基金企业（有限合伙）	0	14,396,049	2.83	0	无	/	其他
深圳鑫天瑜六期股权投资合伙企业（有限合伙）	0	9,300,500	1.83	0	无	/	其他
董侠	0	7,590,000	1.49	0	无	/	境内自然人
中信建投振华新材科创板战略配售集合资产管理计划	0	6,531,399	1.28	0	无	/	其他
向黔新	0	5,660,000	1.11	0	无	/	境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明			1.中国振华电子集团有限公司为公司控股股东； 2.中电金投控股有限公司为公司实际控制人中国电子信息产业集团有限公司控制的企业； 3.舟山鑫天瑜成长股权投资合伙企业（有限合伙）与深圳鑫天瑜六期股权投资合伙企业（有限合伙）的普通合伙人均为深圳前海鑫天瑜资本管理有限公司，为受同一主体控制的两家合伙企业，构成一致行动人； 4.公司未知上述其他股东是否有关联关系或一致行动关系。				
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明			/				

存托凭证持有人情况

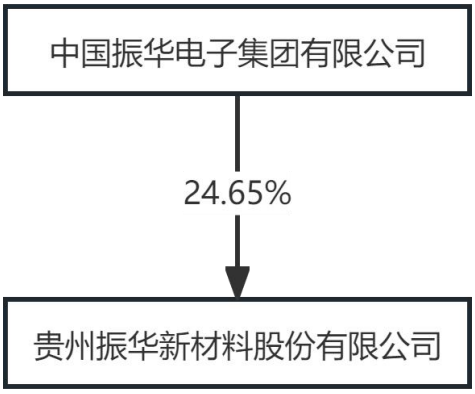
□适用 √不适用

截至报告期末表决权数量前十名股东情况表

□适用 √不适用

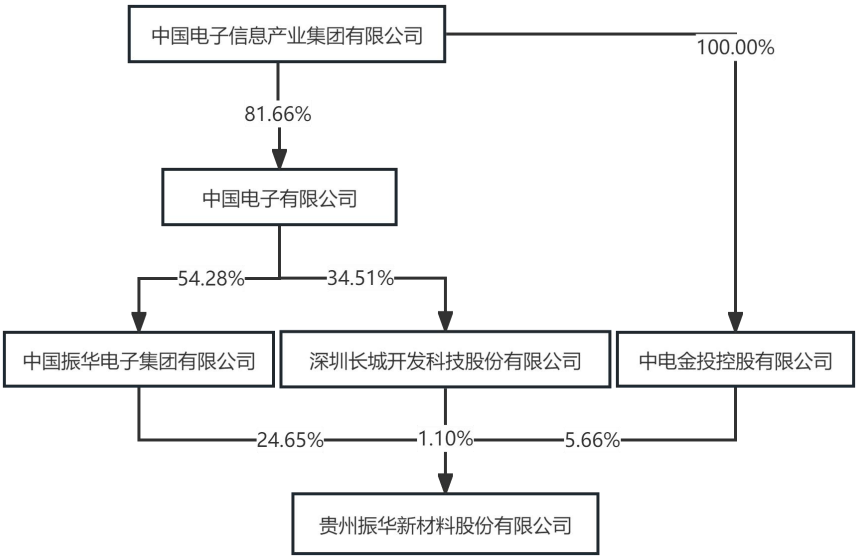
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

5、 公司债券情况

□适用 √不适用

第三节 重要事项

1、 公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

请参见“第三节 管理层讨论与分析”之“一、经营情况讨论与分析”。

2、 公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

□适用 √不适用