

孚能科技（赣州）股份有限公司

投资者关系活动记录表

（2024年8月）

股票简称：孚能科技

股票代码：688567

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
参会单位名称	机构约 153 人（名单后附）
时间	2024 年 8 月 23 日 20 点
地点	电话会议
公司接待人员	董事长：王瑀 董事会秘书：张峰 证券事务代表：陈颢元
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司已发布 2024 年半年度报告，2024 上半年公司营收约 69.74 亿元，同比去年同期营收基本持平，其中 2024 年二季度营收 40.50 亿元。公司上半年整体销售毛利率为 13.49%，其中二季度毛利率上升至 14.64%，经营改善已逐步显现，公司上半年净利润亏损 1.90 亿元。</p> <p>公司减亏主要原因如下：第一，公司积极调整客户战略，战略倾斜海外优质订单，海外销售占比提升，上半年公司海外客户收入占比超过 75%。第二，去年同期公司主要消化上年年初的高价库存商品，导致毛利受压且大额计提存货减值准备，今年上半年高价库存已基本消化完毕，库存压力减小。第三，公司实施优化供应链管理、实施精益生产、优化库存等各类降本增效措施已显成效。第四，合资公司 Siro 经营情况逐步稳定，其亏损逐步缩窄，进而公司投资损失较上年同期减少。第四，受股票市场影响，公司被投企业股价跌幅小于上年同期，公允价值变动损失小于上年同期。</p>

公司今年的客户结构还是以海外客户为主。在客户开发方面，公司发力新兴市场并取得成效，公司上半年已取得新的 PHEV 定点，同时已收到一汽解放的重卡车型定点；同时，在低空飞行领域，公司取得上海时的科技定点，产品覆盖多个新能源新兴领域市场。

关于 SPS 的客户开拓方面，公司 SPS 磷酸铁锂电池已装车吉利雷达，SPS 三元产品装车广汽埃安霸王龙，标志着公司 SPS 产品迈出关键一步。目前 SPS 产品产能持续建设中，赣州新能源基地已进入投料试生产阶段，广州基地预计明年一季度达到可使用状态，整体公司 SPS 产品预计明年开始逐渐进入规模生产阶段，为国内业务贡献收入和毛利。

投资者问答

1.1 公司对于明后年海外市场如何判断？

答：公司在欧洲推进的项目进展顺利，目前客户的需求量没有发生太大变化，所以公司对欧洲市场未来的发展空间还是比较看好的。

1.2 公司上半年的出货情况，全年的出货指引是否有调整？

答：目前公司全年的出货指引没有较大的调整，二季度出货量超过 4GWh。部分客户的实际出货可能会存在不确定性，公司也在积极寻找其他客户，提升公司全年的电池销售量。

1.3 公司二季度毛利率回升比较明显，公司如何展望下半年的毛利趋势？

答：公司海外客户的毛利率预计可以维持在一个比较稳定的水平，并且海外客户的毛利率相对国内客户是较高的。提货量和提货速度是毛利提升的关键点之一，如客户提货按计划进行，公司还是有较好的毛

利空间的。

1.4 公司今年整体的资本开支情况，以及未来的资本开支规划？

答：公司目前在推进建设广州基地一期和赣州新能源基地一期，这两个基地的建设产能分别是 15GWh。目前厂房建设基本已经完成，后续是设备的支出。因为两个基地都是我们 SPS 产品产能，单条产线的投资额相比于既有的产线已经有大幅度的下降。此外，两个基地都是公司的定增募投项目，资金方面压力会小很多。未来产能规划上看，公司会根据客户需求，择机启动广州基地二期和赣州新能源二期。

1.5 公司中报提到土耳其合资厂有明显改善，具体情况如何？

答：公司土耳其合资厂目前主要给土耳其客户 Togg 配套供应电池，合资厂运营初期由于建设过程、爬产初期、国内供应链尚未导入、运营效率等方面原因导致亏损。目前 Siro 规模效应显现，同时导入国内供应链，投资损失已明显缩窄，公司已派驻国内人员驻场土耳其进行运营管理，提升工厂运营生产效率。

目前合资厂订单比较稳定，同时从明年开始，土耳其客户计划把新能源车销售到欧洲，对公司明年开始的销售市场有更大的拓展，同时在利润空间上也可以寻求更大的机会。

1.6 公司除了土耳其合资厂外，是否有计划建设新的海外产能？

答：公司未来是会在海外建设自己的产能，目前对接的欧洲客户反馈来看，有些车企对于土耳其合资厂供应产品持开放态度，但有些车企会有顾虑。根据这个情况，公司未来会考虑在欧洲进行小规模工厂建设。

1.7 公司后续去欧洲建设产能是否还是会以三元软包为主要产

品？

答：公司会根据客户需求设计产品并规划产能，海外客户注重研发和服务，并且有多元化的客户需求，有些海外客户偏好三元产品，有些车企优先采购铁锂产品，因此产能建设并非一概而论，而是根据客户需求合理设计。

1.8 公司供应 PACK 居多还是电芯居多？

答：公司上半年还是以 PACK 产品的销售居多，土耳其客户销售的是电芯，奔驰看平台分别销售模组和 PACK，所以销售产品的结构是看客户需求和提货量决定的。

1.9 公司赣州新能源工厂是否已经转固？对于下半年毛利率是否产生影响？

答：赣州新能源基地预计在今年年底会陆续分批次进行转固，原因是转固的时间是以达到可使用状态为准，基地各条产线的调试期间是不一样的，同时投产时间也受到客户需求的影响。

1.10 公司今年下半年的客户结构预期如何？

答：公司目前比较成熟的工厂是赣州基地和镇江基地，镇江主要是面向奔驰、Togg 等海外客户进行供货，赣州基地主要是国内客户和新兴业务客户，未来公司主要释放的产能和产品应用主要还是集中在 SPS 上。目前 SPS 整个市场的开拓是比较顺利的，放量主要集中在明年，目前客户以国内整车企业为主；海外客户 SPS 产品在积极开拓中，SPS 在欧洲市场比较受欢迎，开拓进展符合预期。

1.11 公司未来整体的发展方向如何？

答：公司最初进入的市场为交通的电动化市场，在此基础上，主要

分为陆地、空中、水上的新能源电动化。公司已经完成了陆地电动化的市场拓展，从两轮车开始逐渐扩展到纯电动车、插混合动力汽车，现在逐渐切入重卡市场，并取得较好的成绩。目前，公司使用的先进技术主要体现在 SPS 产品上，更前沿的技术和更低的成本来进行产品全生命周期的迭代，并更专注于全球市场，包括国内市场、欧美地区、非洲地区、东南亚地区等，公司将在国际市场逐渐扩大市场占有率和布局。

从技术角度，公司专注于软包电池的研发，并围绕软包电池设计了符合行业发展的技术路线，无缝迭代从液态电池，到半固态、固态电池的过程，满足客户对于技术参数的需求。同时，公司也会布局磷酸铁锂、钠电池、磷酸锰铁锂、低镍、中镍、高镍硅碳等等一系列的新产品来满足全系客户的需求。

目前，公司在固态电池的产业化研发进展还是不错的，未来也会全力以赴进入到量产阶段。

1.12 海外友商开始做方壳电池，是否隐含未来海外客户的技术转向方壳，公司怎么看待海外客户对于封装形式的需求？

答：电池迭代需要提升整体的能量密度、安全性、成本、续航里程等方面指标，来满足客户的需求，而突破技术瓶颈的方案之一就是固态电池的技术路线。目前，行业比较认同的技术路线还是以软包为主，公司专注于软包的开发是符合未来行业的研发趋势的。过去几年，方壳电池在快速导入，考虑到多元化和成本等方面，海外客户并不排斥，方壳和软包电池都在采购和使用。软包电池是海外客户非常熟悉的封装路线，目前来看两种技术路线会同时存在市场。

1.13 明年来看，海外市场订单的增速如何展望？

	<p>答：海外客户给到的订单指引是有量的趋势指引的，目前供货量还在上升，具体还是要看整车的销售情况如何，比如海外客户下面部分车型的电池提货量在一定时间内减少，其他平台提货量在增加，是动态的需求。从总量上来看，目前整体订单量没有太大波动。</p>
日期	2024年8月23日

Fountainbridge Advisor Limited	花旗环球金融亚洲有限公司	申万宏源证券有限公司
IGWT Investment 投资公司	华安基金管理有限公司	深圳进门财经科技股份有限公司
J.P.MORGANSECURITIES(ASIAPACIFIC)LIMITED	华安证券股份有限公司	深圳茂源财富管理有限公司
安徽国富产业投资基金管理有限公司	华宝证券有限责任公司	深圳前海互兴资产管理有限公司
安踏资本控股有限公司	华金证券股份有限公司	深圳山石私募证券投资基金管理有限公司
傲洋(上海)私募基金管理有限公司	华泰证券股份有限公司	深圳市辰禾投资有限公司
百川财富(北京)投资管理有限公司	华西证券股份有限公司	深圳市火神投资管理有限公司
北京才誉资产管理企业(有限合伙)	华夏未来资本管理有限公司	深圳市居通医疗科技有限公司
北京弘卓资本管理有限公司	华鑫证券有限责任公司	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
北京瑞团投资管理有限责任公司	黄河三角洲产业投资基金管理有限公司	深圳天谷资产管理有限公司
北京裕润立达股权投资管理有限公司	江苏民营投资控股有限公司	施罗德投资管理(上海)有限公司
本营国际有限公司	江西裕润立达股权投资管理有限公司	太平洋证券股份有限公司
碧云银霞投资管理咨询(上海)有限公司	江西正普投资有限责任公司	天风证券股份有限公司

博时基金管理有限公司	劲棒资本	天府信用增进股份有限公司
财信证券股份有限公司	景林资产管理香港有限公司	闻天私募证券投资基金管理(广州)有限公司
成都玉竹私募基金管理有限公司	昆仑健康保险股份有限公司	无锡汇鑫投资管理中心(有限合伙)
诚通证券股份有限公司	麦格理资本股份有限公司	无锡市中安康电子科技有限公司
德摩资本有限公司	民生证券股份有限公司	五牛股权投资基金管理有限公司
东北证券股份有限公司	摩根大通证券(中国)有限公司	西部证券股份有限公司
东方财富证券股份有限公司	摩根基金管理(中国)有限公司	西藏合众易晟投资管理有限责任公司
福建鑫诺嘉誉投资有限公司	青岛金光紫金创业投资管理有限公司	兴业证券股份有限公司
富兰克林华美证券投资信托股份有限公司	青岛青桥资产管理咨询有限公司	兴证全球基金管理有限公司
赣州发展投资基金管理有限公司	青岛双木投资管理有限公司	玄卜投资(上海)有限公司
高盛(亚洲)有限责任公司	瑞信证券(中国)有限公司	野村东方国际证券有限公司
光大证券股份有限公司	山西证券股份有限公司	野村国际(香港)有限公司
广东正圆私募基金管理有限公司	上海东方证券资产管理有限公司	粤佛私募基金管理(武汉)有限公司

广发乾和投资有限公司	上海度势投资有限公司	云南卓晔私募基金管理有限公司
广州睿融私募基金管理有限公司	上海贵源投资有限公司	长城财富资产管理股份有限公司
广州以谦私募证券投资基金管理有限公司	上海国理投资有限公司	长江证券股份有限公司
国海证券股份有限公司	上海宏鹰股权投资基金管理有限公司	招商证券股份有限公司
国金证券股份有限公司	上海混沌投资(集团)有限公司	兆资产管理有限公司
国投证券股份有限公司	上海嘉世私募基金管理有限公司	浙江舟山观复私募基金管理有限公司
国信证券股份有限公司	上海麦顿投资咨询有限公司	浙商证券股份有限公司
海南锐鸿私募基金管理有限公司	上海明河投资管理有限公司	中国国际金融股份有限公司
海南善禾私募基金管理合伙企业(有限合伙)	上海浦东发展银行股份有限公司	中国国新基金管理有限公司
海通证券股份有限公司	上海骐邦投资管理有限公司	中国中金财富证券有限公司
杭州市新能源汽车服务有限公司	上海谦心投资管理有限公司	中泰证券股份有限公司
杭州致道投资有限公司	上海山合投资管理有限公司	中信保诚资产管理有限责任公司
昊泽致远(北京)投资管理有限公司	上海申银万国证券研究所有限公司	中信建投证券股份有限公司

红杉资本股权投资管理(天津)有限公司	上海慎知资产管理合伙企业(有限合伙)	中信证券股份有限公司
鸿运私募基金管理(海南)有限公司	上海中域资产管理中心(有限合伙)	中银国际证券股份有限公司
中邮证券有限责任公司		