

# 孚能科技（赣州）股份有限公司

## 投资者关系活动记录表

（2024 年 10 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 94 人（名单后附）
时间	2024 年 10 月 30 日 20 点
地点	电话会议
公司接待人员	财务负责人：段晓军 董事会秘书：潘链
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司已发布 2024 年三季度报告，整体来看，公司持续推进海外客户战略的落地，内部降本增效措施持续施行，新产品 SPS 大软包电池的推广，截至三季度末均有较好的成效。财务经营方面，公司前三季度实现营收 92.12 亿元，同比去年减少 17.98%，出货量同比去年小幅度增长，营收下降主要原因系价格联动机制下主要原材料价格下降导致的电池整体售价下降。公司前三季度毛利额 12.58 亿元，同比 2023 年 1-9 月增加 228.06%，毛利率提升至 13.66%，主要原因为高价库存的消化完毕、海外客户的销售战略倾斜。前三季度净利润亏损 3.04 亿元，同比去年亏损缩窄 12.60 亿元，净利率为-3.30%，同比上升 10.62 个百分点，整体经营情况同比得到大幅改善。</p> <p>从市场情况来看，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 1-9 月公司在国内动力电池出口量排名第三。在新产品定点上，公司前三季度获得广汽、吉利、江铃、上汽、一汽、三一等多家客户定点，并与江铃集团在固态电池方面达成战略合作。新兴</p>

业务方面，公司与吉利科技将在飞行动力领域开展战略合作。报告期内，公司已获得插电混动、海外换电、eVTOL、两轮车等多个定点项目，在稳固既有客户的基础上，公司也在重卡、换电、低空经济等多个领域取得新突破。截至目前，公司取得的全生命周期量纲较为可观，为未来的业绩表现打下坚实的基础。

公司目前在建产能两处，分别是赣州新能源基地一期 15GWh、广州基地一期 15GWh，均为 SPS 产线，赣州新能源基地已经处于投料试生产阶段，广州基地产能预计于 2025 年一季度释放。在新客户拓展方面，公司陆续斩获多个 SPS 优质定点项目。目前 SPS 磷酸铁锂产品取得吉利、广汽、江铃等客户定点，SPS 三元产品取得广汽、东风等客户定点，另有多家海内外客户积极对接中，均有较好进展，后续有望取得更多定点项目。

技术研发方面，公司同步推进半固态、全固态电池、三元高镍、三元中镍高电压、磷酸铁锂、钠离子电池体系的研究。目前超高性能三元高镍 330Wh/kg 电池已进入待产业化阶段，产品可搭配高电压快充技术满足客户需求。

整体来看，公司前三季度的经营情况同比去年已有多方面的提升，二季度实现单季度盈利。公司按照董事会制定的经营战略，针对市场开拓、产品创新、精益生产、调整组织架构、降本增效等方面已经落实多项举措，涵盖市场、销售、研发、生产等多个关键领域，以进一步提升公司经营管理成果，强化市场竞争力。

## 投资者问答

### 1.1 公司三季度收入环比下滑，具体情况如何？展望四季度的需

### **求恢复节奏如何？**

答：2024 第三季度，公司实现营业收入 22.38 亿元，收入同比去年有一定下滑，主要原因是受价格联动机制下原材料价格下降带来产品售价下降、部分主要客户提货节奏的影响，季度间收入确认产生波动，四季度环比有望回升。展望全年，公司出货量有望同比保持稳定，毛利率有望得到持续改善，降本效果得到进一步体现。

### **1.2 明年欧洲客户的需求如何展望？**

答：公司前三季度海外客户收入占比超过七成，是锂电池行业出口占比较高的。公司重视欧洲市场的开拓，目前在欧洲推进的项目进展顺利，同时积极对接部分欧洲头部客户。整体来说，公司看好欧洲市场未来的发展空间。

### **1.3 公司 SPS 产品预计放量的时间？**

答：目前 SPS 产品已拿到多个战略合作客户的定点，包括 SPS 磷酸铁锂电池、SPS 三元电池。目前预计放量时间集中在明年和后年，有部分订单已经在今年底开始出货，主要的财务表现将集中在明年和后年体现。

### **1.4 目前公司钠电池的技术储备如何？**

答：公司在钠离子电池方面有充足的技术储备。公司是行业内最早拓展钠离子电池技术路线的主流电池厂商之一。公司于 2020 年组建了钠离子专项工作团队，针对技术路线、市场应用场景进行开发工作。目前已与江铃集团达成战略合作，并在 2023 年底装车全球首台钠电池乘用车。在产能方面，考虑到原材料价格及钠电池供应链布局的成熟度，目前公司还是以锂电产品为主，钠电池也在同步进行研发，

包括下一代钠离子动力电池。后续公司将根据客户的实际需求以及市场的情况，推出满足客户要求的综合解决方案。

**1.5 公司三季度海外客户收入占比水平？相较二季度的变化情况，以及如何展望四季度的收入结构？**

答：公司前三季度海外客户收入占比超过七成，与二季度相比基本持平，全年来看预计海外客户收入占比保持稳定。展望明年，由于SPS产品的落地和量产，国内客户的收入占比会有所提升。

**1.6 公司三季度报表的财务费用方面，受汇率变化影响如何？**

答：公司三季度的财务费用受汇兑收益的影响，单季度财务费用的绝对值有所下降。公司与海外客户的结算方式主要以境外人民币或欧元为主，美元占比较小。

**1.7 公司 SPS 产品客户的业务进展情况如何？**

答：公司 SPS 产品目前定点客户包括广汽、吉利、江铃、东风等。广汽有多款车型定点，包括磷酸铁锂和三元体系，目前有部分车型计划年底开始逐步出货，另有部分车型在明年开始出货。吉利也有多款车型定点，产品均为磷酸铁锂电池，供货时间预计在今年年底以及明年。

**1.8 新兴业务方面，eVTOL 的业务进展如何？**

答：新兴业务是公司重点开拓的市场之一，公司已与载人飞机领域的海外、国内客户开展电池方面的合作与供应，包括一家海外头部客户、上海时的等，公司与吉利客户后续也会在相关领域进行战略合作。目前公司在 eVTOL 领域的拓展有较大收获，低空飞行领域也是未来公司业务的一个增长点。

**1.9 公司整体在二、三季度的毛利率比较平稳，营收的变化比较明显。公司整体三季度的产能利用情况如何？**

答：公司三季度产能利用率符合行业平均水平和趋势。收入变动方面，主要原因是产品单价的变化以及部分主要客户提货节奏的影响，造成短期的收入波动。公司在四季度的出货量有望回升，全年来看有望保持稳定。公司今年毛利率的趋势整体向上修复，是一个延续的过程，并且有望得到进一步改善。

**1.10 公司如何看待行业出清的情况？**

答：目前行业结构性过剩，市场竞争比较激烈，尤其是以低端产品为主的尾部产能将率先被淘汰。对于公司来说，核心是不断提高产品及市场竞争力，拿到更多优质的订单，不断扩大影响力。

**1.11 公司在土耳其工厂的合作是否有进展？**

答：公司土耳其合资厂主要给土耳其客户 TOGG 配套供应电池，合资厂产能目前有 6GWh 的模组 pack 生产线，也是公司产能出海的第一站。从明年开始，土耳其客户有计划把新能源车销售到欧洲，同时公司也会在土耳其产能基础上针对欧洲客户进行拓展，加强土耳其电芯产能以及欧洲产能的相关论证工作。这对公司明年的海外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。

**1.12 公司公告的耀能新能源股权转让具体情况如何？**

答：耀能新能源是公司与吉利科技在 2021 年设立的合资厂。目前，由于市场、经济环境等客观因素的变化及影响，为了耀能新能源尽快适应市场环境变化、实现良性可持续发展的目标，公司与吉利科技、浙江耀能一致决定对原有的合资厂合作模式进行调整，公司将持

	<p>有的联营企业耀能新能源 46.55%的股权转让给浙江耀能。转让后，公司不再持有耀能新能源股份。</p> <p>耀能新能源从建设到投产的过程中，公司与吉利科技也在不断优化合作模式，最终形成了一套高效且富有成效的工作机制。未来，耀能新能源将以独立公司形式继续与企业合作。吉利科技或下属关联公司将与公司在飞行动力领域的项目开展战略合作。</p> <p><b>1.13 公司目前产能情况如何？</b></p> <p>答：公司目前现有产能包括：赣州基地 4GWh，镇江基地 24GWh，两个 SPS 新产能分别是赣州新能源基地一期 15GWh、广州基地一期 15GWh，还有海外的土耳其合资厂 6GWh 的模组、pack 产能。赣州新能源基地目前处于投料试生产阶段，广州基地预计在 2025 年一季度产能释放，新产能后续会有产能爬坡阶段。</p>
日期	2024 年 10 月 30 日

J.P.MORGANSECURITIES(ASIAPACIFIC)LIMITED	海通证券股份有限公司	深圳市火神投资管理有限公司
MARCO POLO PURE ASSET MANAGEMENT LIMITED	昊泽致远(北京)投资管理有限公司	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
安踏资本控股有限公司	鸿运私募基金管理(海南)有限公司	深圳市同创佳业资产管理有限公司
傲洋(上海)私募基金管理有限公司	花旗环球金融亚洲有限公司	深圳云集资本投资有限公司
北京才誉资产管理企业(有限合伙)	华福证券有限责任公司	施罗德投资管理(上海)有限公司
北京弘卓资本管理有限公司	华金证券股份有限公司	四川鑫未来资产管理有限公司
北京鸿道投资管理有限责任公司	华泰联合证券有限责任公司	太平洋证券股份有限公司
北京裕润立达股权投资管理有限公司	华泰证券股份有限公司	泰康资产管理有限责任公司
财通证券股份有限公司	汇添富基金管理股份有限公司	天风证券股份有限公司
东北证券股份有限公司	江苏民营投资控股有限公司	天府信用增进股份有限公司
东吴证券股份有限公司	江西彼得明奇私募基金管理有限公司	西部证券股份有限公司
申万宏源证券有限公司	江西正普投资有限责任公司	西藏合众易晟投资管理有限责任公司
高盛(亚洲)有限责任公司	民生证券股份有限公司	星展银行(中国)有限公司

耕霖(上海)投资管理有限公司

广东正圆私募基金管理有限公司

广发证券股份有限公司

广州路翔投资有限公司

国金证券股份有限公司

国泰君安证券股份有限公司

国信证券股份有限公司

海南鸿盛私募基金管理有限公司

海南善禾私募基金管理合伙企业(有限合伙)

中银国际证券股份有限公司

摩根大通证券(中国)有限公司

融通基金管理有限公司

上海国理投资有限公司

上海宏鹰股权投资基金管理有限公司

上海汇勤股权投资管理有限公司

上海山合私募基金管理中心(有限合伙)

上海山合投资管理有限公司

上海益和源资产管理有限公司

上海致君资产管理有限公司

长江养老保险股份有限公司

长江证券股份有限公司

招商证券股份有限公司

浙江舟山观复私募基金管理有限公司

中国国际金融股份有限公司

中国中金财富证券有限公司

中加基金管理有限公司

中泰证券股份有限公司

中信证券股份有限公司