

# 孚能科技（赣州）股份有限公司

## 投资者关系活动记录表

（2025 年 1 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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他
参会单位名称	机构约 109 人（名单后附）
时间	2025 年 1 月 6 日 8 点 30 分
地点	电话会议
公司接待人员	孚能科技董事长：王瑀 广州工控集团领导：周亦武 孚能科技董事会秘书：潘链
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>开场陈词</b></p> <p>广州工控是广州市委、市政府为进一步优化广州先进制造业产业布局，提升产业投资和资本运作能力，推动产业链创新联动发展而打造的先进制造业投资控股集团。其位列 2024 年《财富》世界 500 强排行榜第 394 位，中国 500 强排行榜第 101 位，旗下拥有广日股份、山河智能、润邦股份、金明精机、鼎汉技术、广钢气体 6 家上市公司，主营业务聚焦“新兴材料、核心部件、高端装备”三大主业。目前，广州工控正在积极组建汽车零部件集团，大力拓展汽车零部件业务，旗下拥有天海电子、万力轮胎等诸多企业。</p> <p>广州工控本次收购孚能科技进程中有过方案调整，但广州工控始终认可孚能科技的投资价值。新能源汽车产业链是国务院国资委重点推动布局的产业方向，而广州作为汽车之城，引入一家电池龙头企业，有助于进一步强化对新能源汽车产业链关键环节、薄弱环节的掌控力，有效保障广州市产业链发展及安全，对完善广州市汽车零部件产业布局、强化动力电池就地化保障具有积极意义。孚能科技作为为数不多的 A 股锂电上市公司，亦是行业排名前十的动力电池企业，在广州工控控股后，能够将国企的资金优势、管理经验与孚能科技的技术实力深度融合，助力孚能科技在产业中发挥更大影响力。</p>

## 投资者问答

### 1.广州工控成为控股股东后如何对公司进行赋能？

答：广州工控作为世界 500 强企业，将凭借自身资源和平台优势，多方位推动孚能科技的发展：

1) 在车企客户协同层面，将助力孚能科技融入广州本地产业链的发展大局，尤其通过强化与广汽集团的合作，提升孚能科技在广汽供应链中的份额，并积极探寻与小鹏汽车等其他整车厂的合作契机。此外，广州工控还将充分挖掘旗下的天海电子、万力轮胎等汽车零部件企业资源，助力孚能科技对接更多海内外整车厂，拓宽业务版图；

2) 在低空经济领域，孚能科技在低空经济技术方面处于全球领先地位，广州工控计划推动孚能科技融入广州市低空经济发展布局，加强与小鹏、亿航智能等企业的合作，抢占产业发展先机；

3) 在融资环节，国有资本并表后有望提升公司融资能力，降低融资成本，保障供应链安全，助力公司为客户提供更优质的服务；

4) 在公司治理维度，广州工控将尊重上市公司治理规则，发挥积极股东的作用，维护孚能科技股权架构和公司治理的稳定，为公司业务稳健前行保驾护航。

### 2. SPS 产品的出货节奏展望？

答：公司 SPS 产品自 2022 年 9 月发布后，经过两年产能建设，已完成赣州新能源与广州两处各 15GWh 生产基地的建设，当前已进入产业化阶段。其中，赣州新能源于 2024 年三四季度陆续开始进入量产阶段，广州基地预计在 2025 年第一季度启动量产，公司将全力推进产能爬坡工作，确保客户供应。在市场开拓方面，公司 SPS 产品已获广汽、吉利、东风、江铃等客户定点，为新增产能快速消化筑牢订单基础。此外，公司正持续拓展其他 SPS 客户，预计 2026 年 SPS 解决方案 30GWh 产能将全面投放市场。

### 3.公司未来 2-3 年的战略发展规划？

答：公司过去十年专注产业化从 0 到 1 的布局，包括验证产品设计、产业化工艺、生产制造，公司产品在国内外市场得到客户的认可。过去五年间，已有数十万辆新能源汽车在国内外使用公司供应的动力电池，公司产品得到全球多地客户充分验证，当前已按董事会规划进入 1-N 的产业化复制阶段，且随着广州工控作为控股方深度布局，已迈向国内外市场大规模拓展与扩产阶段，目前国内 SPS 复制已基本完成，正加速进入产能释放期，SPS 产品市场接受度较高，国际市场布局亦较快推进，后续有望迈入新一轮扩产实施阶段。具体来看：

1) 交通电气化方面：陆地领域，公司产品从单一的高镍三元产品向包含钠电池、磷酸铁锂、中镍、高镍、石墨、硅碳等多元化产品体系拓展，且从液态电池迈向半固态电池，助力扩大市场占有率；空中领域，公司自七年前着手布局低空经济，历经 6 年全生命周期验证，于 2023 年进入量产阶段，伴随国内低空经济蓬勃发展，相关电池也将加速量产，未来有望斩获更多成果。水面领域，公司近两年开启布局，在水面电动化、去内燃机进程中，积极开拓市场，推动应用落地。

2) 能源绿色化：公司致力于储能产品开发，致力于改善储能电池寿命与成本，预计近期将会有新产品亮相。

2025 年是公司发展的关键一年，一方面，公司将拓展海内外多元市场，进一步提升现有 28GWh 动力电池产能的利用率；另一方面，加速释放 30GWh SPS 新增产能，替换老旧产品，抢占市场份额。2026 年及往后，公司增量主要源自新增产能释放，涵盖在海外如土耳其等地的布局以及正在筹备的其他新布局，未来三年内 SPS 解决方案、低空经济、半固态电池、全固态电池等多个新兴领域的产业化将为公司注入新增量。

#### **4.SPS 产品的海外市场开拓情况？**

答：公司 SPS 产品在国内市场深受客户青睐，已进入快速量产阶段，自去年开始向海外市场推广，当前即将迈入量产规划的实操环节，同时积极向国外大型整车客户推广，从技术评比等维度来看备受欢迎。

	<p>迎，目前正处于竞标过程中，预计在海外市场拓展中会有更多收获。</p> <p><b>5.海外大客户对于 2025 年的电动车增长情况展望？</b></p> <p>答：不同车型情况各异，但总体态势较为乐观，部分车型需求呈翻倍增长态势，总体需求保持稳健增长。</p> <p><b>6.公司对于半固态电池产业化的展望？</b></p> <p>答：公司半固态电池已在车上规模化应用一年有余，作为全固态电池量产前的过渡方案，其具备电池安全性高、循环性能优异等优势，且成本较液态电池增加不多，未来公司三元体系电池出货预计将以半固态电池为主。当前公司正在加速推进第二代半固态电池量产装车的前期准备工作，并积极推进第三代半固态电池和全固态电池的开发。</p> <p><b>7.公司对于低空经济产业化的展望？</b></p> <p>答：目前公司低空业务已进入初步量产阶段。从市场预期视角出发，预计国外市场三年后将迎来大规模放量。国内市场发展迅猛，鉴于国内客户存在诸多特殊应用场景，且对新能源接受程度较高，预计两年后市场规模有望快速扩容，其中运输类应用预计推进更快，载人场景的发展速度或相对略缓。</p> <p><b>8.广州工控控股后，如何在储能领域对公司赋能？</b></p> <p>答：借助共同投资者恒健控股作为南网科技战略股东的优势，协助孚能科技发展储能业务。</p>
日期	2025 年 1 月 6 日

摩根资产管理 ( 亚太 ) 有限公司	昊泽致远(北京)私募基金管理有限公司	国泰君安证券股份有限公司
高盛(亚洲)有限责任公司	荷荷(北京)私募基金管理有限公司	海通证券股份有限公司
花旗环球金融亚洲有限公司	红杉资本股权投资管理(天津)有限公司	华创证券有限责任公司
IGWT Investment 投资公司	鸿运私募基金管理(海南)有限公司	华泰证券股份有限公司
尚峰资本管理有限公司	湖南八零后资产管理有限公司	华鑫证券有限责任公司
安踏资本控股有限公司	华夏财富创新投资管理有限公司	开源证券股份有限公司
博时基金管理有限公司	上海贵源投资有限公司	山西证券股份有限公司
圆信永丰基金管理有限公司	上海宏鹰股权投资基金管理有限公司	上海申银万国证券研究所有限公司
易方达基金管理有限公司	上海泾溪投资管理合伙企业(有限合伙)	太平洋证券股份有限公司
上投摩根基金管理有限公司	上海明河投资管理有限公司	天风证券股份有限公司
兴证全球基金管理有限公司	上海山合私募基金管理中心(有限合伙)	西部证券股份有限公司
太平洋资产管理有限责任公司	上海天貌投资管理有限公司	兴业证券股份有限公司
招商信诺资产管理有限公司	上海途灵资产管理有限公司	野村东方国际证券有限公司
中国人保资产管理有限公司	上海易正朗投资管理有限公司	长江证券股份有限公司
群益证券投资信托股份有限公司	上海赢韵私募基金管理有限公司	招商证券股份有限公司

北京弘卓资本管理有限公司	上海中域资产管理中心(有限合伙)	浙商证券股份有限公司
北京泓澄投资管理有限公司	深圳茂源财富管理有限公司	中国国际金融股份有限公司
北京橡果资产管理有限公司	深圳前海互兴资产管理有限公司	中泰证券股份有限公司
成都玉竹私募基金管理有限公司	深圳市尚诚资产管理有限责任公司	中信证券股份有限公司
广东九易资本管理有限公司	深圳同创伟业资产管理股份有限公司	中银国际证券股份有限公司
广东正圆私募基金管理有限公司	深圳中天汇富基金管理有限公司	北京裕润立达股权投资管理有限公司
广州银鲨投资基金管理有限公司	闻天私募证券投资基金管理(广州)有限公司	国新投资有限公司
海南羊角私募基金管理合伙企业(有限合伙)	云南卓晔私募基金管理有限公司	华曦资本
杭州弈宸私募基金管理有限公司	张家港高竹私募基金管理有限公司	三峡资本控股有限责任公司
昊泽致远(北京)私募基金管理有限公司	财通证券股份有限公司	上海联视投资管理有限公司
荷荷(北京)私募基金管理有限公司	东吴证券股份有限公司	上海元泓投资开发有限公司
红杉资本股权投资管理(天津)有限公司	国金证券股份有限公司	中国国新基金管理有限公司
鸿运私募基金管理(海南)有限公司	国融证券股份有限公司	JK Capital Management Limited