

证券代码：688819

证券简称：天能股份

天能电池集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-001

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☒路演活动 ☐现场参观 ☐其他（电话会议）
参与单位名称	天风证券、中邮基金、财通证券、泰康资产、海富通基金、天弘基金、博时基金等
时间	2025 年 3 月 28 日-2025 年 4 月 15 日
地点	1) 电话会议； 2) 公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事、财务总监兼董事会秘书胡敏翔先生 证券事务代表余芳蕾女士
投资者关系活动主要内容介绍	Q1：公司 2024 年业绩下滑的主要原因？ A1：2024 年度，公司实现销售收入 450.42 亿元，同比下降 5.67%，归属于上市公司股东的净利润 15.55 亿元，同比下降 32.54%。 2024 年度销售、净利润同比下滑的原因： （1）“新国标”政策征求意见迟迟未落地，下游市场需求观望，特别是一级市场影响相对较大； （2）铅价波动大，上半年铅价高企，在销售旺季的三季度急剧下降，2024 年铅价大幅波动为多年来罕见，我们认为非正常情形，为保护消费者，价格并未完全传导到终端，故全年净利润下降幅度超过收入下降幅度。 （3）综上，需求端受新国标政策、铅价大幅波动，造成市场观望，销售旺季不旺；成本端铅价大幅波动极为罕见，存货成本较高，造成利润下滑幅度略高于收入。 尽管 2024 年行业和公司经营遇到挑战，我们认为短期承压、长期看好，行业和公司长期向好的趋势没有变化： （1）五部委“以旧换新”政策及电动自行车“新国标”政策落地，锂代铅风险大幅降低，原来可能影响铅酸电池销售增长的政策风险得以消除，公司铅酸电池主要市场在轻型电动车二级替换市场，市场需求稳定，消费周期明显。一级市场两轮电动车仍会保持增长，二级替换市场消费潜力和基数仍然很大，行业长期保持增长的趋势和基础没有改变。

	（2）2024 年公司经营业绩有所波动，但影响并不大，全年销售收入下降个位数，同时我们为确保市场稳定、服务消费者，承担了部分铅价波动的损失，故净利润下降幅度多一些，这只是自 2021 年以来连续三年快速增长后的短暂放缓，公司保持了定力和韧性，管理层积累了面对复杂形势变化的及时应对经验。公司产能利用率、制造效率、市场开拓、渠道管控、客户服务、成本管控能力仍然行业领先，公司在终端市场的品牌影响力、消费者粘性等并未受到影响，公司巩固了领先的市场龙头地位、行业影响力和内在核心竞争能力。 综上，我们认为行业仍会保持稳定增长，公司经营有韧性、管理有效率，综合竞争力强，2025 年随着消费市场的恢复，公司的智能制造、销售服务进入新的周期，公司仍将保持较好的稳健增长和盈利能力。 Q2：雅迪自建电池产能对公司的影响？ A2：（1）铅蓄电池行业经过多年整合，市场集中度较高，竞争格局相对稳定，公司多年来保持了行业领先的市场份额、综合竞争能力，市场份额一直相对稳定。（2）雅迪是公司重要的合作伙伴，其自建电池产能并非新增的市场供应，而是多年前收购的行业内友商现有铅蓄电池工厂；行业整体市场竞争格局并未产生显著影响。从雅迪收购后近几年的运行情况看，行业现状和市场格局仍保持平稳，行业内各家均保持了较好的增长趋势，共同为老百姓的生产生活出行提供服务。（3）无论是 2024 年行业面临较大挑战的当下，还是回顾过去十多年间的快速增长与调整周期，公司均展现出较强的竞争力。作为行业龙头，公司在销售网络、客户服务能力和智能化生产水平、制造效率等方面均处于领先地位，未来，公司将进一步加强管理，全面提升综合竞争能力和客户服务能力，为消费者提供更高效优质的产品和服务。 Q3：公司如何看待钠离子电池在电动两轮车行业的发展前景？ A3：公司密切关注钠离子电池在电动两轮车行业的技术研发、产业化及商业化进展，公司也很早就组建了专门的团队进行相关技术研究、产品开发，取得了一定的进展。从行业整体发展上看，在成本方面，当前钠离子电池产业链尚处于起步阶段，尚未触发规模经济效应的临界点。在技术方面，钠电在安全性、能量密度等方面还需要进一步研究突破。综上，虽然钠电具有一定的潜力，但目前在技术研发和产业化方面还需要进一步发展和完善。
--	---

	<u>Q4：公司锂电业务具体减亏措施？</u> A4：公司在 2024 年对锂电业务板块实施了系统性资源整合与运营效率优化，在基本完成产能建设后，重点产品开发和细分应用领域客户开拓，除储能业务领域外，公司未来将重点拓展以下方向： (1) 工业动力领域：依托集团既有叉车及电动工程机械客户资源，已构建稳固的市场基础；(2) 低速动力领域（含两轮及三轮车辆）：作为集团传统优势业务板块，当前正加速推进电动摩托车电池产品的研发与市场推广；(3) 通信备用电源领域：作为锂电业务板块新拓展方向，公司已与中兴通讯等达成战略合作，联合开发适用于基站及电源柜等场景的备用电源系统，进一步完善产品线布局。 <u>Q5：越南工厂目前进展情况？</u> A5：公司正在加速全球化布局，截至目前越南组装厂已进行投产，装配部分已基本实现满产，同时已经和当地及国内的一些电动车大品牌建立合作并实现供货。此外，铅蓄电池自建工厂正在建设中。
附件清单（如有）	无
是否涉及应当披露重大信息的说明	无
日期	2025 年 4 月 15 日