

孚能科技（赣州）股份有限公司
投资者关系活动记录表

（2025 年 9 月）

股票简称：孚能科技

股票代码： 688567

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
参会单位名称	现场及线上参与孚能科技（688567）-广州工业投资控股集团有限公司上市公司 2025 年半年度集体投资者会议的全体投资者
时间	2025 年 9 月 15 日 9:00-11:30
地点	全景网“投资者关系互动平台”（ http://ir.p5w.net ）
公司接待人员	董事、总经理：董立刚 董事会秘书：潘链
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司基本经营情况介绍 在全球新能源产业深度调整与技术革命加速演进的关键期，孚能科技始终锚定“技术领先、全球布局”的战略方向，在 2025 年上半年走过了一段“提质增效、蓄势突围”的发展历程。 （一）业绩情况：经营质量显著改善 2025 年上半年，公司实现营业收入 43.53 亿元，归属于上市公司股东的净利润同比减亏 14.92%，实现毛利率 12.99%，较 2024 年提升 1.67 个百分点，公司盈利能力与经营质量实现明显改善，主要受益于以下三方面因素：其一，公司持续推动降本增效措施深化，并提升海外优质客户收入占比，推动毛利率稳步改善；其二，通过精细化管理严控费用支出，期间费用实现同比下降；其三，欧元汇率波动带来汇兑收益增加。总体上看，公司走入经营规模与经营质量并重的发展阶段。 （二）客户拓展：新兴应用多点开花

	在客户战略层面，公司始终坚持以市场需求为导向，坚定践行“深耕核心客户、拓展增量市场”的双轮驱动策略，通过持续深化战略合作与精准开拓新兴赛道，在客户拓展领域取得了一系列扎实进展。 核心客户方面，在深化与奔驰、Siro、广汽等战略客户合作的同时，公司持续深化与其他核心客户的合作，夯实业绩基本盘。在新客户拓展方面，公司 SPS 超级软包产品凭借优异的产品力与性价比，已取得广汽、吉利、江铃、三一重卡、一汽解放等多家头部客户定点，覆盖磷酸铁锂、三元、固态电池等领域，其中部分定点项目已进入规模化量产交付阶段，下半年公司聚焦于保障客户车型的交付，逐步提升出货水平，充分发挥 SPS 产品的经济性优势，助力公司提升规模效应，促进进一步降本增效。 在半固态电池领域，公司已获得广汽、东风、三一重卡、一汽解放等整车企业客户项目定点，并与美国某头部 eVTOL 客户、小鹏汇天、上海时的、沃飞长空、零重力等低空经济领域客户进行深度合作，同时已与多家头部人形机器人客户、全球头部物流无人机客户接洽需求并实现送样。公司半固态电池兼具性能与成本优势，具备成熟商业化量产基础与多家头部客户服务经验，随着第二代半固态电池产品量产及第三代半固态电池的产业化推进，有望为公司持续注入新增长点。 在全固态电池领域，公司计划于今年底向战略合作伙伴客户交付 60Ah 硫化物全固态电池。除战略合作伙伴客户外，公司作为全固态电池领先企业，也获得了多家知名新能源车企的青睐，后续有望陆续送
--	--

样，实现头部客户的率先卡位。

（三）技术研发：固态电池取得重大突破

在新能源产业创新升级不断突破、技术迭代加速的背景下，公司始终坚持“投产一代、储备一代、开发一代”的研发策略，上半年技术研发取得一系列重要突破性进展：

一是加速半固态电池的升级迭代与量产。能量密度超过 330Wh/kg 的第二代半固态电池即将量产，已获得多家头部低空经济客户青睐；第三代半固态电池将能量密度进一步提升至 400Wh/kg，计划于 2026 年实现量产；

二是推进全固态电池的研发及产业化。目前，公司全固态电池整体进度已经由实验室走向中试生产交付阶段，目前正加快推进 0.2GWh 的硫化物全固态电池中试线的建设工作，并计划于今年底完成全固态电池的交付。产品迭代方面，2025 年推出并即将交付第一代硫化物全固态电池，采用高镍三元正极与高硅负极，能量密度达 400Wh/kg。2026 年将推出第二代硫化物全固态电池，目前已完成技术开发，正极材料升级至富锂锰基/高镍正极，采用锂金属负极，能量密度进一步提升至 500Wh/kg；2027 年将推出第三代硫化物全固态电池，实现能量密度向 500Wh/kg 以上水平跃迁。

（四）产能建设：先进产能加速建设

国内产能方面，公司基于 SPS 技术建设的广州基地一期、赣州新能源基地一期各 15GWh 先进动力电池产能建设稳步推进。截至目前，上述两个项目均有部分产线投产并实现出货，目前产品良率已达较高水平。

公司镇江基地、赣州新能源基地、广州基地均可兼容半固态电池生产，并同步稳步推进 0.2GWh 硫化物全固态电池中试线建设，以保障战略客户的小批量交付，并计划于 2026 年放大至 GWh 级别。

海外产能方面，公司合资公司 Siro 位于土耳其的 6GWh 产能已基本爬产完毕并形成稳定大规模供货，为进一步拓展海外市场夯实供应基础。

（五）可持续发展：ESG 评级再获提升

ESG 已成为衡量企业长期价值的关键性标尺，公司聚焦能碳管理和供应链可持续管理等 ESG 重要议题开展工作，并取得成效。

2025 年上半年，公司万得 ESG 评价跃升至 AA 级，位列行业前 8%，标普等主要 ESG 评级结果均位于行业前列，并蝉联入选标普全球《可持续发展年鉴（中国版）2025》。

（六）展望

下半年，公司将继续聚焦既定战略，推动 SPS 产品规模扩大、固态电池按计划交付、先进产能高效释放，推动技术创新转化为市场成果，支撑企业高质量发展。

投资者问答

1.恭喜公司实现业绩明显减亏并取得固态电池重大突破，请问公司后续如何进一步提升业绩、增强核心竞争力？

答：尊敬的投资者您好，公司将再接再厉，从多方面努力提升公司经营业绩，增强公司核心竞争力。

一是保障 SPS 产品交付，形成规模效应以提升盈利水平。目前，公司 SPS 产品已获得广汽、吉利、江铃、三一重卡、一汽解放等多家

客户的项目定点，覆盖三元、磷酸铁锂、固态等多领域，其中部分定点项目已进入规模化量产交付阶段，下半年公司将聚焦于保障客户车型的交付，发挥 SPS 产品强大的经济性优势，支撑新增产能基地形成规模效应，摊薄单位成本及期间费用，提升盈利水平。

二是加大市场开拓力度，为业绩增长注入持续动力。2025 年上半年以来，公司核心产品 SPS 电池及半固态电池已陆续斩获小鹏汇天、广汽集团以及国内某头部新能源商用车客户等优质项目定点。未来，公司将进一步加大 SPS 产品及固态电池的市场开拓力度，突破海外市场，进一步增厚利润空间。

三是持续推进降本增效工作，多措并举提升盈利质量。通过技术降本、生产降本、管理降本等多种降本举措进一步压降成本。

四是把握弯道超车机遇，加大固态电池的研发及产业化力度。夯实软包路线在半固态及全固态电池领域的先发优势，深化与美国某头部 eVTOL 公司、小鹏汇天、上海时的等客户的合作，加速对低空经济、人形机器人等高价值新兴市场领域的布局，增厚利润空间。此外，推动全固态电池中试线建设和产品迭代进程，保障战略客户的全固态产品交付和新客户拓展。

2.请问公司领导如何看待固态电池产业发展对动力电池行业的影响，特别是其在低空经济、人形机器人等新兴市场带来的机遇？孚能科技是如何布局该领域的？

答：尊敬的投资者您好，固态电池是动力电池行业的终极产业趋势，当前固态电池中试线、量产线加速布局，低空经济、人形机器人作为科技制造业新质生产力的代表，为固态电池应用提供了极为广阔

	的增量市场空间，也对动力电池供应商提出了更高的技术、产品、制造要求，进一步提升了竞争壁垒。企业在固态电池领域的布局速度与深度，将决定下一轮产业竞争的胜率。 孚能科技致力于成为固态电池的领军企业，已率先在半固态及全固态电池研发及产业化深度布局： 对于半固态电池，具备产能储备、客户生态、制造经验及成本优势的企业才能胜出。目前孚能科技半固态电池的成本相比液态电池只高 5%-10%，具备良好经济性和成熟的产业化基础，目前已实现 GWh 级别出货，随着多个定点项目的放量，公司 2026 年半固态电池出货量有望进一步显著增长。公司赣州新能源基地、广州基地及镇江基地为柔性生产线，均具备半固态电池生产能力。客户生态方面，公司积累了广汽、东风、三一重卡、一汽解放、美国某头部 eVTOL 公司、上海时的、小鹏汇天等固态电池客户，构建了多元而优质的客户生态圈。 对于全固态电池，孚能科技在技术路线上具备先发优势—软包是固态电池的最佳封装形式，我们依托“软包+叠片+三元”领域的深度技术积累和丰富量产经验，公司全固态电池（能量密度 400-500Wh/kg）研发进展顺利，2025 年底将向战略合作伙伴客户小批量交付第一代硫化物全固态电池。第二代采用硫化物全固态电池已完成技术开发，采用富锂锰基/高镍三元正极与锂金属负极，能量密度提升至 500Wh/kg，处于行业领先水平。 3.首先感谢广州工控集团举办本次投资者会议，为投资者提供了一个优质的互动机会。请问将来工控集团打算如何更好地支持孚能科技发展？
--	--

答：尊敬的投资者您好，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：

在车企客户协同层面，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；

在低空经济领域，孚能科技在低空经济电池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，加强与广州 eVTOL 企业的合作，抢占产业发展先机；

在融资环节，国资并表进一步提升公司融资能力，降低融资成本，保障资金安全，助力公司为客户提供更优质的产品与服务；

在公司治理维度，广州工控将严格遵守上市公司监管规则，积极发挥股东作用，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。感谢您的关注！

4.请介绍下公司全固态电池的性能参数和产品进度。

答：尊敬的投资者您好，公司目前已完成第一代硫化物全固态电池的送样，并完成第二代硫化物全固态电池技术开发。第二代硫化物全固态电池采用富锂锰基/高镍三元正极与锂金属负极，具有热失控自关断功能，能量密度提升至 500Wh/kg。2027 年将推出第三代硫化物全固态电池，实现能量密度向 500Wh/kg 以上水平跃迁。感谢您的关注！

5.请问 2026 年很多大车企会不会上半固态电池车型，半固态电

池行业渗透率会大幅提升吗？

答：尊敬的投资者您好，目前公司半固态电池的成本相比液态电池只高 5%-10%，具备良好经济性、市场竞争力和成熟的产业化基础，目前已实现 GWh 级别出货，随着多个项目放量，公司 2026 年半固态电池出货量有望实现进一步显著增长。产能储备方面，公司赣州新能源基地、广州基地及镇江基地为柔性生产线，均具备半固态电池生产能力。公司 2025 年量产第二代半固态电池并交付多个头部客户定点项目。预计 2026 年量产第三代半固态电池，能量密度达到 400Wh/kg。感谢您的关注！

6.公司赣州和广州新基地是否已实现出货？产品良率如何？

答：尊敬的投资者您好，公司赣州新能源与广州基地两处 SPS 产品产能均已实现规模化出货，随着部分客户定点车型逐步放量，目前两处基地产品良率均已提升至较高状态，感谢您的关注！

7.请详细介绍下公司在人形机器人领域的产品情况？

答：尊敬的投资者您好，公司已推出第一代人形机器人全固态电池，并完成向头部人形机器人企业送样，同步推进与多家行业领军企业的需求对接，相关进展顺利。针对人形机器人客户对电池高安全、轻量化、长续航的特定需求，公司开展了专项定制化开发，通过优化尺寸规格与能量输出模式，使电池更适配机器人的小型化设计，与新能源汽车动力电池形成明确差异化定位。此次送样的电池采用硫化物固态电解质+高镍三元+高硅负极的技术组合，能量密度可达到 400Wh/kg，并可通过针刺、250℃热箱及剪切等严格安全测试。目前客户反馈显示产品性能与安全表现均达到预期。感谢您的关注！

8.请介绍下公司目前海外业务营收及布局情况？

答：尊敬的投资者您好，公司 2025 年上半年海外主营业务收入为 36.38 亿元。

目前，公司合资公司 Siro 已在土耳其建成投产 6GWh 产线，当前产能爬坡已基本完成，形成对欧洲、中东、非洲业务的支持和辐射能力。公司已与奔驰、TOGG、Mahindra Group 等海外车企形成合作，国际化程度位于行业前列，据中国汽车动力电池产业创新联盟统计，公司上半年度动力电池出口销量位居全国第三。公司未来将进一步加强 SPS 产品的海外市场拓展工作。感谢您的关注！

9.公司上半年现金流状况如何？具体原因是什么？

答：尊敬的投资者您好，公司上半年经营活动产生的现金流量净额为 1.26 亿元，相比上年同期净流出 5.52 亿元实现由负转正，主要受益于公司加强客户回款管理，销售回款状况改善。其中第二季度单季度经营性现金流实现正向回流，实现净流入 2.52 亿元，推动公司上半年经营活动产生的现金流量净额由负转正。

此外，由于赣州新能源基地及广州基地部分产线陆续建成投产，公司报告期内长期资产、固定资产投资减少，投资活动产生的现金流量净流出额由 9.39 亿元大幅减少至 1.60 亿元。感谢您的关注！

10.公司报告期内在深化降本增效方面有哪些成效？

答：尊敬的投资者您好，在生产成本方面，公司报告期内营业成本为 37.88 亿元，同比降低 39.16%，主要受益于公司报告期内加强成本控制管理，提高了生产效率，具体措施包括：

(1) 技术降本：大力推进赣州新能源生产基地、广州生产基地新

	一代 SPS 先进产能的投产及达产； （2）生产降本：进一步提高精益生产管理，有效降低单位生产制造费用。不断优化库存管理，保证原材料与产成品库存维持合理水平； （3）管理降本：梳理并优化组织架构，合理调配人力资源，进一步提高人效，严格把控期间费用。 在期间费用管控方面，公司上半年期间费用总额为 6.87 亿元，同比减少 2.28 亿元。感谢您的关注！ 11.上半年研发费用占比有所提升，这些投入主要用于哪些关键技术突破？预计何时能看到商业化成果？ 答：尊敬的投资者您好，公司持续保持在固态电池、超快充磷酸铁锂电池、高能量密度电动飞机电池等重点领域技术研发的资源投入，同时注重推动向低空经济、人形机器人、无人机等新应用场景的技术转化。商业化节奏上，公司已实现第一代半固态电池的量产装车，并将于 2025 年实现能量密度达 330Wh/kg 的第二代半固态电池量产，计划于 2026 年实现能量密度达 400Wh/kg 的第三代半固态电池的量产。同时，公司已完成第一代硫化物全固态电池的送样，并计划于 2025 年底向战略客户交付 60Ah 硫化物全固态电池。感谢您的关注！
日期	2025 年 9 月 15 日