

证券代码：688063

证券简称：派能科技

## 上海派能能源科技股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2026-002

<b>投资者关系活动类别</b>	<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"/> 电话通讯 <input type="checkbox"/> 其他
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	线上参与“‘对话成长’2025年度暨2026年一季度集体业绩说明会”活动的上海派能能源科技股份有限公司（以下简称“公司”）投资者
<b>时间</b>	2026年6月11日（星期四）下午15:00-16:15
<b>地点</b>	上海证券交易所上证路演中心 第一财经
<b>上市公司接待人员姓名</b>	公司董事、总裁 谈文先生
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<p>公司参加“‘对话成长’2025年度暨2026年一季度集体业绩说明会”活动，就投资者关心的公司2025年度及2026年第一季度的经营成果、公司治理、发展战略和经营状况等问题进行了在线交流，文字交流的主要内容介绍：</p> <p>问题：随着合肥和昆山新基地的投产，公司目前整体的产能利用率处于什么水平？面对宁德时代、比亚迪等龙头企业的‘人才虹吸’效应，派能科技在研发人员的股权激励或职业发展路径上有哪些具有竞争力的特殊设计？</p> <p>回答：尊敬的投资者，您好！产能建设方面，合肥基地一期5GWh已实现投产，二期5GWh预计于2026年12月建成。目前公司整体产能利用率稳步攀升，并通过“订单驱动+柔性排产”模式，持续动态优化产能结构。人才战略方面，面对行业竞争，公司构建了差异化的人才管理体系：一是实施精准激励，预留股权激励专项额度吸引顶尖人才，并将归属条件与公司业绩、个人考核结果深度绑定；二是打通“技术+管理”双通道晋升路径，确保技术人才职级与薪酬独立增长；三是落实多元化保障，配套具有市场竞争力的薪酬、项目奖励及专利分成机制，同时赋予研发人员充分的科研自主权。多措并举下，公司研发团队的稳定性与创新活力得到持续增强。感谢您的关注。</p>

	<p>问题：公司正在积极布局钠离子电池和大型储能领域。请问目前钠离子电池产品的循环寿命和能量密度等关键指标已达到什么水平，预计何时能实现商业化批量出货？在大型储能（大储）领域，公司除了电芯外，在直流侧系统集成方面有哪些技术储备？</p> <p>回答：尊敬的投资者，您好！公司已经开发出 165Ah 和 300Ah 钠离子储能电芯，满足 1P 充放电，循环寿命超过 10000 次。此外，公司正在积极开发钠电无负极技术，目前已通过多轮技术验证，相关产品预计明年推向市场。感谢您的关注！</p> <p>问题：近日，派能科技正式发布了高比能固态电芯和超高比能固态电芯。能量密度分别达到 320 和 350Wh/kg，在同样的容量下，高比能固态电芯体积和重量均仅为传统电芯的 40%左右。预计公司的固态电池何时能够量产？</p> <p>回答：尊敬的投资者，您好！固态电池是锂电池技术的重要发展方向，公司始终保持技术追踪与研发投入。公司目前已具备高安全、高功率、高能量软包半固态电池样品小量交付能力。同时，全固态电池的相关研究也在稳步推进中，后续规划公司将视行业发展趋势及公司实际经营情况审慎制定。现阶段相关业务对公司整体经营业绩不构成重大影响。敬请投资者充分了解技术产业化周期与行业风险，理性决策，注意投资风险。感谢您的关注！</p> <p>问题：近期派能科技的股价持续暴跌，且跌幅比同类型公司大，请问公司经营爆雷了吗，管理层是否有作为，有何作为？</p> <p>回答：尊敬的投资者，您好！公司目前经营状况良好。公司充分理解投资者对股价的关注，并对此高度重视。股价波动受宏观环境、市场流动性、投资者偏好等多重因素影响。未来公司将继续坚定发展战略，灵活应对外部环境变化。有关公司所有经营等相关动态，请以公司披露的公告为准。敬请投资者理性投资、注意投资风险。感谢您的关注！</p> <p>问题：公司的固态电池研发是完全自主研发还是和其他公司或者单位合作研发的？采用的是硫化物还是氧化物技术路线？</p> <p>回答：尊敬的投资者，您好，关于公司新产品及新技术的研发进展情况，请您留意公司的定期报告及相关公告，感谢您的关注！</p> <p>问题：贵公司的钠离子电池已实现多场景规模化落地，起停电池出货量全国第一，无负极钠电技术已进入量产倒计时，预计 2026 年上半年实现量产。该说法是否属实？</p> <p>回答：尊敬的投资者，您好！公司钠离子电池已实现多场景规模化落地。此外，公司正在积极开发钠电无负极技术，目前已通过多轮技术验证，相关产品预计明年推向市场。谢谢您的关注！</p> <p>问题：英国正式落地 150 亿英镑（约 200 亿美元）“温暖家园计划”，为历史最大规模住宅能源升级投资，英国户储市场预计从 2025 年 1.2GWh 增至 2030 年 6-8GWh，年复合增速 35%—45%，派能是否能借助</p>
--	--

	<p>英国本土渠道优势深度受益？</p> <p>回答：尊敬的投资者，您好！公司深耕英国市场多年具备竞争优势。一方面，公司依托当地子公司及头部集成商等成熟本土渠道，构建了成熟的销售与服务网络；另一方面公司产品拥有完善的资质认证，适配当地电网标准与使用环境，同时海外子公司确保了对欧洲市场的敏捷响应与高效交付。公司后续将紧抓政策红利与需求增长机遇，持续提升市场份额。感谢您的关注！</p> <p>问题：目前国际油价高企，对油价高度敏感的东南亚市场，在新能源储能方面迎来重大机遇。公司能拿下越南的 150MWh 储能大单，是否意味着公司在开拓东南亚市场迎来重要机遇？</p> <p>回答：尊敬的投资者，您好！本次公司斩获越南 150MWh 储能订单，是开拓东南亚市场的重要突破，充分验证了公司产品实力与本地化渠道布局。公司产品适配当地环境，同时依托标杆项目形成示范效应，助力拓展区域合作伙伴。后续公司将持续把握行业机遇，深耕东南亚各细分市场，积极拓展各类储能订单，推动区域业务稳步增长。感谢您的关注！</p> <p>问题：公司生产的储能电芯，除了自用户储工商储外，还有没有多余产能向外出售？目前电芯行业一芯难求，主流 314Ah 磷酸铁锂电芯价格已从 2025 年底的 0.26~0.31 元/Wh，攀升至 0.36~0.39 元/Wh，部分头部厂家报价甚至突破 0.4 元/Wh，涨幅区间达 25%~35%。公司的电芯是否也进行了涨价？</p> <p>回答：尊敬的投资者，您好！公司紧跟电芯市场价格趋势，针对不同区域与客户实施差异化调价。在国内市场，我们已参照行业趋势对部分订单进行了价格传导；而对于长期合作的核心客户，则通过平缓调价以保障供应链稳定性。同时公司凭借电芯自研自产的一体化布局，有效缓冲部分成本压力。感谢您的关注！</p> <p>问题：作为同一个大股东，派能科技和中兴通讯有哪些大股东层面可推进的战略协同布局？比如中兴通讯已明确表示重点布局 AIDC 储能、源网荷储一体化、绿电直供智算中心，800VDC 技术参与信通院算电协同技术攻关。派能科技在工商业储能集装箱、电池簇上的成熟产品，是否可以直接作为中兴数字能源方案的标准化储能模块？</p> <p>回答：尊敬的投资者，您好！公司始终坚持聚焦主业发展，并持续关注储能产品在 AIDC、源网荷储一体化、绿电消纳等新型应用场景中的市场机会。对于产业链上下游及相关领域的潜在合作，公司将根据自身经营规划、市场需求和商业可行性审慎推进。相关事项如达到信息披露标准，公司将严格按照法律法规及时履行信息披露义务。感谢您的关注！</p> <p>问题：请问贵公司有稳定股价的措施吗？</p> <p>回答：尊敬的投资者，您好！二级市场股价表现受宏观经济、市场环境以及投资偏好等多方面因素影响，投资存在一定风险。公司一贯重视保障投资者权益，公司管理层将会持续维护全体股东利益，认真做好各项</p>
--	---

	<p>经营工作，希望以良好的业绩回报广大投资者。感谢您的关注！</p> <p>问题：贵公司近期连续下跌，第二大股东此前已套现超 8.5 亿元，控股股东的增持行为也已完成。在当前股价已低于第二大股东减持均价的背景下，请问控股股东是否有新的增持计划？公司管理层是否考虑回购股份来稳定股价和传递信心？</p> <p>回答：尊敬的投资者，您好！相关股东减持系其自身资金安排，已严格依照相关规定履行了信息披露义务。截至目前，公司暂无应披露而未披露的控股股东增持或股份回购计划。我们充分理解各位对股价的关切，管理层将持续专注主业，深耕海内外储能市场，扎实提升经营业绩。公司将密切关注二级市场股价走势与市场情况，结合公司经营现状、资金规划等综合考量各类市值管理举措，相关事项若有进展，将严格按照监管要求及时履行信息披露义务。感谢您的关注！</p> <p>问题：一季度营收同比大增 147.89%，但经营性现金流却出现超过 2 亿元的大幅净流出，存货也同步激增。请问一季度现金流恶化是暂时的回款周期错配、还是反映了下游议价能力下降等根本性问题？二季度现金流情况是否已有明显改善？</p> <p>回答：尊敬的投资者，您好！一季度经营性现金流阶段性净流出及存货上升，主要系公司在行业需求复苏、原材料价格上行背景下，主动进行的战略性备货与锁价采购所致，属于阶段性经营安排，并非下游议价能力出现问题。目前公司整体经营基本面保持稳健，二季度相关指标情况请以公司后续披露的定期报告为准。感谢您的关注！</p> <p>问题：当前欧洲户用储能市场的真实需求恢复情况如何？公司欧洲订单的可见度能覆盖到什么时候？面对美国关税政策等海外贸易不确定性，公司在供应链和客户结构上做了哪些对冲准备？</p> <p>回答：尊敬的投资者，您好！欧洲户用储能市场需求受能源价格、补贴政策、渠道库存、利率水平及终端安装节奏等多重因素影响，不同国家和地区恢复情况存在一定差异。公司持续跟踪欧洲主要市场需求变化，并根据客户订单、滚动预测及渠道反馈动态安排生产和交付。面对海外贸易政策、关税及供应链的不确定性，公司将持续推进市场和客户结构多元化，优化全球供应链布局，加强产品认证、合规管理和成本管控，提升公司在不同区域市场的抗风险能力。感谢您的关注！</p> <p>问题：当前储能上游原材料价格走势如何？如果未来原材料价格继续上行，公司向下游客户传导成本压力的能力如何？公司与核心供应商之间是否有锁定长期协议价格？是否存在增加关键材料战略库存的计划以对冲涨价风险？</p> <p>回答：尊敬的投资者，您好！公司持续密切跟踪上游原材料价格走势，凭借在家储领域的品牌与技术优势，我们具备通过价格联动机制向下游传导成本压力的能力；在供应链管理上，公司与核心供应商保持着长期稳定的战略合作，通过框架协议锁定关键材料的供应稳定性，并会根据市场行情灵活调整库存策略，包括在涨价预期下适时加大战略备货</p>
--	--

	<p>与锁价采购，以平滑原材料周期波动对公司业绩的影响。感谢您的关注！</p> <p>问题：公司一季度产生近 5000 万元汇兑损失，请问公司目前海外销售以什么货币结算为主？在外汇风险管理方面，公司是否建立了常规化的套期保值机制？二季度以来人民币兑美元、欧元汇率持续震荡，二季度是否有望实现汇兑收益？</p> <p>回答：尊敬的投资者，您好！公司海外销售主要以美元、欧元结算。目前公司已建立常态化外汇套期保值机制，运用金融工具对冲汇率波动风险。一季度汇兑损失为汇率波动带来的阶段性影响。二季度汇率持续震荡，汇兑损益受汇率走势影响较大，相关结果仍存在不确定性。感谢您的关注！</p> <p>问题：储能板块资金持续净流入，机构对储能赛道的配置逻辑发生了哪些变化？公司作为户用储能细分赛道的代表性企业，目前在机构持仓中的占比情况如何？后续公司是否有进一步开展投资者关系活动、主动与机构沟通的战略规划？</p> <p>回答：尊敬的投资者，您好！后续公司将持续扎实推进投资者关系工作，常态化举办业绩说明会、路演及现场调研等活动，主动加强与投资机构的沟通交流，及时、透明地传递公司经营动态与发展规划，助力各方客观了解公司价值。感谢您的关注！</p> <p>问题：轻型动力业务（含工商业储能）收入暴增 16 倍至 4.69 亿元，但毛利率仅 5.12%，远低于传统储能业务 19.04%的毛利率，也显著低于行业内工商业储能项目约 12%—15%的平均毛利率水平。请问：是公司以远低于行业平均水平的价格获取订单来换取规模扩张，还是产品在技术上确实存在溢价能力不足的问题？5%毛利率意味着产品处于亏本赚吆喝的临界点上——继续这样扩张下去，规模越大，潜在的亏损总额越大。公司计划何时将这一业务的毛利率提升至行业合理区间？</p> <p>回答：尊敬的投资者，您好！该业务目前处于市场拓展初期，后续随着该业务规模提升及供应链优化，毛利率将逐步回升至行业合理区间，公司也会持续把控盈利水平。感谢您的关注！</p> <p>问题：在经营性现金流净流出 2.08 亿元、应收账款突破 10 亿元、存货堆积至 22 亿元的背景下，公司却于 2025 年底就已开始积极管理 2 亿多元的闲置募集资金，多用于银行结构性存款等低风险投资。请问：这是否意味着公司存在大额低收益现金沉淀的“无效资金空转”情况？将发展资金沉淀在低收益账户上，是否反映出公司对 2026 年实际资本支出需求的高估、对技术路线投资速度的低估？在固态电池和钠电等战略方向需要大额研发、设备投入的关键窗口，管理层为何不将闲置资金更快地投入到实际战略性扩张中？</p> <p>回答：尊敬的投资者，您好！公司一季度经营性现金流、存货出现阶段性变化，主要是市场需求向好叠加原材料价格上行，公司主动加大备货、提前锁价采购导致，属于阶段性经营行为。对于闲置募集资金，公</p>
--	--

	<p>司严格按照法律法规及募集资金管理规定进行管理，开展结构性存款等低风险理财，旨在提高资金使用效率，且募集资金需按既定用途专款专用。目前公司主要使用自有资金投入固态电池、钠离子电池等前沿领域的研发与设备布局，各项战略扩张、技术研发工作均按规划稳步推进，不存在资金低效沉淀、战略投入不足的情形。感谢您的关注！</p>
<p><b>关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明</b></p>	<p>本次活动不涉及应当披露的重大信息。</p>
<p><b>附件清单 (如有)</b></p>	
<p><b>日期</b></p>	<p>2026年6月11日</p>