

证券代码:300068

证券简称:南都电源

## 浙江南都电源动力股份有限公司

### 2025年4月26日投资者关系活动记录表

编号: 2025-003

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	长江证券:戴亦石、叶之楠;深圳正圆投资:戴旅京;深圳前海瑞园资管:潘月影;浙江龙航资管:颜孝坤;誉辉资管:郝彪;Shanghai Eureka Investment:李泓桦;进门财经:刘常青;昊泽致远资管:于航;中信证券:汪浩;华福电新:李宜琛;同泰基金:义胜军;上海红象资管:胡玉阳;安信证券资管:李犁;上海名禹资管:王友红;申万宏源证券:余洋;长信基金:陆旻;博时基金:李帅、冯圣阳;农银汇理:杨伟;华西基金:李本刚;国信证券:李全;海南鑫焱创投:陈洪;盈峰资本:张庭坚;杭州红骅资管:查业涛;华龙证券:陈淑梅等
时间	2025年4月26日
地点	电话会议
上市公司接待人员	副总经理兼董事会秘书:曲艺女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司2024年年报已经披露,请对2024年度的业绩进行简要说明。</p> <p>公司2024年营业业绩较上年度变动较大,主要原因有以下几点:</p> <p>回收板块:废旧电池价格持续处于高位,产品毛利率持续下降;同时受国家政策影响,地方奖补政策存在不确定性,影响了第四季度回</p>

收业务的盈利能力，公司进行减产，营业收入大幅下降，单体亏损。同时，公司基于谨慎性原则，对相关商誉、存货等资产增加计提减值准备。

锂电产品：行业竞争加剧，加之原材料价格大幅下降，锂电产品销售单价快速下降，导致锂电产品销售收入同比大幅下降；储能项目从接单、交付、验收周期较长，上半年公司选择性放弃低毛利订单，订单获取及实际发货均不达预期，且受海外客户发货延迟影响，导致下半年新型电力储能出货量大幅下降，产能利用率不足，进一步降低产品毛利率，毛利额贡献下降，进而不足以完全覆盖公司日常期间费用，增加了公司亏损，第四季度营业收入降幅尤为明显。同时，公司基于谨慎性原则，对相关存货及固定资产产线计提减值准备。

2024年12月底，公司收到无锡市中级人民法院送达的《民事判决书》，与江苏新日电动车股份有限公司买卖合同纠纷一案一审判决。一审判决明确公司没有质量问题，也不存在根本违约。但由于上述合同纠纷为2020年的锂电产品，当时的锂电产品单价较高，随着近些年锂电产品价格的大幅下降，针对未使用的产品发生了大额的存货跌价。针对存货跌价，一审判决需要双方各自承担一部分损失，根据判决内容，公司增加计提预计负债。目前公司已提起上诉。

此外，基于谨慎性原则，针对个别不符合现有行业标准的库存产品，公司也进行了大额的存货计提及售后费用的计提。同时基于公司的会计政策也提取了大额的应收账款。

## **2、公司2024年都做了哪些工作？**

2024年度，公司坚持长期主义，以“三化一融合”（产业一体化、销服一体化、全球一体化，产业生态融合）为战略指引，持续提升核心竞争力，夯实高质量发展基础。

公司积极进行业务拓展，海外市场进一步优化储能客户结构，多点开花，澳洲、欧洲、北美等重点市场持续增长；数据中心业务实现较大突破；民品业务快速进行产品和渠道拓展。

不断加强产业一体化，进一步深化从研发锂电材料、电芯、电装、BMS、PCS等产业一体化布局，进一步完成了储能大电芯、系统集成产

能建设。

持续夯实管理，上线并优化项目管理平台，实现全流程关键节点管控；高度重视质量管理工作，调整产品生命周期问题管控模式，增加过程飞检指标，当年产品的市场投诉率大幅下降。

持续打造关键材料及部件的全栈自研能力，发布行业首个 690Ah+ 超大容量固液混合电池及 20 尺 6MWh+液冷储能系统；推出三轮车锂电、卡车启驻锂电等系列化产品。固态电池方面，完成了浙江省重大项目验收，今年又发布了 783Ah 超大容量电芯的新品。

### 3、能详细说一下一季报的相关情况吗？

本期一季报的业绩虽然表面看着不是很理想，但实质上公司业绩已经出现了明显的触底反弹。一季度营业收入大幅下降主要系再生铅板块的减产导致，较同期减少了约 10 亿。公司自 2020 年开始战略转型，铅酸电池的产能通过处置、融合升级等形式大幅减少，同时公司加大锂电产能建设，公司已由铅电为主转型为锂电为主的储能公司。

同时，公司再生铅板块原本作为铅电闭环提升公司产品成本竞争力的一环，随着铅电产能的融合升级，也完成了其一定时期的历史使命。随着行业铅电改锂电的趋势以及公司产能结构的变化，再生铅板块整体面临行业产能过剩以及成本不断增加的情形，加之去年四季度政府补贴暂缓，再生铅板块整体业绩由盈转亏，再生铅业务后续的经营情况也出现了巨大的不确定性。2025 年初公司进行了战略调整，主动进行再生铅业务减产，大幅减少了再生铅业务的营业收入，预计全年回收板块营业收入将从 50%占比下降至 20%占比，这也代表着公司这几年基本完成业务结构、产能结构的整体转型及调整。上述转型的完成预计也将大幅改善公司的经营质量。

其次，2025 年第一季度，公司有约 9 亿元的发出商品未进行收入确认。其中，数据中心产品约 2 亿元、对应产品毛利率约 20%，新型电力储能海外产品约 7 亿元、对应产品毛利率约 30-45%。按照经营理解进行业务还原后，公司实际第一季度实现了扭亏为盈，从中也能看出公司是有明显的业绩触底反弹的迹象。

### 4、公司 2025 年准备采取哪些改善措施，目前在手订单情况如何？

2025 年度，公司将持续以“三化一融合”（产业一体化、销服一体化、全球一体化，产业生态融合）为战略指引，推动公司新型电力储能、通信与数据中心储能、民品业务落地。充分发挥产业一体化优势，深耕各细分领域，推动各项业务齐头并进，全面改善公司的经营质量。

新型电力储能领域，公司从 2008 年开始销售储能产品，2010 年批量上市，2014 年开始面向海外市场销售，参与大小储能电站建设近 500 个，行业经验丰富，是全球行业标准起草参与者，行业地位明显。2025 年公司将继续发力进行业务拓展。截至目前，已签未发订单国内约 13 亿元，海外约 13 亿元。

通信与数据中心储能领域，公司自 1994 年成立就进入工业储能领域，下游客户主要为全球运营商、数据中心等，具有三十年的生产应用和技术积淀，拥有自主研发的数据中心后备电源技术、行业级整体解决方案和丰富的应用经验，多年来深受广大客户的认可，市场占有率位居国内及全球领先地位。近几年，随着智算中心、超算中心等建设布局加速，政府、金融企业、第三方数据中心等不断兴起，公司客户结构更加全面，业务规模迅速增长，公司产品可广泛应用于数据中心、智算中心、超算中心等提供后备电源支撑。同时，公司研发并推广 IDC 高功率锂电系统产品，成功与多家大型集成商达成合作，助力公司数据中心业务拓展。截至目前，公司通信与数据中心储能已签未发订单约 38 亿元。

民用锂电业务领域，公司 2024 年开始积极布局，目前为电动三轮车、低速四轮车提供大容量、高安全、长寿命的锂电池产品，已与国内外多个知名电动车、休闲三轮车、篷车、低速四轮车等品牌建立合作关系。这将成为公司新的业绩增长点之一，将有效的加速改善公司现金流情况，同时也进一步提高公司锂电产能利用率。

#### **5、公司今年陆续发布新品，新技术方面有哪些进展？**

技术创新始终是公司的核心生产力，公司始终坚持技术引领，持续技术深耕，不断技术突破，为公司业务开展提供强有力技术支持。

固态电池方面，公司研制的 20Ah、30Ah 全固态电池基于超高镍三元正极和限域生长的硅碳负极体系，能量密度可达 350Wh/kg，循环寿

	<p>命 2000 次，目前已通过挤压、短路等安全性能测试，均达到国标要求。公司通过氧化物电解质原位成膜组装技术和致密干法电极工艺，破解了限制固态电池产业化的“固固界面”难题，大幅改善固态电解质与电极的界面接触性能，有效降低电芯内阻。</p> <p>今年公司推出 783Ah 超大容量固态电池，体积能量密度大于 430Wh/L，循环寿命不低于 10000 次，单体能量超过 2.5kWh，能量效率超 95%。凭借固态电池无漏液、不起火的本征安全特性，该款产品能进一步满足大规模储能系统对安全性、稳定性和耐久性的要求。</p> <p>同时，公司与太蓝新能源、雅迪公司分别达成战略合作，各方将发挥各自研发平台优势，通过重点项目合作，整合双方领先的技术研究能力，共同开展相关技术研发和成果产业化工作，推进固态电池技术创新、技术应用与产品迭代。此外，还将充分发挥各自资源优势、行业优势、产业优势，通过自主谋划、产业带动、资源互换等方式，发挥产业链协同作用，推进固态电池在储能领域及民用领域规模化应用。</p> <p>钠离子电池技术方面，面向轻型动力和储能市场开发 20~30Ah 和 210~240Ah 层氧体系钠离子电池，能量密度 140Wh/kg，循环寿命 3000 次，支持空电存储、低温和 5C 充放电；开发长寿命聚阴离子体系钠电池，预估循环寿命超万次。</p>
附件清单	无
日期	2025 年 4 月 26 日