

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 8 月 14 日投资者关系活动记录表

编号： 2025-005

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 ☐一对一沟通 ☐其他
参与单位名称及人员姓名	兴业证券：王帅、高元甲、李峰、武圣豪；中信证券：汪浩、李旭；国信证券：李全；民生证券：赵丹；中金证券：陈家旭；群益证券投资：洪玉婷；东方阿尔法基金：程子晴；恒大人保：王志成；从容投资：颜孝坤；华泰保兴基金：刘腾飞；安华农业保险：张放；嘉泽基金：李湧；中信建投：冯圣阳；杭州兆石投资：郝彪；前海开源基金：张安华；中泰证券：曾彪；银华基金：刘宇尘；新华基金：李业彬；华夏基金：柯若凡；开思基金：徐资超；渤海人寿保险：王新亮；平安基金：杨蓓斯；中金证券：王颖东；复星保德信人保：李心宇；鹏华基金：李韵怡；汇华理财：徐纯波；长城基金：李金洪；西部电新：刘小龙；广东天辰元信私募基金：许茂；华润元大基金：哈含章；益昶投资：余辉；南方基金：应帅；上海聚鸣：唐权喜等
时间	2025 年 8 月 14 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	1、请简要介绍一下公司情况。 南都电源是一家具备三十年储能经验的公司，从通讯储能领域起步进入电池行业，随着不断发展壮大，目前公司主要面向储能应用领域，提供以锂离子电池和铅电池为核心的系统化产品、解决方案及运营服务，专注于新型电力储能、通信与数据中心储能、民用储能等全

	系列产品和系统的研发、制造、销售、服务等及环保型资源再生产业一体化。 我们自 2005 年起就率先开启国际化征程,开创了多个海外市场“第一”的卓越纪录,持续为全球能源转型贡献中国智慧。经过二十年的全球化深耕,公司在全球四大洲、七大重点区域布局了海外销售子公司,并在欧洲、美国、澳洲三大核心区域建立全球服务中心,配备了专业的技术服务团队和备件仓储中心,使得我们能够覆盖全球 160 多个国家和地区,成为中国储能企业国际化程度高、市场覆盖广、销服一体化卓越的领军企业。 其中:公司取得如下的行业地位 1、新型电力储能:2024 年中国储能系统(直流侧)全球市场出货量第三名; 2、数据中心与通信储能:2024 年度全球市场基站/数据中心电池出货量(中国企业)第二名; 公司始终坚持技术创新引领企业发展,坚持研发一代储备一代。1994 年成立,即是国内率先以国产替代进口的新能源电池企业;2001 年进军锂电产业,同年,作为创始股东开始进行氢燃料电池的布局与研发;2010 年起进行储能电池及系统开发,完成国内外 100 余个示范项目的投运;2016 年起率先在国内推进储能商业化应用;2017 年开始全固态锂电池的研制,2024 年项目通过浙江省科技厅重点研发项目验收公司设有行业内首个国家认可实验室、国家级博士后科研工作站、浙江省级院士专家工作站、浙江省装备电子重点企业研究院等先进的研发平台,覆盖锂电、铅电、储能系统、电控及新材料等关键领域,实现了从材料到系统集成的全栈自研。 2、公司上半年经营情况能简要分析一下吗? 2025 年上半年,公司营业收入约 39.23 亿元,同比下降 18 亿,主要系公司战略转型完成后,进行再生铅板块主动减产所影响。 归母净利润约-2.3 亿元,去年同期 1.85 亿,主要系一季度公司收入确认较少的原因。但二季度单季度公司已经出现了经营业绩的反转,公司开始扭亏为盈。单季度盈利约 3400 万元,整体经营质量得到进一
--	--

步提升。

值得一提的是，公司上半年经营活动现金净流量 5.9 亿元，对比去年的-4 亿提升了近 10 亿元。可以看到公司经营业绩有了较大的改善，主要得益于公司战略转型的成功，产品结构调整后，结合深耕市场壁垒及公司所在行业的市场增量带来的整体增长。

3、公司二季度扭亏为盈，主要是哪些业务做出贡献？

报告期内利润的主要来源，一方面是公司持续深耕全球重点国家储能市场，深化与国内外主要大型能源开发商及设备集成商战略合作，得到行业及客户一致认可，获得较多高毛利率订单；另一方面，数据中心市场作为公司重点拓展领域，公司凭借自主研发的数据中心后备电源技术、行业级解决方案以及丰富的应用经验，促使客户结构日益多元化，业务规模快速增长，与多家头部互联网企业、服务商及金融机构建立了长期合作关系公司。公司相继中标万国数据海外锂电项目、美国数据中心项目等重大项目，助力业绩增长。

公司自 2020 年开始战略转型，历经几年基本完成业务结构、产能结构的整体转型及调整。2024 年底公司转型已经基本完成，无论从客户结构还是产品结构，乃至行业的布局，都可以看到公司的转型的成绩。加之公司有着三十年行业深耕积累的广泛渠道和品牌影响力，未来，公司的经营质量将会大幅改善。

4、公司目前产能有多少？回收板块怎么规划的？谢谢！

公司现有锂电电芯产能 10GWh，新型电力储能集成产能 10GWh。报告期内，公司华拓二期 4GWh 锂电池电芯产能建设、扬州 10GWh 集成产线建设有序推进。随着上述项目的稳步建设和产能的逐步释放，公司在储能领域的产品供应和系统集成交付能力将显著增强，为公司可持续发展奠定坚实基础。

回收板块，公司主动对再生铅板块业务减产，同时加大磷铁资源化研发，多效并举降本增效；同时进一步提高工艺水平、进一步开展资源综合回收利用，调整产品结构，增强综合回收能力及盈利能力。

5、公司技术方面有哪些储备？固态电池、钠电有新进展吗？

技术创新始终是公司的核心生产力。在以“技术牵引市场”的战

	略思想指导下，公司研发注重与市场的对接，加快技术成果转化和产业化应用。 报告期内，公司紧跟储能行业发展大趋势，开展 783Ah、587Ah 单体超大容量铁锂储能电芯开发以及新一代液冷储能系统开发；完成搭载 314Ah 半固态电芯的长电箱 5MWh 液冷储能系统开发并量产应用。2025 年上半年，公司发布交直流一体 20 尺 6.25MWh 储能系统及可搭载自研超大容量固态电池的标准 20 尺 8.338MWh 储能系统 Center L Max。储能三级架构 1500V 主动均衡 BMS 项目凭借扎实技术实力顺利取得国内国外双认证，PCS 自研项目持续开展，已取得阶段性成果。 民用动力领域，两轮车 3C 针对新执行的电动两轮车电池新国标 GB 43854，我司为首批测评通过企业，并且获得赛西颁发的首张 CCC 证书，增加用户的信任度和满意度，巩固公司在民用锂电行业的领先地位；三轮车电池系列产品均实现量产，覆盖三轮车锂电池主流产品型号。 材料与再生方面，进一步提升了锂电材料优先提锂、双极膜法制备电池级锂盐等核心技术，持续提升关键元素回收率并大幅降低了提锂成本；开发了正负极材料短流程修复再生产业化技术并已量产导入；持续加大磷铁资源化研发，不断降低再生磷酸铁的加工成本、提升磷酸铁锂的压实密度。 固态电池技术方面，开发柔性两相氧化物固态电解质，攻克氧化物硬脆开裂难题；开发多层异质固态电解质和原位成膜技术，实现快导锂、高强度和低界面阻抗，改善界面接触和稳定性。20Ah、30Ah 全固态电池使用超高镍三元正极与限域生长硅碳负极体系，能量密度可达 350Wh/kg，成功通过挤压、短路等多项安全性测试，确保电池不起火、不爆炸，具备宽温域工作能力，覆盖极端工况需求。完全充放电 500 次，容量保持率达 92%以上；314Ah 半固态储能电池通过“氧化物固液混合技术”和“高熔点聚合物隔膜”两项关键创新，实现安全与性能的重大跃升，已实现量产；60Ah 半固态民用锂电池容量提升 5%，续航里程提升 5%，电池循环 100 周容量无衰减，骑行半年续航里程无缩水。 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 15Ah 和 170Ah 聚阴离子体系钠电池，2000 周容量保持率 95.6%，预估循环寿命超万次，并支持 80 度高温循环，450 周容量保持率达 94%。

6、公司对海外大储展望如何？目前在手订单情况方便说一下吗？

海外大储市场在可再生能源强制配储、电价套利激励及储能成本下降驱动下加速扩张，行业远期增长明确。目前公司大储在手未发订单 7.8GWh，其中海外 2.3GWh，海外主要市场为澳洲、欧洲、英国、中东等国家和地区。

7、公司高压锂电目前订单情况如何？公司在这个领域竞争优势有哪些？

公司今年连续中标美国、万国海外锂电项目等多个高压锂电数据中心项目，在手未发订单约 0.8GWh。

数据中心市场作为公司重点拓展的领域之一，公司凭借自主研发的数据中心后备电源技术、行业级解决方案以及丰富的应用经验，获得客户认可，与国内外多家头部互联网企业、服务商及金融机构建立了合作关系。

公司根据市场需求不断技术研发，针对数据中心对后备电源的高能量密度、高安全的痛点需求，开发设计了第三代高压锂电产品，该产品采用浸没式液冷方式，可实现锂电池在数据中心高密度备电应用场景下 100%不起火，不爆炸。针对算力激增推高数据中心能耗，提供“储能+备电”解决方案，破解数据中心用能困局、推动绿色算力建设。经过多年沉淀，公司客户结构日益多元化，业务规模快速增长，成长为高压锂电数据中心头部企业。

8、公司民用锂电销售模式是怎样的？

公司民用锂电业务主要集中在换电和整车配电上，通过和整车厂合作，配合经销商模式进行产品推广，随着新国标推行，民用锂电安全性能要求会越来越高，优胜劣汰，公司下半年也将推出半固态民用锂电产品。

9、公司中标的 2.8GWh 半固态项目，能具体讲讲吗？全固态有进

	展了吗？ 这个订单由三个独立储能项目构成，主要建设地在深圳和汕尾，有效缓解粤港澳大湾区电力供需矛盾。该订单标志着公司固态储能电池技术的商业化应用，也是固态电池技术首次在全球吉瓦时级别储能项目中实现商业应用，体现了业内对南都固态技术的认可，也为公司后续拓展数据中心储能、工商业储能等场景提供运行数据支撑。 全固态电池方面，公司 20Ah、30Ah 全固态电池使用超高镍三元正极与限域生长硅碳负极体系，能量密度可达 350Wh/kg，成功通过多项安全性测试，确保电池不起火、不爆炸，具备宽温域工作能力，覆盖极端工况需求，完全充放电 500 次，容量保持率达 92%以上。公司将持续开展氧化物、硫化物固态电池等前瞻性技术研究，进一步强化公司核心技术优势。 10、未来公司发展战略可以简单介绍一下吗？ 公司仍将以客户需求为导向锚定市场方向，依托前沿技术创新构筑核心竞争力，在此基础上打造“技术研发+市场拓展”双轮驱动模式，形成“两端强、中间优”的哑铃式发展结构；中间环节聚焦核心业务，持续优化协同效率，推进柔性产能建设，并强化供应链管理能力和技术优化提升能力，实现技术与市场的无缝衔接，同时确保公司利润最大化。 公司将持续深耕技术领域，投入研发资源以突破关键技术瓶颈，确保技术能力始终领先行业，巩固公司头部地位。同时紧抓迅速增长的市场机遇，增强客户粘性，提升客户服务与市场开拓效能，进一步扩大市场占有率，力争以卓越的业绩回报投资者。
附件清单	无
日期	2025 年 8 月 14 日