

奏也会加快。

大铁锂方面，公司是全球首家量产 600Ah+大方形磷酸铁锂储能电池的公司。今年初，荆门 60GWh 超级工厂的第一条大铁锂产线已正式进入量产调试阶段；今年 6 月，第 30 万颗电芯成功下线。

另外，公司海外工厂建设进展顺利。马来西亚小圆柱电池产能已实现量产。马来西亚二期储能工厂也正按既定规划有序推进，预计于今年年底建成，明年初开始量产交付。匈牙利项目在今年上半年已收到建筑许可决定，公司已经开始全面推进建设工作，预计 2027 年建成投产。

二、公司管理层回答投资者提问

问题一：请问公司第二季度动力电池和储能电池的盈利情况？以及对未来盈利的展望？

回复：公司动力电池产品在今年二季度对国际车企的交付逐渐起量，毛利率有了明显的提升，上半年动力电池板块毛利率做到了 17.60%，同比上年的 11.45%有了明显的改善。预计三季度依然是稳定交付的状态。公司过去对部分产线进行改造，改造完成的产线在今年 7 月开始陆续投产交付。动力电池板块盈利能力预计在下半年会呈现稳定向上的趋势。

问题二：公司对于大圆柱电池在今年下半年和明年出货量的展望？

回复：大圆柱新产品在今年三季度开始量产交付，今年交付量预计不大。2026 年荆门大圆柱工厂预计会是满产状态。公司同步在规划沈阳工厂第二条产线的建设工作，并且逐步落地其他产能规划。除了海外客户，国内也会有大圆柱电池的新增客户。

问题三：关注到公司曲靖圆柱铁锂产能计划切换成方形铁锂，是否代表现阶段公司方形铁锂产能不足？目前公司产能利用率如何？

回复：公司基于乘用车客户的需求，分别在云南曲靖和湖北荆门做一些方形铁锂电池产能的扩建。目前公司除三元软包产线外，其他产线基本都在稳定生产交付。

问题四：公司动力电池毛利率显著改善的原因是什么？

回复：主要的原因有两个，一是公司海外大客户出货量有所增加，二是完成改造后的产线在逐渐起量，OEE 和良率都有明显的改善，摊薄了成本。

问题五：公司固态电池目前进展如何？后续的规划是怎么样？

回复：公司的固态电池 MWh 产线规划在成都投建，预计年内建成。

问题六：展望下半年，公司储能电池的盈利能力预计会有所修复吗？

回复：公司一直在努力做调整工作，一方面在做大客户商务条款的优化，另一方面同步在协商调整产品出货结构，并进一步优化客户结构。预计第三季度储能的盈利环比会有修复。

问题七：碳酸锂近期的价格波动是否会对公司盈利能力产生影响？

回复：目前碳酸锂期货市场波动比较明显，公司积极在做成本对冲工作，比如碳酸锂期货套保。

问题八：公司马来西亚工厂量产交付的时间预期？

回复：公司马来西亚一期小圆柱电池工厂已经投产，二期储能项目预计在 2025 年底建成，2026 年第一季度开始实现交付，三期项目还在进行可研及其他相关工作。

问题九：公司如何看待 2026 年商用车行业的增速？

回复：商用车行业目前整体的电动化渗透率还是在 10%左右，预计未来几年复合增长率接近 35%，从目前客户反馈的情况看，预计未来增长的速度和趋势非常明显。公司发布的开源电池 3.0 产品，可以实现单车减重 500 公斤，减重部分可以增加货运量，从而提升司机收入，综合算下来，可以给司机带来每年约 8 万的增量收入。我们通过技术更新迭代，

	<p>给客户创造价值。</p> <p>问题十：如何展望公司明年动力、储能电池板块的增长？</p> <p>回复：动力电池板块，明年大圆柱电池开始放量，带来全新的增量。乘用车会有两个新增工厂在明年实现交付，预计带动动力电池板块实现明显增长。储能板块伴随明年 60 超级工厂的交付。预计都会带来 30%以上的增长。</p> <p>问题十一：现阶段关税对公司储能电芯交付的影响？</p> <p>回复：现阶段公司储能订单正常推进，原有的项目没有受到影响。即使考虑关税影响，储能电池在美国还是有非常明确的应用场景及需求。OBBB 法案落地后，美国市场依然有新增的客户需求，客户对于 2026-2027 年的需求比较明确。</p> <p>问题十二：2025 上半年公司减值计提的情况？</p> <p>回复：公司上半年计提了 2 个亿左右的减值，其中单项计提的金额主要是针对合众汽车，约 1.5 亿应收账款全额计提了。</p> <p>问题十三：公司上半年股权激励的费用是多少？下半年预计还会产生多大的费用？</p> <p>回复：公司上半年股权激励税前的费用大概 5.7 亿，对利润影响大概有 4.9 亿。下半年预计略低一些，大概 4 亿费用。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 8 月 21 日