

证券代码：300014

证券简称：亿纬锂能

债券代码：123254

债券简称：亿纬转债

惠州亿纬锂能股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号： 2025-004

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐媒体采访 ☐新闻发布会 ☐现场参观 ☐其他（请文字说明其他活动内容） ☐分析师会议 ☐业绩说明会 ☐路演活动 ☒电话会议
-----------	--

二、公司管理层回答投资者提问

问题一：请问公司对第四季度储能业务板块的出货量及毛利率的展望？

回复：展望第四季度，储能依然保持满产满销，出货量预计环比会有持续增长。毛利率方面，努力继续优化商务，陆续会在第四季度得到体现，预计毛利率环比会继续提升。

问题二：请问公司后续在建工程的转固节奏？

回复：目前公司的在建工程主要集中在荆门的 60 工厂、沈阳工厂及海外工厂。荆门的 60 工厂预计会在 2026 年陆续转固。沈阳、匈牙利、马来西亚工厂预计会在 2026 年底至 2027 年陆续实现转固。

问题三：请问公司目前思摩尔的持股比例？以及思摩尔在第三季度贡献的投资收益？

回复：目前的持股比例在 30.26%。第三季的利润贡献接近 1 亿元。

问题四：目前看美国明年的关税政策依然存在不确定性，请问公司目前和北美大客户讨论下来供货的情况？以及大而美法案的细则实际对中国供应链的限制情况如何？

回复：按照目前和客户达成的购销协议，2026 年大部分的需求还是由中国交付，马来西亚工厂要在今年底开始进行产线调试及爬坡。对于明年，实际能够贡献的产能大概只有一半，因此主要的需求还是需要从国内交付。

目前看，2026 年客户的需求还是很明确的，国内 60GWh 的超级工厂产线会开起来以确保海外客户的按时交付。关税等方面，截至目前，还是保持之前的商务条款。客户也很急迫期望我们启动马来西亚三期工厂的建设，但是目前由于我们还在进行港股 IPO 募资的进行阶段，所以会按照既定的日程推进。

问题五：商用车在今年出货量很超预期，请问公司对明年的展望？以及客户订单的情况？

回复：从商用车产品线反馈的情况来看还是比较乐观，对于 2026 年的需求预计同比超过 50%以上增长。目前的掣肘主要是产能问题，部分商用车电池产品的需求和储能是重叠的。

问题六：请问公司针对乘用车客户后续的拓展的计划？

回复：公司把 2025 年定义为乘用车开始发力的元年，相较于今年，2026 年出货量预计会有较大幅度的增长，一是源于国际客户 BMW 的需求，明年需要全年交付；二是国内新客户的导入，10 月初公司会在国内启动新的大圆柱项目的投建，该项目是为了满足国内某个乘用车客户就地配套的需求。

问题七：请问公司储能电池今年海外直接出口的占比？以及对于明年海外出货占比的预期？

回复：公司储能电池 2025 年海外出货量占比还比较小，不到两成，明年的目标是希望超过 25%。此外，公司希望明年系统出货占比提升，今年储能电池出货还是以出电芯为主。

问题八：请问公司目前外协产能情况，推进的节奏和进展？

回复：公司目前接管了多个外协工厂，如果全年打满的话，产能大概是 30GWh，但是部分外协产能是在 6 月底才接管，所以今年整体能够贡献的产能在 10-12GWh，明年如果打满则预计全年能贡献 30GWh 的增量。

问题九：请问公司在欧洲市场，除了宝马之外，是否还有其他的客户拓展？

回复：公司欧洲的工厂主要为了匹配 BMW 的需求，也在和其他车企做沟通，以开拓更多的当地客户。截至目前，也拿到一些新的项目定点。

	对于欧洲车企而言，他们会更关注宝马、奔驰等标杆车企使用谁家的电池产品，因此我们与宝马的合作为公司欧洲开拓市场带来很积极的影响。 问题十： 请问公司在固态电池领域的更新？ 回复： 全固态电池方面，公司按照先前规划，先把中试线建好，然后不断的做产品升级，按照目前的节奏，公司预计在第四季度继续推出下一代产品。与此同时，公司也思考在半固态电池领域的布局，考虑在现有的某些产线，通过小额资金的投入实现升级改造，实现半固态电池的生产。与此同时，公司也在做下游市场的开拓工作。
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 10 月 23 日