

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

,		गांग ५। २०२० ००।
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	☑电话会议
	□其他( <u>请文字说明其他活动内容)</u>	
参与单位名称及 人员姓名、联系 方式	与会投资者约 552 人	
时间	2025年10月23日(周四)20:30-21:30	
地点	惠州亿纬锂能股份有限公司惠州仲恺总部 A1 栋 6612 号会议室	
上市公司接待人 员姓名	董事、董秘、财务副总裁: 江敏女士	
投资者关系活动 主要内容介绍	一、江敏女士介绍公司情况 2025年前三季度,公司实现营业总收入 450.02 亿元,同比增长 32.17%;归属于上市公司股东的净利润为 28.16 亿元,若剔除股权激励费用、单项坏账计提影响,则归属于上市公司股东的净利润为 36.75 亿元,同比增长 18.40%,其中,第三季度当期实现归属于上市公司股东的净利润为 14.57 亿元,同比增长 50.70%,环比增长 30.43%。出货量方面,报告期内动力电池出货 34.59 GWh,同比增长 66.98%;储能电池出货 48.41GWh,同比增长 35.51%。 随着历史因素对表观利润的一次性影响消除,公司将轻装前行。展望未来,营收规模将上升至新台阶,同时盈利能力持续稳定提升。	
1		

## 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在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	