

证券代码： 300438

证券简称：鹏辉能源

广州鹏辉能源科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：PH20251218

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	中信证券 吴威辰等 25 人
时间	2025 年 12 月 18 日（星期四）15:00 至 17:00
地点	衢州鹏辉能源科技有限公司会议室
上市公司接待人员姓名	投资者关系总监：方李一凡 衢州事业部经理：张景国
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司就投资者在本次活动中提出的问题进行了回复：</p> <p>1、公司近期的产能规划如何？</p> <p>答：衢州基地二期厂房基本已经建好，计划明年新建 587Ah 电池产线。</p> <p>2、公司的小储产品都是 100AH 产品？</p> <p>答：公司的小储电池产品有圆柱、软包、方形，电池容量涵盖 20-150Ah，主流型号有 50Ah、100Ah 等。</p> <p>3、公司户储产品后续会往 314Ah 切换吗？</p> <p>答：业界可能部分厂商在做，但是目前市场上最紧缺的还是 100Ah 的电芯产品。</p> <p>4、公司大储产品目前的排产情况？</p> <p>答：公司目前基本满产，主要产品排产大概到明年的上半年。</p> <p>5、公司目前小储产品也是满产？</p>

答：今年下半年以来小储基本处于满产状态。

6、公司小储产品客户主要有哪些？

答：行业主流的家储厂商基本都是我们客户，其中有固德威、德业、阳光、艾罗、麦田、三晶、古瑞瓦特等。

7、为什么小储的供需比大储更好？

答：小储特点是相同场景下，多个区域需求接替增长，厂商在产能扩张的时候是谨慎的。

8、公司直接销往海外的大储订单和展望？

答：目前公司海外大储订单出于起量的过程中，较往年有较大增量变化。

9、公司目前海外大储客户主要分布在哪些国家或地区？占比分别是多少？

答：公司目前海外大储客户主要是分布在北美、印度、欧洲。出口的主要是直流侧产品，三个地区大体上占比 1:1:1。

10、明年大储公司系统和电芯出货的占比？

答：国内大部分是电芯产品，海外基本是系统。

11、明年公司 587Ah 的需求情况如何？

答：公司明年 587Ah 产品主要是供国内，海外会慢一些，预计 2027 年海外会有。

12、587Ah 电芯产品制造成本能否降低？良率如何？

答：理论上产品容量越大，其制造成本越低。投产初期产品良率会较目前主流 314Ah 产品的低一些。

13、衢州基地需求的能见度如何？

答：目前衢州基地处于满产状态，基本已排产到明年二季度。

14、国内和海外明年的增长情况如何？

答：预计明年国内增长和今年差不多，海外增速后续会越来越高，海外用户侧储能也会越来越多。

15、目前材料库存情况如何？

答：公司会根据市场情况采取不同的原材料采购策略，同时，为减少生产经营所需相关原材料价格的大幅波动给公司经营带

	来的不利影响，公司会开展商品套期保值业务，以有效管理价格大幅波动的风险，增强公司经营业绩的稳定性和可持续性。
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 12 月 18 日