



## 二、公司管理层回答投资者提问

**问题一：**公司在钠离子电池、固态电池等领域的量产时间节点与未来出货预期是什么？

**回复：**公司在钠离子电池领域已从技术验证阶段迈入规模化、商业化阶段。公司独立设计研发的 NF155L 钠离子电池产品已具备量产能力，2025 年 9 月，公司钠离子储能系统在湖北荆门成功实现并网，公司预计在 2026 年底面向储能、轻型动力场景批量交付新型钠离子电池。固态电池方面，2025-2026 年公司发布了龙泉一号至四号四款产品，其中 2026 年 3 月推出的龙泉三号、四号分别应用于消费、动力领域，预计在 2027 年实现小批量生产，2030 年逐步实现量产。

**问题二：**公司在快充技术领域的布局情况如何？

**回复：**公司在高倍率快充领域积累深厚，已完成兆瓦级超充的整车级验证。公司为国际头部车企概念车配套圆柱电芯，在环游地球挑战中以平均 850kW 的充电功率实现 5 分钟增加约 400 公里续航，并打破 25 项世界纪录。此外，公司 150C 超高倍率电芯技术应用于国际头部车企 F1 赛车，核心功率性能表现突出。公司自身快充技术已处于行业前列，大家可以关注这些技术在我们量产车上的应用节奏。

**问题三：**公司对储能大电池容量的判断及成本、毛利率改善情况？

**回复：**公司是业内最早提出储能大电芯概念的企业，2024 年率先发布相关概念，推动行业从 280Ah、314Ah 向更大容量升级。2025 年，公司已推出 628Ah 电芯并率先实现电站级应用。目前，公司正在研发下一代 702Ah 电芯，采用叠片技术，能效优势显著。702Ah 电芯可实现 6.9MWh 的系统电量，相比行业主流 587Ah/588Ah 电芯的 6.25MWh 方案，能减少约 10% 的系统集装箱数量，这对于降低电站初始投资成本、优化场地布局来说，有着较为显著的作用。

**问题四：**公司钠离子电池在轻型动力领域的技术路线、性能指标、2026年出货预期及良率成本如何？

**回复：**公司在钠离子电池领域同时布局储能与轻型动力两大场景，持续完善产品矩阵。面向轻型动力领域，公司开发的钠离子电池相比铅酸电池具有高安全、长循环、宽温域等显著优势，且支持快充，同时具备更优的便携性与环保性，全生命周期价值突出。公司计划于2026年实现钠离子电池批量交付，2027年建成2GWh钠离子电池产能。

**问题五：**公司后续产能释放节奏、2026~2027年出货目标是什么？2027年二季度规划产能是多少？

**回复：**公司于2026年3~4月公告了四个扩产项目，合计230GWh，全部以大铁锂电芯为蓝本向上兼容设计。其中两个项目预计于2027年二季度初具备交付能力，另外两个项目将于2028年具备交付能力。

**问题六：**2026年动力业务中乘用车与商用车出货结构如何展望？

**回复：**公司预计2026年商用车占动力板块比重将超过50%，市场需求较现有可交付产能上浮约5~10个百分点，目前暂无额外产能交付余量。公司商用车产品也在升级，升级后的产品需求与储能大电芯需求存在重叠，公司正加快大电芯扩产。

**问题七：**公司在AIDC领域的产品储备、客户需求及市场看法是什么？  
BBU电池量产进展与产能计划如何？

**回复：**公司已形成覆盖AIDC全场景的备电解决方案，推出圆柱BBU电芯、UPS方形电芯及集装箱储能产品，覆盖从数据中心单元到整体架构的各类需求。其中，BBU电芯兼顾高能量密度与高功率，全链条保障高安全性与高可靠性。BBU电池是公司战略推进方向，预计2026年5~6月输出A样向客户送样。

**问题八：**2026年一季度股权激励费用是多少？全年预计水平如何？

	<p><b>回复：</b>2026 年一季度股权激励费用税前 1.3 亿元，全年预计约 8 亿元。</p> <p><b>问题九：</b>2026 年一季度汇兑损失规模及影响因素是什么？后续外汇套保计划如何？</p> <p><b>回复：</b>一季度汇兑损失约 9000 万元，主要受由马币、欧元、美元汇率波动影响。公司按中性原则做外汇套保，2026 年预计加大美元、欧元现金流套保力度，降低汇兑波动影响。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 4 月 24 日