

证券代码：002074

证券简称：国轩高科

## 国轩高科股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2026-001

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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 券商策略会 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>投资者电话交流会</u>
参与单位名称及人员姓名	与会投资者约 307 人
时 间	2026 年 4 月 30 日 15:00-16:00
地 点	电话交流会
上市公司接待人员	董事会秘书：汪泉 财务负责人：张一飞
公司基本情况及核心要点	<p>报告期内，公司持续深化技术创新，优化客户结构，营收与出货量稳定增长，综合竞争力不断增强。2025 年度，公司出货约 100GWh，实现营业收入 450.70 亿，同比增长 27.35%；实现归母净利润 23.83 亿，同比上升 97.49%；实现扣非净利润 4.32 亿，同比增长 64.48%；经营活动产生的现金流量净额 36.24 亿元，同比增长 33.96%。</p> <p>2026 年一季度，实现营业收入 117.08 亿，同比增长 29.30%；实现归母净利润 2109.32 万元，受公允价值变动影响，同比下降 79.04%；实现扣非净利润 4077.65 万元，同比增长 179.51%。</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1、动力装机量显著提升，增速领先于行业平均水平的主要因素有哪些？</b></p> <p>根据 SNE Research 统计数据，国轩高科 2025 年全球动力锂电池装机量达 53.5GWh，同比增长 82.5%，增速位列全球装机量 Top10 企业首位；全球市占率提升至 4.5%，跃居全球第 5；增速领先主要得益于产品力的提升以及业务模式的创新。报告期内，公司新一代高能量密度磷酸</p>

铁锂电芯全面推向市场，形成了覆盖纯电动、插电混动、增程及商用车等多场景的高竞争力产品体系，在乘用车领域加快高端转型，B级及以上中高端车型装机量显著提升。商用车领域，成功配套一汽解放、三一重卡等头部企业，凭借移动充换电的商业模式创新，进一步带动了交付量的提升；同时深化与客户合作，精准契合客户多层次需求，从而带动市场份额持续提升。

## **2、请问贵公司技术路线的固态电池是全固态还是半固态？对应的落地装车时间？**

公司采用“混合固液+全固态”双线并行策略。混合固液电池已对接多家车企开展各项验证工作，后续将根据客户需求及时组织生产；全固态电池已完成产线设计工作，将围绕原材料降本的目标加快研产转化进度，具体进展请以公司公告及官方公开信息为准。

## **3、2025年的出货量多少？2026年的展望？**

2025年，公司动力及储能总出货量约100GWh，同比增长57%。受益于动力及储能市场需求旺盛，叠加大众集团等核心客户动力电池需求放量，预计2026年公司出货量将保持增长态势。

## **4、公司如何看待商用车出货量的未来走势？**

商用车电动化是大势所趋，随着新能源商用车渗透率的持续提升，公司紧抓市场爆发窗口，尤其在重卡领域实现了细分市场的高速增长。公司推出的超级重卡标准箱电池，全面覆盖重卡各类应用场景，并创新融合四枪并充技术，将有力推动商用车业务实现跨越式增长。

## **5、储能的业务发展如何，占比多少？**

2025年下半年以来，公司储能业务迎来高速增长。全球范围内以海外主集成出货、国内主电芯出货的业务结构，覆盖大储、工商储、户储等多业务场景。报告期内顺利完成国内外多个储能项目交付并网，全年出货量占比约28%。

## **6、公司对大众集团各品牌的出货目标分别是多少？具体供应哪些品牌？**

2025 年底，公司开始对大众 UC 进行标准电芯正式交付，供货范围覆盖大众德国、大众中国及 PowerCo 三大业务主体，囊括 ID、斯柯达等多个主要品牌。依托先进的生产线与严格的质量管控体系，电芯出货量持续攀升，当前产线产能利用率亦稳步提升。

#### **7、公司如何应对原材料涨价问题？**

自去年四季度以来，上游原材料出现普遍上涨，公司积极与客户协同应对。短期内盈利能力因材料成本上涨而承压，但随着联动机制的落地见效，预计下半年盈利能力有望逐步修复回升。

#### **8、公司的资本开支计划多少？主要在储能还是动力？**

新能源行业快速发展，动力及储能客户需求不断攀升。基于市场研判和意向订单，公司扩大优质产能，资本开支聚焦于动力及储能双赛道同步扩产，主要生产高性价比、安全可靠的动力电池及大尺寸储能电芯，以保障市场需求、应对行业竞争。

#### **9、公司海外基地推进情况如何？**

公司正稳步推进海外产能本地化布局，摩洛哥基地按计划加紧建设，全力保障欧洲车企和中企出海客户订单的交付需求；斯洛伐克基地聚焦欧洲核心车企配套，各项工作有序开展；越南基地二期同步推进建设，持续完善东南亚供应体系。公司将结合客户需求、市场节奏与当地政策，务实稳妥推进海外基地落地，不断提升全球化供应与服务能力。

#### **10、一季报中的归母净利润为何少于扣非净利润？**

报告期内，公司归属于上市公司股东的净利润（归母净利润）主要受公允价值变动损益等非经常性因素影响同比有所波动，但扣非净利润同比增长 179.51%，表明主营业务盈利能力大幅增强。

#### **11、全固态电池的进展如何？**

公司坚定投入全固态电池攻关与研发，拥有专业研发团队，持续优化产品性能，技术处于行业领先地位。公司已成功试制出一代、二代车规级全固态“金石电池”，目前已完成 2GWh 量产线设计工作，下一阶段将强化产业合作，在可控的成本范围内组织起量产能力。

附件清单 (如有)	无
日期	2026-04-30