

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： PH20250210

|               |   |
|---------------|---|
| 投资者关系活动类别     | <input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><input type="checkbox"/> 现场参观<br><input type="checkbox"/> 其他 |
| 参与单位名称及人员姓名   | 摩根大通 Rebecca Wen 等 10 人   |
| 时间            | 2025 年 2 月 10 日   |
| 地点            | 广州鹏辉能源科技股份有限公司六楼会议室   |
| 上市公司接待人员姓名    | 副总裁兼董事会秘书：鲁宏力<br>投关总监：方李一凡<br>证券事务代表：刘小林  |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>交流的主要内容如下：</p> <p><b>1、公司对强制配储政策取消的看法？</b></p> <p>答：近日，国家发改委、能源局联合发布《关于深化新能源上网电价市场化改革促进新能源高质量发展的通知》（以下简称“《通知》”），明确新能源电价全面由市场形成，并推出一系列配套机制包括取消强制配储政策。由于政策刚推出，公司也在学习研读。初步理解，这一政策为新能源强制配储时代画上句号，储能产业也加快从“要我建”进入“我要建”时代，从长远来说利好储能。伴随新能源全面入市，日益波动的电网预计会使得网侧独立储能业务受益。</p>    |

**2、公司去年储能海外出货多少？**

答：公司绝大部分户储产品（主要是电芯）销售给国内集成商客户，这些客户把集成后户储整机销往海外，所以公司户储产品主要是间接出口，不是海关统计意义上的出口，但应用场景是在国外。大储产品直接出口方面去年也有些突破，主要市场在欧洲、北美、澳洲等地区。有关具体数据要等年报出来后才定。

**3、公司储能主要产品是电芯么？电芯价格是否还会向下走？**

答：公司储能主要产品有电芯和系统。电芯价格走势在剔除原材料价格的因素影响下，目前来看行业已经面临很大的压力，极端的价格竞争预计将会面临更大压力，行业是否会出现持续性的降价还有待观察。公司的价格策略是在市场份额和盈利方面取得平衡。

**4、公司 2024 年户储产品销售情况如何？主要客户有哪些？  
2025 年市场形势如何？**

答：有关户储产品销售数据请查看公司未来披露的 2024 年度报告。公司户储产品客户主要客户有阳光、德业、艾罗、麦田等。今年来看受限于欧洲经济增长放缓的压力，欧洲户储出货预计会有所回落，但是亚非拉需求在上升。

**5、公司消费类电芯出货今年预期如何？主要细分应用领域有哪些？**

答：公司近年来消费电芯业务基本保持稳健长，而且毛利率水平相对来说比较好，公司今年目标保持稳定增速。公司消费产品细分应用领域有蓝牙音箱、蓝牙耳机、移动电源、可穿戴数码产品、电动牙刷等个人护理产品、电子烟、智能家居、安防产品等。

**6、公司固态电池进展如何？**

答：按公司去年发布的计划是今年完成全固态电池中试线的建设，明年 2026 年实现量产。公司全力争取尽早完成中试线建设、尽早实现量产。先期发布的有 20Ah 容量的电池，目前在研发更高容量的产品。公司投入中试的是氧化物技术路线产品，考虑的重点

是产品的量产的可实现性，着力满足客户对产品安全性的要求、解决客户痛点。

**7、公司固态电池负极使用方案？**

答：使用硅基负极是一种方案。

**8、公司钠电池进展情况？未来是否能取代现在部分锂电或铅酸产品？**

答：目前，公司新一代钠离子电池研究在聚阴离子体系、层状氧化物体系均取得关键性研究成果。相较于第一代聚阴离子技术，公司新一代聚阴离子体系产品通过开发新型正极材料，提升克容量与电压平台，将电芯能量密度提升 21%，在同等尺寸下容量提升 20Ah！同时，循环寿命方面，在 80%SOH 时可实现超 10000 次；成本方面，相较于第一代下降 30%，极致的质价比，有助于增强钠离子电池大规模产业化竞争力，进一步推动市场应用。层状氧化物体系方面，公司攻克低温析钠技术难题，并有效降低低温环境下的浓差极化，成功实现-20℃~50℃温区内 100%深度放电（DOD）充电，且循环稳定性能再上新台阶。

目前由于碳酸锂价格较低，锂电池产品价格有足够优势，钠电池性价比相对较低，市场竞争力相对较弱，但钠电行业目前也在积极研究降本尤其是硬碳负极材料的降本。未来若成本降下来后，凭借其独特的低温性能等优势，钠电池会具备一定的竞争优势，并获得一定市场空间。

**9、公司钠电能量密度能做到多少？**

答：层状氧化物体系钠离子电池能量密度目前能做到 150wh/kg，适用于启停电源、轻型动力等领域。

**10、24 年公司产能利用率多少？是否还有新的资本开支计划？**

答：公司 2024 半年报披露的产能利用率为 58.48%。除已披露的外，今年目前没重大资本开支计划，将来若有的话，会按规定及

|          |                 |
|----------|-----------------|
|          | 时披露。            |
| 附件清单（如有） | 无               |
| 日期       | 2025 年 2 月 10 日 |