

孚能科技（赣州）股份有限公司

投资者关系活动记录表

(2024年1月)

股票简称：孚能科技

股票代码：688567

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 checked="" 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"/> 其他
参会单位名称	机构约 145 人（名单后附）
时间	2024 年 1 月 30 日 20 点
地点	电话会议
公司接待人员	董事会秘书：张峰 证券事务代表：陈颢元
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司已发布业绩预告，全年亏损的主要原因包括：2023 年期初库存商品中原材料价格较高导致产品成本较高，且库存商品数量较大，报告期内公司销售期初库存的商品占比较高，而产品销售价格随现货价格下调，因此影响公司报告期毛利；同时，库存商品由于现货价格下降导致低于可变现净值，公司进行了大额的跌价计提；第三，是公司承担了比较大额的土耳其工厂前期投资亏损，具体体现在原材料欧洲本地化供应原因导致成本较高，同时 Siro 早期阶段期间费用率较高，导致大额亏损；第四是公司在二级市场投资标的公允价值下降导致的亏损。以上原因综合导致公司年度的亏损。</p> <p>投资者问答</p> <p>1.1 公司今年产能扩张计划如何？</p> <p>答：除在建设的赣州 30GWh 新基地和广州 30GWh 基地，今年暂时不会有新一轮动力电池产能落地了。目前赣州新基地一期 15GWh 和广州基地一期 15GWh 在建设，二期产能均会根据公司战略择机开始建设。</p>

当前时点，考虑国内产品销售价格和利润水平，除市场竞争格局有变化，布局新基地可能性不大。反观海外，公司在积极寻求海外投资的可能性，尤其是土耳其基地的扩张战略。一方面，海外市场的利润空间更有吸引力；另一方面，很多欧洲车企的订单扩张是以满足欧洲产能为前提的，土耳其属于欧洲自贸区，基本属于欧洲车企的认可范围内，所以海外基地的扩张是有意义的。

1.2 公司如何考虑产能爬坡对利润的影响？

答：行业情况普遍是产能爬坡过程中会导致利润的波动，具体体现在良率等因素的影响。公司在产能建设过程中考虑到了利润波动影响，所以赣州新基地和广州基地的爬坡过程会相对保守，产线逐条爬产，投料使用效率也会提高。

1.3 土耳其基地的市场盈利情况如何展望？

答：土耳其基地在 2023 年处于亏损状态，核心有两个原因：第一，受不可抗力因素影响，土耳其基地当时定点的设备、原材料等供应商都是以欧洲的公司为主，成本高于国内供应商。第二，欧洲供应商从样件到量产的时间周期长于国内供应商，产能爬坡时间比较迟，综合导致了 2023 年的亏损。

展望 2024 年，公司会从三个方面进行改善。第一，土耳其工厂全面切入国内供应商，成本会有大幅的降低。第二，土耳其基地对土耳其客户进行沟通谈价，上调销售价格，目前取得一些成效。第三，公司去年已指派国内团队到土耳其基地进行指导，从生产、爬坡等各方面提供支持。根据土耳其客户的需求量指引，土耳其基地的生产量会有比较好的提升，从而亏损也会有所下降。

1.4 公司和广汽的合作情况如何？

答：未来广汽的订单会放在广州基地，广州基地预计在今年三季度开始投料，公司和广汽客户在新产品的对接上比较深入。另一方面就是销售价格，公司在与客户进行友好协商。

1.5 公司新产品和新技术的进展情况如何？

答：钠电池产品在 2023 年底已经装车，但考虑到碳酸锂价格处于低位，目前还没有大范围装车。公司预计今年会推出第二代钠电池产品，性能会有进一步提高，成本也可以向更低价位的碳酸锂看齐。具体是否大规模装车会综合考虑原材料价格，但公司会有这方面技术储备。

半固态电池方面，新一代产品技术已经比较成熟了，国内外客户包括土耳其 Togg 等都在积极沟通中，目前进展比较好。

新兴业务方面，海外载人飞机客户已经装机，国内由于低空飞行的限制等原因，发展会缓慢一些，整体利润方面较好。

1.6 公司如何考虑原材料端和销售端的价格下降情况？

答：行业原材料下降和电池销售价格下降是存在的，所以对行业公司的管理水平一定要求，并且需要关注各环节的细节。公司目前已经引入了新的管理团队，从产供销里把盈利空间拉大。另一方面，公司 SPS 产品对于降本增效有明显的支撑效果，可以帮助公司提高盈利能力。

	<p>1.7 公司对海外市场的增速如何展望？</p> <p>答：公司在海外战略上比较灵活，主要的海外客户除了奔驰、土耳其 Togg 外，还拓展了工程机械车、两轮车、飞行器等客户，利润空间都比较好。公司原来的海外战略是专注于整车厂，目前考虑到整车厂周期比较长，今年开始公司会有专门的团队进行差异化市场拓展，新兴市场的响应速度更快。</p>
日期	2024 年 1 月 30 日

UBS AG	华宝证券有限责任公司	瑞银证券有限责任公司
傲洋(上海)私募基金管理有限公司	华创证券有限责任公司	山高国际资产管理有限公司
保银资产管理有限公司	华福证券有限责任公司	陕西国金财富资产管理有限公司
北京才誉资产管理企业(有限合伙)	华金证券股份有限公司	上海方物私募基金管理有限公司
北京风炎私募基金管理有限公司	华龙证券股份有限公司	上海丰仓股权投资基金管理有限公司
北京枫瑞私募基金管理有限公司	华润元大基金管理有限公司	上海复中私募基金管理有限公司
北京弘卓资本管理有限公司	华泰保兴基金管理有限公司	上海贵源投资有限公司
北京鸿道投资管理有限责任公司	华泰证券股份有限公司	上海庐雍资产管理有限公司
博裕资本投资管理有限公司	华夏财富创新投资管理有限公司	上海牛乎资产管理有限公司
财通证券股份有限公司	华夏基金管理有限公司	上海钦沐资产管理合伙企业(有限合伙)
财信证券股份有限公司	华夏未来资本管理有限公司	上海山合私募基金管理中心(有限合伙)
诚通证券股份有限公司	华鑫证券有限责任公司	上海山合投资管理有限公司
淡水泉(北京)投资管理有限公司	黄河三角洲产业投资基金管理有限公司	上海申银万国证券研究所有限公司
德摩资本有限公司	基石资产管理股份有限公司	上投摩根基金管理有限公司
东北证券股份有限公司	嘉合基金管理有限公司	深圳进门财经科技股份有限公司
东方证券股份有限公司	江苏民营投资控股有限公司	深圳市居通医疗科技有限公司
东吴证券股份有限公司	江西正普投资有限责任公司	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
方正证券股份有限公司	劲棒资本	深圳天谷资产管理有限公司
中邮证券有限责任公司	景林资产管理香港有限公司	首创证券股份有限公司
高盛(亚洲)有限责任公司	九泰基金管理有限公司	太平洋证券股份有限公司
光洋(上海)投资有限公司	开源证券股份有限公司	天风证券股份有限公司
广州睿融私募基金管理有限公司	民生证券股份有限公司	天府信用增进股份有限公司
国金证券股份有限公司	摩根大通集团	统一证券投资信托股份有限公司
国泰君安证券股份有限公司	南京证券股份有限公司	闻天私募证券投资基金管理(广州)有限公司
国信证券股份有限公司	平安科技(深圳)有限公司	西部证券股份有限公司

海通证券股份有限公司	青岛青桥资产管理咨询有限公司	西藏合众易晟投资管理有限责任公司
杭州凯昇投资管理有限公司	安踏体育用品有限公司	湘财证券股份有限公司
杭州市新能源汽车服务有限公司	瑞士银行	新活力资本投资有限公司
杭州长谋投资管理有限公司	浙江在赢资产管理有限公司	信达澳亚基金管理有限公司
鸿运私募基金管理(海南)有限公司	郑州云杉投资管理有限公司	信达证券股份有限公司
花旗环球金融亚洲有限公司	郑州智子投资管理有限公司	圆信永丰基金管理有限公司
华安证券股份有限公司	中国工商银行股份有限公司	长江证券(上海)资产管理有限公司
中国中金财富证券有限公司	中国国际金融股份有限公司	长江证券股份有限公司
中泰证券股份有限公司	中国民生银行股份有限公司	招商银行股份有限公司
中信保诚资产管理有限责任公司	中国银河证券股份有限公司	招商证券股份有限公司
中信证券股份有限公司	中银国际证券股份有限公司	