

证券代码：301046

证券简称：能辉科技

上海能辉科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-013

投资者关系活动类别	☒特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☒现场参观 ☐其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及姓名	重鼎资产 何金花；汇融集团 于乐；北京勤科资本 黄金兰；上市行 赵秋红、李丹；英飞尼迪资本 王清彬；汉理资本 汪晓东；华鑫证券 张振；衡道投资 李祖兵；理石投资管理 陈桐荔
时间	2025年10月27日（周一）15:00~17:00
地点	公司会议室、展厅
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书 罗联明 证券事务代表 杨静
投资者关系活动主要内容介绍	一、现场参观公司展厅 二、副总经理兼董事会秘书罗联明先生就公司创业团队、技术渊源、发展历程、战略转型进行了介绍 公司是一家以光伏电站的研发设计、系统集成和投资运营为主营业务，同时开展新型储能、智能微电网，包括虚拟电厂、商用车充换电等新兴业务的新能源技术和产品服务提供商。 公司三位创始人毕业于清华、交大、浙大等名校，并分别长期服务于浙江省电力设计院、河南省电力设计院和山东省电力设计院，从火力发电到新能源，积累了逾三十年的深厚经验，深度经历了从传统火力发电到光伏、风电、储能等新能源的产业变迁，拥有

	对常规能源（如煤电厂）到新能源（光伏、风电、储能等）行业的深刻洞察。 公司在国内光伏产业发展之初即成功转型，以自身深厚的研发设计技术，助推了西南地区山地光伏的兴起。同时，在新兴产业和产品创新方面，公司在新型储能、重卡充换电赛道中完成了技术积累和迭代，业务规模也完成了0~1的过程。公司已形成新能源研发设计、技术服务、产品智造、投资运营“四位一体”的业务布局。公司积极适应新能源市场的变化，坚定不移地向新能源和电力交易、虚拟电厂等综合能源方向拓展。 未来，公司以“新能源+能源”为基座，将在“能源+AI、机器人、算力、新材料”方向推动公司全面战略转型： 1、能源+AI 公司在能源和AI嫁接时，不仅涉及新能源如光伏、风电，还包括常规能源、电网和充换电资产，公司与蚂蚁数科将在“能源AI智能体”的产业应用方面开展合作： 1）在投资端，如设计业务中，结合公司的know-how，把行业规范等输入知识库系统，AI自动生成设计方案，开展技术经济分析，完成标书。2）在运营端、管理端，基于蚂蚁数科的时序大模型和电力交易系统，结合公司的分布式光伏电站+储能资产，开展电力交易服务，开展智能巡检和设备监测。目前在广东省的工商业分布式光伏电站部署蚂蚁数科的时序大模型和“电力交易辅助决策系统”已基本部署完毕。3）在退出和资产变现方面，基于自持的分布式光伏电站正在推进上链工作。 2、能源+机器人 在公司第三代AI智能换电机器人（AGV）的基础上，进行延伸开发，并与知名高校、头部机器人厂商合作，开发应用光储充换、应急充电“五位一体”的停车场综合服务区人形机器人，探索将轮式机器人、机器狗在运维、巡检、清洗等能源场景中应用。 3、新能源+算力 新能源和算力天然紧密结合，低碳、稳定、便宜的能源是算力永恒的需求，公司擅长的“分布式能源+储能”解决方案可解决中小型AIDC和MEC的用能需求，公司也致力于研发、提供大中型
--	---

	AIDC优化用能的安全方案。公司将通过成立合资公司方式推进。 4、新能源+新材料 公司一直关注与新型储能与新型能源相关的新材料领域，寻求布局与发展，计划为一至三年推进。 三、与投资者互动交流的主要内容 1、公司在充换电机器人领域的开展模式是什么？ 答：公司在充换电领域已布局5年，拥有独立的研发团队。公司成功开发了“小蚁”无轨智能充换电机器人（AGV2.31）系国内首家拥有自主知识产权，并且能够将之投入应用的企业，为了应对多样化场景需求，又自主研发了侧向有轨换电机器人（RGV）以及顶吊换电机器人，业务场景覆盖矿山、码头、大型物流园区及停车场服务区等。公司致力于构建涵盖动力电池总成、充换电机器人、充换电站建设及智能运营服务等完整充换电生态，提供“设备、软件、运维”一体化服务。 关于业务发展模式，一是直接销售硬件设备（含配套运维管理系统），二是与合作伙伴成立合资公司，共建生态圈。目前，公司已与徐工新能源签订战略合作协议，公司提供电动重卡的配套服务，将在新能源商用车充换电站、电池银行的合作投资、建设、运营等方面建立合作关系；公司也与中油绿电新能源建立了合作关系，在公司擅长的设备、软件等方面与其携手搭建重卡换电生态圈，实现业务协同。 2、重卡换电是否涉及海外业务？目前订单和未来预期如何怎样？ 答：公司充换电业务主要针对国内市场开展。充换电业务在2024年度已实现订单落地，占比还非常小，目前已签和正在商谈的合同量约有4000万元左右，四季度末及明年订单乐观。未来三年，公司计划通过持续深化生态圈合作，不断提升充换电业务在公司整体营收中的比重。 3、公司光伏电站系统毛利率下降了5%什么原因？公司员工数量减少是什么原因？ 答：毛利率下降及员工数量有所减少系光伏行业内卷竞争原因，以及叠加新业务（分布式光伏、海外储能业务等）前期投入及
--	---

	市场开拓费用增加，毛利率进一步降低。公司对此已采取包括组织变革、强化精细化管理和业务线优化等系列降本增效措施，加速新技术落地以改善盈利结构，上述措施取得了成效。在行业内卷竞争下，2025年半年报如不扣除股权激励费用，公司净利润实际上有所增长。
附件清单（如有）	无
日期	2025-10-27