

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：PH20260122

投资者关系活动类别	<div><input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/> 分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/> 媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/> 业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/> 新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/> 路演活动</div> <div><input type="checkbox"/> 现场参观</div> <div><input type="checkbox"/> 电话会议</div> <div><input type="checkbox"/> 其他</div>
参与单位名称及人员姓名	摩根大通 温筠等 11 人
时间	2026 年 1 月 22 日（星期四）9:00 至 11:00
地点	广州鹏辉能源科技股份有限公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：鲁宏力 投资者关系总监：方李一凡
投资者关系活动主要内容介绍	<div>公司就投资者在本次活动中提出的问题进行了回复：</div> <div>1、公司近期的产能利用率情况可以介绍一下吗？</div> <div>答： 目前公司主要储能产品型号如 314Ah 大储电芯、100Ah、50Ah 小储电芯生产线均满产。</div> <div>2、公司未来有新的产能规划吗？</div> <div>答： 公司计划 2026 年新投产 587Ah 大容量电芯，衢州基地二期厂房已经建好，预计今年能有产出。</div> <div>3、今年公司未 587Ah 来的需求情况如何？</div> <div>答： 今年公司有国内客户对 587Ah 产品有需求，海外需求会慢一些，预计 2027 年海外会有。</div>

4、为什么小储的供需格局比大储更好？

答：小储特点是相同场景下，多个区域需求接替增长，头部厂商在产能扩张的时候是非常谨慎的。而且澳洲、欧洲的补贴加大了需求的增长，整体小储电芯的供应非常紧张。

5、公司直接销往海外的大储订单和展望如何？

答：公司 2025 年海外大储订单已完成了一定数量的交货，客户认可度较高，预计 2026 年会有较大增量变化。

6、公司 587Ah 的技术路线是卷绕还是叠片？有哪些方面的考虑？

答：公司选择的是卷绕路线。主要考虑到该技术路线比较成熟，良品率、成本控制、投产速度上都会好一些。

7、近段时间以来碳酸锂期货价格有较大波动，公司如何应对，原材料采购策略是怎样的？

答：公司会根据市场情况采取不同的原材料采购策略，同时，为减少生产经营所需原材料价格的大幅波动给公司经营带来的不利影响，公司已开展商品套期保值业务，对冲了一定的原材料大幅波动风险。产品销售方面，已开始和客户签订联动价格合同。

8、碳酸锂价格上涨，公司对钠电池怎么看？

答：公司在钠电池技术方面有很深的技术积累，量产钠电池并不难，但在目前看来，虽然碳酸锂价格有所上涨，相较锂电池，钠电池的性价比优势仍不明显。

9、昨晚公司发布了业绩预告，影响 2025 年第四季度业绩的因素有哪些？

答：第四季度主要储能产品型号满产，所以出货量方面还是很不错的，成本方面，股权激励费用集中在第四季度摊提，还计

	<p>提了年终奖等等，有关详细数据，等年报披露后可查阅分析。</p> <p>10、未来几年大储增长的前景如何、持续性怎样？</p> <p>答：国内方面，2025 年 9 月 12 日，国家发展改革委、国家能源局印发《新型储能规模化建设专项行动方案（2025—2027 年）》的通知。行动方案指出，2027 年，全国新型储能装机规模达到 1.8 亿千瓦以上，带动项目直接投资约 2500 亿元，新型储能技术路线仍以锂离子电池储能为主，大储增长前景明确，涉及的储能应用场景非常广泛：包括电源侧储能、电网侧储能、多场景应用（聚焦工业园区、算力设施、商业综合体、光储充放一体化充电站、分布式光伏、通信基站等应用场景）等。</p> <p>海外方面，美国因算力中心的大规模部署与电网老旧也出现供电紧张进而带来大储需求增长，电力相对发达国家因要增加新能源消纳带来大储增长，而一带一路国家能源短缺或能源转型导致新能源装机需求增长进而拉动大储需求的增长。</p> <p>总之，公司对未来几年大储市场的持续增长还是很有信心的。</p>
附件清单(如有)	
日期	2026 年 1 月 22 日