

证券代码：300750

证券简称：宁德时代

宁德时代新能源科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2023-008

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 checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	受邀投资者约 1900 人
时间	2023 年 10 月 19 日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书兼副总经理 蒋理 财务总监 郑舒 董事会办公室主任 林美娜
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司经营情况介绍</p> <p>报告期内，公司凭借自身产品技术能力、优质交付服务能力，实现市场份额稳定增长，业绩稳健。前三季度，公司实现营业总收入 2,946.8 亿元，同比增长 40.1%，归母净利润 311.5 亿元，同比增长 77.1%；研发投入持续加大，达到 148.8 亿元；经营性现金流强劲，达到 526.5 亿元。其中，第三季度，总收入 1,054.3 亿元；归母净利润 104.3 亿元，综合毛利率 22.4%，盈利能力稳定；现金储备充裕，期末货币资金达 2,337.6 亿元。</p> <p>公司 1-8 月全球市场份额稳定、持续排名第一，受益于</p>

前期海外客户定点陆续交付，公司海外市场份额稳定增长。根据 SNE 数据，2023 年 1-8 月公司海外动力电池使用量市占率达 27.7%，比去年同期提升 6.9 个百分点。其中，欧洲市场正快速突破，公司 1-8 月欧洲动力电池市占率达 34.9%，同比大幅提升 8.1 个百分点。此外，公司 1-8 月中美欧以外地区动力电池市占率达 27.2%，同比大幅提升 9.8 个百分点，排名第一。

二、问答环节

1、三季度销量多少，动力储能占比如何？

三季度销量近 100 Gwh，环比二季度有增长，储能占比接近 20%。

2、三季度为应对价格压力，公司采取一些返利措施，这些返利是怎么做的，体现在哪里？

考虑到目前车企端有较大的竞争压力，出于支持客户发展、深化客户合作关系的考量，Q3 在动力电池端对车企客户有一些返利安排，体现为对收入的冲减，相应对利润产生影响，但 Q3 电池整体的单位盈利能力依然相对稳定；叠加明年 4C 磷酸铁锂超充电电池、M3P 等新技术和新产品放量，公司在明年的市场竞争中会更具优势。

3、三季度出现汇兑损失是什么原因，公司后续如何考虑汇兑管理？

公司海外布局扩张较快，海外结算币种有美元和欧元等，2023 年外汇波动幅度较大。公司已开展外汇套期保值业务，一定程度降低外汇大幅波动对公司经营活动的影响。此外，外币有境外的用途，汇率波动的影响整体会比较小。

4、公司三季度计提了固定资产减值，主要是出于什么样的考虑？

随着超级拉线的投产，效率大幅提升，对于效率较低的老线，公司根据会计准则要求，结合市场状况，谨慎对固定资产可收回金额低于账面价值的部分计提减值。

5、目前的产能利用率如何？在行业现在情况下，资本开支的计划如何？

随着需求环比提升，目前产能利用率较上半年有所提升至 70%左右，在行业内处于较高水平。未来公司会根据市场需求和订单规划产能建设。得益于技术和制造的不断进步，公司产线 CAPEX 效率一直在提升，单 GWh 的投资强度在逐步下降。

6、四季度排产和预期比较不错，公司是否还处于去库的状态？

公司从 2022 年下半年开始对库存从顶层进行整体管控优化，根据季节性变化灵活调整采购量，提高存货利用率和周转效率；截至 2023 年 9 月 30 日，公司存货 488.84 亿元，环比基本持平，库存维持在较低状态。鉴于原材料和电池价格都有所下降，电池库存量有所提升，主要是考虑到 Q4 需求环比 Q3 有提升，为 Q4 做了一些备货。

7、如何看美国储能并网装机延迟？

美国大储部分规划项目有些延迟，但只是需求的递延，不是消失。长期来看，在碳中和情境下，储能需求增长稳健。

8、对于欧洲新能源市场明年的展望？

欧洲这两年受宏观环境影响，行业有些波动，但是欧洲对新能源转型坚定，出台了很多政策支持。目前市场对欧洲明年情况有不同观点，随着前期影响行业增长的因素减弱，欧洲新能源市场发展趋势向好。

9、公司复合集流体的进展？

公司具有复合集流体相关的核心专利，具备自研自制的的能力，也与合作伙伴共同研发，在此领域处于行业领先水平。复合铝箔已经应用在部分三元高镍产品中，有助于提升产品安全性。

10、神行电池进展如何，对利润会有影响吗？

公司发布了全球首款采用磷酸铁锂 4C 神行超充电电池，实现超快充、长续航和高安全兼得，可实现“充电 10 分钟，续航 400 公里”，将在今年底量产、明年一季度装车。目前，已有多家客户表达了合作意向，阿维塔、奇瑞等已官方宣布将配套搭载神行超充电电池。

神行电池相较于传统磷酸铁锂电池成本几乎没有增加，价格也不会有大的变化，基本加量不加价，希望成为大众消费者用得起、用得好的电池，实现科技平权，全面普及和引领快充市场，开启全民超充时代。

11、国内储能电池的产品策略？

国内储能市场目前存在一些低价竞争的情况，公司依靠产品本身的性能和品质参与竞争，而非低价策略。我们坚持做高质量的产品，继推出了 EnerOne、EnerOne Plus、EnerC 后，又发布了更高集成度、更具经济性的 EnerD，在整个行业都是最领先的。我们在业内首先提出“核电级”安全的理念，吸取过去行业内储能电站起火的教训，正建立自身的锂电储能系统安全鉴定大纲，力争打造“核电

级”安全储能产品。

12、公司对四季度和明年大致行业需求展望？

目前短期内无论是宏观经济、政策、还是行业竞争情况等都有些不确定性的因素，但行业长期发展趋势非常确定，明年还是会有比较健康的增长。

13、欧洲工厂的进展？如何看待欧洲反补贴政策？对于公司欧洲市占率的影响？

德国工厂已投产，匈牙利工厂规划产能 100GWh，一期已开工建设，预计 2 年左右建设完成。

对于反补贴政策，相关事项我们在关注。气候挑战是一个全球性问题，开放与合作才能保障产业的健康良性发展，这也是应对气候变化的最有效的方式。公司的优势在于已经积累了在海外建厂的经验，未来有能力满足客户本土化供应需求，为全球客户提供最优的解决方案，助力欧洲市占率持续提升。

14、公司三季度单位盈利水平如何？储能行业竞争愈发激烈下，其单位盈利水平是否会下降？

公司三季度电池业务单位盈利能力环比保持相对稳定。目前储能行业短期内竞争比较激烈，我们长寿命、高安全的储能电池可以降低客户的度电成本，提升储能电站的投资回报。类比大巴车市场，大巴车最早开始电动化，公司电池产品经过长期考验，最终取得了国内第一的市场份额。储能大多是以运营为目的的，不能简单看购买成本，还要看使用成本，真正可实现的循环次数以及持续运行能力是关键因素。

15：碳酸锂矿端的情况？

	目前宜春项目采选冶关键环节陆续投产、爬坡，明年产量会明显提升，具体安排会参考碳酸锂市场价格而定。
附件清单 (如有)	无
日期	2023年10月19日