

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：2024-002

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
参与单位名称及人员姓名	与会投资者约 1730 人
时间	2024 年 4 月 15 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>2024 年一季度，公司营业总收入 797.7 亿元，归母净利润 105.1 亿元，扣非净利润 92.5 亿元，同比增长 18.6%；经营性现金流持续强劲，达到 283.6 亿元；期末货币资金达 2,886 亿元。</p> <p>公司动力电池全球市场份额稳步提升，根据 SNE 统计，2024 年 1-2 月公司全球动力电池市场份额 38.4%，同比提升 5 个百分点；根据动力电池联盟数据，2024 年 1-3 月公司国内动力电池市场份额 48.9%，同比提升 4 个百分点。</p> <p>公司业务持续快速发展，取得了良好的经营业绩。基于对公司强大行业地位、领先技术、多元化客户关系、高</p>

进入壁垒、稳健财务的认可，穆迪今日将公司主体评级上调至 A3，并给出稳定展望。

二、问答环节

1、公司一季度出货量多少？动力储能占比多少？其他业务占收入比多少？

公司一季度电池销量约 95GWh，其中储能占比接近 20%，其他业务收入占比约 4%。

2、一季报其他收益 32 亿，政府补贴有 18 亿，其余具体是哪些？

其他收益主要源于政府补助和公司享受先进制造业的税收优惠政策。其中政府补助约 18 亿元；其他大部分受益于先进制造业的税收优惠政策，会按照时间进度进行确认。

3、目前电池价格企稳，后续如果材料价格上涨，公司对单位毛利的展望？

公司一季报单位毛利额相对稳定。基于价格联动机制，从过去几个季度来看，虽然原材料价格时有波动，但单位毛利额保持相对稳定。

4、LRS 进展情况？业务模式和盈利情况如何？

有很多车企客户对 LRS (License Loyalty Service) 模式比较感兴趣，在稳步推进中。LRS 是轻资产模式，通过为车企客户提供技术授权、工厂筹建及运营服务等，希望能获得体现公司先进技术价值的合理盈利水平。

5、欧洲下半年市场需求展望？

欧洲市场近期有短期需求波动的情况，但全球的电动

化趋势已经非常明确，最终还是需要靠市场化驱动。随着欧洲车企新一代电动车型放量、产品竞争力提升、高性价比的锂离子电池推动、基础设施的逐步完善，我们对欧洲市场需求抱有信心。

6、研发费用同比下降的原因？研发费用的构成是怎样？

公司高度重视研发，会持续加大研发投入。研发费用主要由研发材料支出、人员支出、设备折旧摊销等构成，一季度同比有微幅下降，主要原因是材料价格同比有明显下降。研发按大类来看包括平台类研发和项目类研发。

7、一季度预计负债增加了 57 亿，主要是什么？

预计负债主要包括质保金和返利。

8、一季度资本开支环比有所增加，具体的投向？

主要还是电池生产基地，资本性开支与付款周期和签约条款有关，季度间不好判断趋势，按年维度看更合理。

9、一季度经营性现金流净额同比增长 35%，后续如何展望？

经营性现金流反映的是公司经营质量和管理能力的提升。公司库存管理策略执行效果显著，另外，原材料价格下行节约了采购端现金流的支出，所以一季度经营性现金流净额表现较好。

10、目前德国工厂的运行情况？德国工厂的盈利情况能否为匈牙利工厂借鉴？

2023 年德国工厂在爬坡，预计 2024 年盈亏平衡。工厂盈利情况受人工成本、能源成本、产能利用水平等多种因

素影响，不能简单比较。

11、储能市场低价竞争怎么看？

公司坚持通过产品性能、品质、服务参与竞争，而非通过低价来换取短期市场。储能作为运营工具，目的是助力业主实现更高的回报率水平，这就要求储能产品具备全生命周期成本竞争力、质量竞争力，而非仅仅关注购置成本。

12、公司 To C 策略在一二季度有什么进展吗？

随着新能源车持续普及，电池作为最重要的安全部件之一，公司希望能让终端用户了解并认可公司优质的产品性能和品质。

13、一季度产能利用率是多少？

一季度产能利用率高于去年同期。

14、在建工程国内海外的节奏如何？

未来重点推进海外项目建设。

15、出货量同比大幅提升，收入有下降，除了原材料价格回落，是否还有产品结构变化的影响？

电池销量同比有 25%以上的增长，收入下降主要是因为原材料成本下降，电池价格相应下行，产品结构变化不大。

16、存货金额绝对值环比下降，但是占比持平，后续库存管理怎么看？是否会考虑囤货？

一季度末库存和四季度差不多，略微有所下降，主要是库存管理策略落到实处。根据季节性波动，灵活调整采

	<p>购量，存货利用率和周转效率明显提升。资源供应量的一部分来自于自有矿产资源、一部分长协，很少部分去市场上拿现货。</p> <p>17、关于公司在海上风电包括光伏方面的进展，新能源发电业务的定位怎样？</p> <p>公司设立绿能公司获取绿电指标并进行绿能开发，主要是为了保障零碳战略目标的实现。此外，可以获取一定的财务回报。</p> <p>18、如何看待飞行汽车等新兴应用领域？</p> <p>公司对电池在各种新的应用领域情况保持高度关注，公司所处行业的魅力之一就在于正不断涌现新的应用场景和领域，不断拓宽行业发展想象空间。当前电池性能是制约飞行汽车发展的关键性因素之一，需要高安全、高能量密度的电池，而这正是公司电池技术和产品最擅长的地方，例如公司发布的凝聚态电池可用于民用飞机电动化。</p> <p>19、碳酸锂供需怎么看？未来锂资源布局想法？</p> <p>锂资源在全球范围不稀缺，很多新的项目都在开发进展当中，随着新增产能逐步释放，去年开始供需出现扭转，锂价相应下行。公司会持续布局全球优质的上游资源，随着自有矿产项目投产，有利于资源供应保障、平滑成本波动，降低资源价格暴涨暴跌对公司的影响。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2024年4月15日</p>