

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：2025-002

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 1,200 人
时间	2025 年 4 月 14 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>2025 年一季度，公司营业总收入 847 亿元，归母净利润 140 亿元，同比增长 33%；经营性现金流持续强劲，达到 329 亿元；期末货币资金超 3200 亿元。</p> <p>二、问答环节</p> <p>1、一季度电池整体销量多少？动力和储能分别多少？</p> <p>第一季度电池销量超过 120GWh，同比增长超过 30%，其中储能销量占比接近 20%。</p> <p>2、美国关税对公司业务的影响？美国业务占出货比例</p>

**多少？如何看待中东、澳洲等新兴市场储能需求？**

美国业务占公司出货比重较小，且去年以来公司已经根据环境变化提前做了预案，所以有关关税政策对公司业绩影响较小，公司正在与客户积极协商解决方案。

中东和澳洲等新兴地区储能市场快速发展，可再生能源及 AI 数据中心带动的储能需求旺盛，对于储能电池的要求更高，公司在中东、澳洲等市场接连拿到了大的储能项目。

整体而言，中国及海外市场需求旺盛，目前公司产能利用率比较饱和。

**3、单位毛利和单位净利情况？**

一季度单 Wh 毛利环比 2024 年第四季度有所提升；一季度销售净利率达到 17.5%，创近期新高，同时 ROE 保持在稳定水平。

**4、换电站建设节奏怎样？**

去年底召开换电生态大会以来，公司在换电网络生态建设方面不断取得进展，今年计划建设 1,000 个换电站。近期，公司与中国石化集团签署了合作框架协议，双方将共同建设覆盖全国的换电生态网络；还与蔚来签署了战略合作协议，共同打造全球规模最大、技术最领先的乘用车换电服务网络。此外，公司与滴滴成立了合资公司，共同拓展换电市场。主机厂方面，今年会有更多的换电车型陆续发布。

**5、公司在欧洲市场销售表现不错，未来市场份额目标多少？海外工厂的盈利能力怎样？**

一季度，公司在欧洲市场动力电池销量实现同比增长。公司在欧洲动力市场份额从 2021 年的 17% 提升至 2024 年的 38%，排名第一，今年以来市场份额仍在提升，持续拉

开与第二名的差距。公司德国工厂已经开始盈利。

#### **6、如何看待超充电池？**

公司是首家推出快充技术的电池厂商，2023 年推出的神行超充电池是全球首款采用磷酸铁锂材料并可实现大规模量产的 4C 超充电池。公司在 2024 年开发出的神行 PLUS 电池，可在充电周期内实现等效充电倍率 6C，峰值可达 12C，甚至 15C。

超充需要兆瓦级充电桩才可以实现，而建设该类充电站需要扩容或者配备储能电柜，会导致额外的高成本及较长的建设周期，并不一定普遍适用。面向大众市场更合适的是巧克力换电方案，可以使终端用户大幅降低首购成本的同时，享受到公司高质量电池产品和高效的换电服务。

#### **7、储能产品在会计上确认收入的方式怎样？**

储能出货到调试完成确认收入的全周期受不同区域、产品影响。公司储能产品结构中，交流侧产品占比在提升，需要安装调试后才能确认全部收入，周期相对就较长。

#### **8、一季度存货为什么上升？**

一季度销量同比增长较快，存货有一定上升，主要是为了后面的销售备货。事实上，公司月度和季度的发货量都在滚动增长，从出货量的角度上讲，库存相应增长是合理的。公司将持续加强库存管理，维持合理的库存水平。

#### **9、公司商用动力电池业务表现怎样？**

在经济性、政策的多重驱动下，一季度国内新能源商用动力电池销量大幅增长，公司国内商用动力电池市场份额超过 70%。宁德时代商用车天行品牌自发布以来市场表现突出，累计已完成约 300 款车型公告。此外，海外商用车后

	续也有较大潜力。
附件清单 (如有)	无
日期	2025年4月14日