

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： PH20260428

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"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	线上参与公司业绩说明会的全体投资者
时间	2026 年 4 月 28 日晚（星期二）
地点	电话会议
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 证券事务代表：刘小林
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、公司经营情况介绍</b></p> <p>2025 年度，公司营业收入 119.44 亿元，同比增加 50.04%；归属于上市公司股东的净利润为 2.06 亿元，同比增加 181.61%；经营活动产生的现金流量净额 9.3 亿元，同比增加 480.54%。</p> <p>2026 年第一季度，公司营业收入 47.68 亿元，同比增加 182.14%；归属于上市公司股东的净利润为 3.04 亿元，同比增加 819.09%；储能出货量和收入环比均有增长。</p> <p><b>二、问答环节</b></p> <p><b>1、请介绍一下去年公司主要业务经营情况？</b></p> <p>答：2025 年，公司立于能源变革潮头在技术创新、产业布局、全球拓展领域向下扎根，向上生长。技术方面，公司研发升级了风鹏大电芯技术、AIDC 储能技术、圆柱电池技术、软包电池技术；产品方面，公司推出了 587Ah、588Ah 及 648Ah 风鹏大容</p>

量电芯、瀚海系列 AIDC 储能专用电芯、擎天 520 储能柜、GreatCom6.26Mwh 液冷储能系统、全极耳小圆柱电池、高安全充电宝电池 Secu、微型圆柱 Nano 系统电池；能源管理方面，公司虚拟电厂项目落地深圳并在全国布局推广。

报告期内，储能领域，公司大型储能、工商业储能、小型储能三大业务板块均实现高速增长；消费与动力领域，凭借稳定的产品品质与快速响应能力，公司持续为蓝牙音响、TWS 耳机、电子烟、电动工具、个人护理、移动电源、智能家居等领域的海内外头部客户提供稳定供货，与优质客户就两轮换电、锂电重卡启驻一体化电源方案达成长期战略合作，业务结构持续优化。

## 2、公司钠离子电池技术有什么进展？

答：公司已完成了多形态钠离子电池产品开发。圆柱钠离子电池采用全极耳结构，结合超导 SP 应用实现石墨烯与磁性纳米粒子复合，具备 20C 高倍率持续放电能力，适配车辆启停等细分场景；方形钠离子电池通过界面优化实现长循环性能，循环寿命突破万次，实测平均能效超 95%，高度契合储能规模化应用需求；同时，无负极钠离子电池，通过材料创新实现大幅降本，并依然拥有优异循环寿命、较高能量密度以及低温条件下优异的充放电性能，高度适配低温极寒等特殊环境下的应用场景。

## 3、公司固态电池技术有什么进展？

答：公司已完成固态电池中试线建设并投入运行。研发的新一代氧化物路线固态电池能量密度 $\geq 360\text{Wh/kg}$ ，工作温度范围在 $-20^{\circ}\text{C}\sim 85^{\circ}\text{C}$ ，并通过针刺测试，未来主要面向对安全性、耐温性及续航要求严苛的高端应用领域。

## 4、公司 AIDC 产品进展如何？

答：公司发布了瀚海 AIDC 专用电芯，该产品针对行业应用痛点进行专项设计开发。针对 AIDC 场景毫秒级的负载波动，可实现高频次“毫秒级”充放电切换，具备毫秒级瞬时响应速度，有效平抑电网波动及设备启停带来的功率冲击。针对高功率备电

场景实现性能突破，在 2500W 高功率放电工况下可稳定支撑分钟级的备电时长，精准覆盖从市电中断到备用发电机启动的关键切换窗口，为 AIDC 储能场景提供安全可靠的解决方案。公司 AIDC 产品整体性能包括表现，客户反馈很好，已经实现小批量交货。

**5、公司如何应对原材料价格大幅上涨对公司的影响？**

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。

**6、公司最近一期股权激励业绩目标比较高，未来公司如何实现？一季度计提股份支付费用多少？**

答：公司 2026 年股权激励计划中业绩考核目标的制定是基于全球储能需求的景气度做出的判断，我们认为未来 3 年公司产能的利用率会比较高，并做了三年的产能规划，以及下游客户对部分热门产品的研发进度，推算我们能够实现较好的增长，公司对未来业绩考核目标的实现还是非常有信心的。今年一季度公司计提股权激励支付费用约 4100 万。

**7、小储今年来的需求的情况怎样？**

答：得益于公司 2025 年第三季度后做的一些产线调整，部分产品型号实现了顺利切换，产能利用率提升较为明显，促使公司出货突破了原先的产能瓶颈，有不少的户储产能已被客户锁定。

**8、公司储能系统集成产品面向哪些市场？**

答：公司储能系统集成产品面向国内外市场，国内工商储市场有很多场景解决方案，并且可以快速复制到海外市场；海外具备直接交付直流侧集装箱的能力，市场主要是亚洲印度、东南亚、欧洲和美国都有一些大的客户。

**9、户储电芯的未来供需如何？竞争者的影响？**

	<p>答：纯技术角度来说，314Ah 电芯已经是比较成熟的标准化的产品，成本价格具有一定优势；从商业博弈来说，一直深耕在户储领域，我们和集成商有多年的合作，深入到他们的产品设计中，形成一种商业上的护城河。举个例子，欧洲、亚非拉、澳洲等地区户储严重供不应求，对于户储厂商来说，绑定原有供应商更加快速实现交付，以减少摩擦成本和时间成本。</p> <p><b>10、公司今年以及未来扩产计划如何？</b></p> <p>答：公司今年计划新建 3 条 587Ah 大电芯产线，未来根据市场需求情况，将科学开展产能规划及建设工作。</p>
附件清单(如有)	
日期	2026 年 4 月 28 日