

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：2025-004

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他
参与单位名称及人员姓名	与会投资者约 1,290 人
时间	2025 年 7 月 30 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	一、公司经营情况介绍 2025 年上半年，公司营业总收入 1,789 亿元、同比增长 7.27%；归母净利润 305 亿元、同比增长 33.33%；综合毛利率 25.0%，同比增长 1.8 个百分点；经营性现金流达 587 亿元；现金储备充裕，期末货币资金超过 3,500 亿元。 报告期内，公司动力电池和储能电池份额持续领先。在动力电池领域，根据 SNE Research 数据，2025 年 1-5 月公司动力电池使用量全球市占率为 38.1%，较去年同期提升 0.6 个百分点。在储能领域，根据鑫椏资讯数据，2025 年 1-6 月，公司储能电池产量位列全球第一。

	二、问答环节 1、二季度出货量多少？动力和储能分别占比多少？ 2025 年第二季度动力、储能合计销量接近 150GWh，同比增长超 30%。其中，储能占比约 20%。 2、公司固态电池进展情况？ 公司非常重视固态电池，在固态电池领域已有 10 余年的研发积累，目前已组建了业内领先的研发团队，加大固态电池领域的投入，技术始终处于行业领先地位。目前，固态电池行业的科学问题已经基本解决，还有一些工程问题，离包括供应链在内的商业化还有一段距离。 3、宜春锂矿能否在 8 月 9 日前拿到采矿证续签，如果拿不到是否会停产？如何看待接下来锂价走势？ 目前公司宜春锂矿项目生产经营正常，公司已按要求提前向宜春市自然资源局递交了延续申请材料，经市、省两级收件确认延续登记要件齐全，内容完整，目前延续申请待批复。 近期碳酸锂价格有一些波动，但本质上价格是由供需来决定的。公司有锂矿资源战略储备，也与供应商签订了长期协议，能够较好地应对碳酸锂价格的波动。 4、公司近期有哪些重磅的技术和产品可以期待？ 上半年公司推出了一系列创新产品，竞争力突出，广受客户青睐。乘用车领域，发布了第二代神行超充电池、骁遥双核电池、钠新电池；商用车领域，发布了钠新启驻一体蓄电池及坤势底盘；储能领域，宣布量产交付 587Ah 大容量储能专用电芯，发布全球首款可量产的 9MWh 超大容量储能系统解决方案 TENER Stack。 5、公司换电业务进展？
--	---

	乘用车和重卡换电业务推进顺利。截至7月底，乘用车换电站已经建成400多座，目前来看可达成全年1000座建站计划；重卡换电站已经建成约100座，全年预计建设300座左右。此外，公司与车企客户共同发布了20多款巧克力换电新车型，并与中石化、蔚来、滴滴等上下游企业合作，加速换电生态建设。 6、全球产能建设在提速，未来几年CAPEX的指引？ 公司今年上半年总体产能利用率保持在约90%的较高水平。目前市场需求依然比较旺盛，公司根据市场需求情况扩建产能，今年CAPEX支出较去年会有一定增长。 7、公司存货增长较多的原因？ 随着公司销售规模的持续扩大，市场需求旺盛。公司库存商品虽有一定增加，但2025年第二季度存货周转天数环比持平，库存处于合理水平。 8、公司第二季度综合毛利率环比变动的原因？ 2025年上半年综合毛利率为25.0%，同比增长1.8个百分点；其中，第二季度综合毛利率为25.6%，同环比均有所增长。公司单位盈利能力持续保持稳定，毛利率会受原材料价格、产品结构、会计处理方式等各种因素影响，单位净利、ROE等指标更能反映盈利能力的稳定性。 9、汇兑损益变动较大的原因？ 随着公司海外业务不断发展，公司外币资产和结算需求持续上升。外汇变动对财报的影响在变大，不仅体现在汇兑损益，对收入成本这些项目也有影响。 公司持续在开展外汇套期保值业务，针对不同币种和不同业务场景，制定差异化的外汇套保策略，来对冲外汇
--	--

	风险对整体经营业绩的影响。实现对冲后，对整体实际损益基本没有影响。 10、公司 587Ah 储能大电芯比较超预期，未来是否会往更大的方向去做？ 目前来看，电芯容量和尺寸可能存在变大趋势，但储能电芯不是单边越大越好，不仅需要考虑安全、寿命及可靠性，还需要考虑储能系统集成的匹配性和工程落地可行性，而不是盲目追求电芯容量增大，会有最优解概念，我们称之为甜蜜点。从 280Ah 到 314Ah，再到 587Ah，公司在持续引领储能电芯容量的行业标准。
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 7 月 30 日