

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：2025-005

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 1360 人
时间	2025 年 10 月 20 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 年第三季度，公司实现总营收 1,042 亿元，同比增长 12.9%；归母净利润 185.5 亿元，同比增长 41.2%；当期净利率 19.1%，同比增长 4.1 个百分点；现金储备充裕，期末货币资金及交易性金融资产合计超 3,600 亿元。 二、问答环节 1、第三季度销量多少？动力和储能分别占比多少？ 第三季度动力、储能合计出货量接近 180GWh，其中储能占比约 20%，海外出口占比约两成。

	2、第三季度动力、储能电池单位盈利能力多少？ 第三季度电池单位毛利和净利环比保持相对稳定。 3、第三季度末存货超过 800 亿，环比提升 80 亿的原因是什么？是否受海外储能确认周期影响？ 存货提升的主要原因在于：一是业务规模扩张后部分交付产品在运输途中；二是为后续交付做准备。尽管存货绝对金额增长，但存货周转天数保持相对稳定，意味着这部分库存属于正常流转库存，将在正常周转周期内消化。 4、第三季度汇兑损失的原因？本季度减值有哪些？ 由于报告期内人民币升值，影响了公司持有的外币资产，产生了汇兑损失，公司持续在开展外汇套期保值业务，来对冲外汇风险对整体经营业绩的影响。 本季度减值主要来自存货，根据谨慎性原则，考虑库存账龄，对资产的可收回金额低于其账面价值的部分计提减值。 5、钠电池未来的潜在应用场景及公司钠电产品进展如何？ 钠电池的低温性能、碳足迹、安全性能均更具优势，可以广泛应用于乘用、商用动力等领域。公司发布的钠新电池已通过新国标认证，成为全球首款通过新国标认证的钠离子电池。目前，公司钠新乘用车动力电池正在与客户推进开发、落地中，进展顺利。 6、怎么看储能行业的需求？在数据中心这块的主要应用在哪里？ 储能商业模式日渐成熟，经济性显现，国内外储能需求迎来快速增长。全球 AI 数据中心规模的快速扩张也带来了巨大的电力需求，光储系统可以作为数据中心的主电
--	---

	源，为数据中心提供长期稳定的绿色电力输出。 7、公司在储能上的策略怎样？怎么看明年 587 Ah 产品的占比？ 在国内储能 136 号文出台后，各省也相继出台相关细则，国内储能市场迎来快速增长。目前公司产能饱和，正加速产能扩张力度，后续随着产能逐步释放，公司国内储能产品出货情况将会改善。 公司推出的 587Ah 储能专用电芯在能量密度、安全边界与长寿命三大关键要素之间，寻找到阶段性甜蜜点。目前正在加快 587Ah 量产速度，以满足市场需求，未来 587Ah 产品的出货占比会逐步提升。 8、公司储能产品在行业中的技术壁垒如何？ 关于储能电池，大家认为很好做，其实储能电池更难做。储能系统规模大，由一百多万个零部件构成，需要安全运行 15 年甚至 20 年以上，可以看到一些海外储能电站出事故的案例，轻则影响项目收益率，重则危害社会安全。大规模储能安全很重要，单体失效率要达到 PPB（十亿分之一）的水平，尤其是在 AI 带来的巨大能源需求背景下。但储能系统的证实和证伪周期非常长，长期而言，按照承诺交付的储能系统会越来越能够获得客户的认可，最终赢得市场。 9、怎么看国内新能源车单车带电量的趋势？增程是否也有大电池的趋势？ 目前无论是纯电还是增混车型，带电量提升趋势都很明显。消费者对续航的要求总是越来越高，带电量提升的趋势将会延续。 10、匈牙利工厂进度如何？
--	--

	匈牙利工厂正按计划推进建设进度，其中一期规划超过 30GWh，预计 2025 年底建成并完成安装调试，二期也在有序推进中。 11、商用动力电池的出货占比？ 在产品技术进步、经济性、基础设施的完善、政策的多重驱动下，国内新能源商用车迎来快速增长，目前国内电动化率已达到 23%。公司正在打造重卡换电生态，加速重卡的电动化。公司商用动力电池出货快速增长、占比逐步提升，目前占总出货的比例接近 20%。
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 10 月 20 日