

证券代码：688733

证券简称：壹石通

编号：2025-005

安徽壹石通材料科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他	<input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称	嘉实基金、汇添富基金、泓德基金、高毅资产等 137 家机构，具体名单详见附件。	
日期	2025 年 8 月 15 日	
会议形式	电话会议	
上市公司 接待人员姓名	公司董事、SOFC 实验室负责人：王礼鸿先生 公司董事会秘书：邵森先生	
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>鉴于近期投资者对于公司固体氧化物燃料电池(SOFC)项目的关注度较高，为及时回应投资者关切，公司于 2025 年 8 月 15 日晚间会同券商分析师团队组织举行了 SOFC 项目专题交流会，相关记录如下：</p> <p style="text-align: center;">一、介绍公司固体氧化物燃料电池(SOFC)项目的基本情况</p> <p>公司自 2020 年立项固体氧化物燃料电池(SOFC)项目，组建了研发团队进行固体氧化物电池技术开发，从关键材</p>	

料、电池和电堆三个方向进行研发工作，至今已五年。

人才团队方面，公司首席科学家、中国科学技术大学材料系夏长荣教授是 SOFC 领域的知名专家，从事 SOFC 相关科研工作近三十年，积累了丰富的研发经验，并培养了一批优秀人才。技术基础方面，公司基于在先进无机非金属材料 and 陶瓷材料领域的技术优势，已陆续掌握 SOFC 电解质、阳极粉体、高性能阴极粉体的规模化和低成本制备能力。

截至目前，公司在 SOFC 关键粉体材料、单电池、电堆关键部件等产业链环节，均可实现自主供应，从而有利于降低生产成本、保障品质稳定性。公司 SOFC 首个示范工程项目在建设过程中，计划 2025 年年底建成并试运行。

二、投资者问答交流环节 (Q&A)

公司参与调研交流的人员主要回答了以下问题：

Q1: 请介绍一下公司固体氧化物燃料电池 (SOFC) 产品的成本情况。

A: 目前公司 SOFC 系统的单 kW 设备成本仍然较高，公司正在逐步推进全产业链自主生产，关键粉体材料、单电池、电堆关键部件，均可实现自主供应，随着量产规模的逐步扩大，该产品的生产成本具有较大下降空间，预计 2026 年有望实现单 kW 设备成本降至 3 万元以下，2030 年之前有望进一步大幅下降。

Q2: 请问公司固体氧化物燃料电池 (SOFC) 系统的前发电收益如何?

A: 目前公司在建的 SOFC 系统示范工程项目, 建设目的不是通过发电来获取收益, 而是以示范应用、数据采集、系统优化为主, 用来验证电堆的性能, 暂未开展发电收益相关的测算。

Q3: 请问公司固体氧化物燃料电池 (SOFC) 运行的稳定性及能量转换效率如何?

A: 根据已公开的相关数据, 国际上固体氧化物燃料电池 (SOFC) 行业平均设计寿命约为 5 年, 常规发电能量转换效率一般为 50%~60%。公司首个 SOFC 示范工程项目设计的运行稳定性及能量转换效率与国际水平基本一致。

根据现有测试数据, 公司 SOFC 电堆的发电效率较高, 衰减率较低。随着公司示范工程项目的建成, 将有利于进一步验证产品的长期运行稳定性。

Q4: 请介绍公司固体氧化物燃料电池 (SOFC) 产品的客户对接情况以及相关客户的主要应用场景。

A: 目前公司正在与国内外的目标客户进行接触, 但尚不具备承接商业化订单的条件。海外市场将优先布局欧洲, 欧洲客户当前主要应用场景为居民家庭的小功率热电联供

系统。

Q5: 请问公司固体氧化物燃料电池 (SOFC) 产品是否可以作为数据中心的电源? 在该领域的客户开拓情况如何?

A: SOFC 凭借高安全性、高可靠性、燃料适应性广, 以及高发电效率、冷 (热) 电联供等优势, 是数据中心的理想能源解决方案。

目前, 国外的 SOFC 产品已在数据中心电源领域取得了一定的商业化进展, 公司 SOFC 项目当前处于研发中试向产业化过渡的阶段, 2025 年的重点工作目标是推动示范工程项目建设, 在客户开拓方面还处在市场调研以及商务接洽的阶段。

Q6: 请问国内固体氧化物燃料电池 (SOFC) 技术与国外是否存在差距。

A: SOFC 产业在国内起步较晚, 关键部件尚未形成完善的产业体系, 需要从源头基础材料逐步向下渗透。特别是关键零部件方面, 与国外相比, 国内的市场供应链成熟度不足, 导致 SOFC 系统造价偏高。公司通过从材料端自主研发阳极、阴极、电解质等核心材料, 构建了从原材料→单电池→电池堆→发电系统的完整链条, 有效提升了 SOFC 电堆寿命及一致性、稳定性, 在规模量产后可有效降低成本。

Q7: 请介绍公司固体氧化物燃料电池 (SOFC) 未来的商业模式。

A: 公司未来将采取多种商业模式, 如销售设备和销售能源 (电能、热能等) 相结合的方式, 将有助于满足不同用户的需求, 并丰富该产品的盈利模式。

Q8: 请展望一下公司固体氧化物燃料电池 (SOFC) 未来的市场空间。

A: 参考国外的发展路径以及市场拓展情况, 公司达到 GW 级量产规模预计需要 5 年。未来市场空间的相关测算, 我们采信当前主流的行研报告观点。

Q9: 请介绍一下公司固体氧化物燃料电池 (SOFC) 未来产业化后的扩产周期。目前是否存在卡脖子的问题?

A: 公司 SOFC 电池与电堆的产线所需设备, 生产周期相对偏长, 预计扩产建设周期需要 1 年左右。公司从材料端进行 SOFC 阳极、阴极、电解质等关键材料的源头研发和生产, 可实现从原材料到单电池、电池堆、发电系统的产业链关键环节自主可控, 在关键材料和主设备方面能够实现国产化供应, 不存在卡脖子风险。

Q10: 请问公司固体氧化物燃料电池 (SOFC) 开拓海外市场是否存在专利壁垒问题?

A: 公司在固体氧化物燃料电池（SOFC）领域拥有自主创新的核心专利积累，在海外市场不存在相关专利壁垒问题。

Q11: 请问国内在固体氧化物燃料电池（SOFC）领域的政府补贴力度如何？

A: 目前国内在 SOFC 领域，部分地区已出台明确的政府补贴政策，但地区差异性较大。

Q12: 请问公司固体氧化物燃料电池（SOFC）可以用哪些能源燃料，以及对能源燃料的纯度要求如何？

A: 固体氧化物燃料电池（SOFC）具有广泛的燃料适用性，是一种“吃粗粮”的发电装置，可以使用氢气、天然气、甲烷、甲醇等多种碳氢燃料，且对能源燃料的纯度要求不高，从而能够更加灵活适应不同的能源需求和环境条件，进一步丰富了其应用场景。

Q13: 请介绍公司固体氧化物燃料电池（SOFC）技术与美国 Bloom Energy 公司的差距。

A: 公司 SOFC 产品与美国 Bloom Energy 公司的产品架构有所不同，支撑体路线的差异导致 SOFC 核心部件的运行温度、相关金属材料的选择、电堆造价等方面均有不同。整体而言，公司的阳极支撑型电池，降本空间更大。

	<p>在技术成熟度方面，目前公司与 Bloom Energy 的差距主要在供应链。国内系统零部件的供应商或加工商，体量相对偏小，供应链完整度相对较低。</p> <p>Q14：请问目前公司固体氧化物燃料电池（SOFC）技术产业化最大的痛点有哪些？</p> <p>A：公司已掌握固体氧化物燃料电池（SOFC）的关键核心技术，目前产业化的主要瓶颈在于示范工程的运行数据积累、基于应用场景的性能优化提升，这些工作尚需时间。</p> <p>Q15：请介绍一下公司目前在固体氧化物燃料电池（SOFC）领域的资金投入情况。</p> <p>A：公司 2022 年定向增发募投项目“技术研发中心建设项目”（包含“固体氧化物电池（SOC）系统的研发与试制”），规划投资总额 2.03 亿元，其中主要投向是固体氧化物燃料电池（SOFC）及其逆过程固体氧化物电解池（SOEC）研发项目。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动不涉及应当披露的重大信息。</p>
<p>风险提示</p>	<p>1、公司固体氧化物燃料电池（SOFC）相关产品目前处于中试阶段，尚不具备承接商业化订单的条件，其产业化进程可能面临宏观经济及行业政策变化、市场推广不及预期等</p>

	<p>风险因素，从而影响该项目预期效益的实现；</p> <p>2、以上交流内容如涉及对行业的预测、公司发展战略规划等相关信息，不能视作公司或公司管理层对行业、公司发展的承诺和保证；</p> <p>3、本次参会人员名单由第三方会议软件服务商提供，公司无法核实名单真实性。</p> <p>综上，敬请广大投资者注意投资风险。</p>
附件	参与单位名单

附件：参与单位名单（排序不分先后）

嘉实基金	汇添富基金	泓德基金	高毅资产
幻方量化	易方达基金	交银施罗德	摩根士丹利
常春藤资产	博时基金	巴沃私募	光大保德信
嘉合基金	陆家嘴信托	金鹰基金	交银基金
摩根基金	联合基金	金信基金	建信信托
名禹资产	利幄基金	金科投资	建信基金
民生加银	犁得尔私募	金得资产	汇华理财
米利都基金	君成私募	混沌投资	汇丰晋信
华银基金	景顺长城	惠正私募	华泰柏瑞
华夏基金	锦天成资产	惠森投资	华商基金
华夏复利	金元顺安	惠理基金	华杉投资
华泰保兴	华安资产	恒越基金	华富基金
宏利基金	鸿凯投资	恒生前海	海峡资本
宏鼎财富	和谐汇一	鹤欧投资	海富通基金
红土创新	合众资产	河清资本	海宸投资
红骅投资	合远基金	和谐健康	海斌投资
弘洛基金	禾永投资	观富资产	国泰基金
富国基金	禾其投资	高竹基金	国寿养老
富邦瑞锦	杭银理财	博裕资本	国寿安保
富安达基金	东方红资管	博普资产	国联安基金
复胜资产	东方阿尔法	博道基金	国华兴益
佛山弘信	德润基金	碧云资本	淳厚基金
沅谊投资	德睿恒丰	北京君成	创金合信
非马投资	道仁资产	宝新投资	创富兆业
飞扬私募	道得投资	安信基金	传家宝创业
笃道资产	大家资管	辰翔投资	翀云私募
笃诚投资	东证融汇	东兴基金	财联社
Marshall Wace	LMR Capital	Schroders	Horizon China

Hao Capital	FENGHE FUND	Boyu Capital	3W Fund
Teng Yue Partners			
天风证券	中金公司	中信证券	国泰君安
国联证券	招商证券	国信证券	财通证券
长江证券	海通证券	广发证券	国投证券
长城证券	光大证券	华泰证券	德邦证券
野村证券	东方证券	华福证券	世纪证券