

证券代码：920152

证券简称：昆工科技

公告编号：2026-079

昆明理工恒达科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

一、 投资者关系活动类别

特定对象调研

业绩说明会

媒体采访

现场参观

新闻发布会

分析师会议

路演活动

其他

二、 投资者关系活动情况

活动时间：2026年5月15日

活动地点：“全景路演”网站（<https://ir.p5w.net>）

参会单位及人员：通过网络方式参加公司2025年度报告暨2026年第一季度报告业绩说明会的投资者

上市公司接待人员：董事长：郭忠诚先生；董事、总经理：刘焯欣女士；董事、副总经理、董事会秘书：朱承亮先生；财务负责人：陈博先生

三、 投资者关系活动主要内容

问题1：公司资产负债率处于较高水平，有哪些资本优化举措？公司前期基于审慎原则计提固定资产减值及存货跌价准备，导致净资产阶段性承压，请问相关事项对公司债务融资是否带来不利影响？

答：资本结构优化方面：公司高度重视财务结构稳健性，持续积极探索多元化资本运作与合规融资渠道，稳步推进各类资本优化工作，通过多路径改善整体财务结构、压降财务杠杆与资产负债率，持续提升公司抗风险能力与财务稳健性。后续公司将根据相关事项推进进度，严格按照监管要求履行内部审议及信息披露义务。

债务融资方面：公司长期与各大银行及金融机构保持稳定、良好的合作关系。针对前期资产计提事项，公司已主动对接各金融机构，同步更新经营情况、偿债能力说明及未来发展规划等相关材料，全力稳定现有授信及续贷安排。截至目前，公司不存在债务逾期、被金融机构要求提前还款等情形，整体债务融资环境稳定、可控。

问题 2：公司当前整体产能利用率、产线建设进度如何？公司“陆良储能电池生产线”是否已完成连续稳定性测试、何时可实现满产，当前产能利用率、良品率分别为多少？公司储能电池对比锂电池、钠电池具备哪些成本与技术优势？

答：产能运营方面：公司传统电极材料产能释放充分，目前生产负荷处于较高水平。储能电池产能整体处于稳步爬坡、持续释放阶段，产能利用率、生产效率正逐月稳步提升。其中，公司陆良储能电池生产线已全面完成设备调试及连续稳定性测试，现阶段持续推进产能爬坡与工艺优化工作。后续公司将通过迭代生产工艺、升级生产流程、严控生产损耗等方式，持续提升产品良品率，稳步推进产线满产进程。

产品竞争优势方面：相较于传统锂电池、钠电池，公司储能电池系统具备显著的综合成本优势，叠加电池残值回收价值，整体度电成本优势进一步凸显；同时产品安全性能突出，在储能多场景应用中具备独特的核心竞争力。

问题 3：公司当前整体在手订单规模、储能电池订单金额及交付节奏如何？海外市场拓展取得哪些进展？

答：订单储备与交付方面：截至 2025 年年报披露日，公司整体在手订单总额约 7.6 亿元，其中电极材料订单 4.7 亿元、铝基铅炭储能电池订单 2.9 亿元。储能电池在手订单均按合同约定有序推进交付，公司将结合客户需求、产能释放进度动态调整交付节奏，保障订单高效落地。

海外市场方面：公司海外业务拓展已取得阶段性成果。非洲刚果（金）等核心区域的湿法冶金电极材料业务持续放量，已基本实现海外中资客户全覆盖，行业龙头地位持续巩固。储能电池业务同步推进海外资质认证与海外客户对接工作，后续将依托成熟的海外渠道资源，持续拓展海外储能项目合作，进一步扩大海外市场份额。

问题 4：公司订单增长但持续亏损，是否存在延迟开票、滞后确认收入情况？公司负毛利状态何时扭转？后续有哪些毛利率提升、业绩改善措施？

答：收入确认方面：公司严格遵循企业会计准则及监管规则，以客户控制权转移、合同验收条款为依据规范确认收入，不存在刻意延迟开票、延迟确认收入的情形。公司订单增长但阶段性亏损，主要系原材料价格大幅波动、亏损合同计提、储能产能爬坡期战略性亏损及资产减值计提等多重因素叠加所致。

盈利改善及扭亏方面：随着储能业务产销规模持续释放，规模化效应将有效摊薄单位折旧及固定成本，叠加公司系统性降本增效举措，电池业务负毛利问题将逐步改善、彻底扭转。为持续提升整体毛利率，公司已落地多维度管控措施：一是传统电极业务推行以销定采、长单锁价模式，规避原材料涨价风险，通过工艺技改降损提效、优化产品结构，提升高毛利产品占比；二是储能业务依托产能释放规模化降本、技术配方优化降本，聚焦 AI 数据中心、工商业储能等优质高价值场景；三是全面严控销管费用、优化融资结构，从费用端增厚净利润，全方位夯实盈利基础。

问题 5：公司储能电池配套储能市场的整体拓展情况如何？新疆、宁夏独立储能项目推进进度怎样？

答：公司持续深耕储能应用市场，多场景拓展取得实质性成效：一是持续推进 AIDC “储配一体” 市场布局，已顺利完成郑州 AIDC “储配一体” 项目交付，项目目前运行稳定；南通 AIDC “储配一体” 项目正按计划有序实施。二是全力拓展工商业储能市场，已与太湖能谷达成战略合作，有效加速工商业储能项目落地节奏。三是布局通讯基站 “储配一体” 赛道，已成功获取中邮建项目订单，市场布局持续完善。

目前公司正积极跟进新疆、宁夏区域独立储能电站项目的前期对接与推进工作，项目后续落地进度及相关重大事项，敬请投资者关注公司官方披露公告。

问题 6：公司 2026 年一季度经营现金流紧张的核心原因是什么？公司如何化解财务杠杆偏高、改善现金流状况？

答：一季度经营现金流紧张因素

2026 年一季度应收账款尚未达到信用期，营收回款节奏延后，收入确认及现金回款主要集中在 2026 年三四季度，造成阶段性现金流承压。

针对财务杠杆优化及现金流改善，公司制定全方位化解措施：

一是强化应收账款精细化管理，加大回款力度，收紧客户信用政策、缩短结算账期，加速资金回笼。

二是优化采购与备货节奏，严格执行以销定采，严控库存规模，减少存货资金占用。

三是推行精细化费用管控，严控非必要资本开支及各项管理、销售费用，降本增效。

四是主动优化债务结构，拉长负债期限，平滑债务到期压力，降低综合融资成本。

五是拓宽融资渠道，依托银行授信、供应链金融等多元方式补充流动资金。

六是全面梳理闲置、低效资产，通过处置、租赁等方式盘活存量资产、回笼资金。

七是持续优化业务结构，聚焦高毛利核心主业，提升内生盈利能力与经营性现金流，从源头降低负债依赖。

问题 7：公司 2026 年整体业务结构规划是什么？业绩扭亏、业绩改善的核心发力点有哪些？

答：公司 2026 年整体经营定位为：稳固电极业务基本盘，做强储能业务增长极，全年全力实现扭亏为盈的经营目标。公司将从三大维度发力，推动业绩持续改善：

1、成本端双向管控：针对银、铜、铝等核心原材料签订长期锁价协议，锁定采购成本，规避原材料价格波动导致的订单亏损；通过生产工艺升级、产能全面释放、生产损耗压降等方式，实现工艺降本、规模降本。

2、现金流精细化管控：加快应收账款回收，合理统筹应付账款支付节奏，主动压缩无效库存，盘活存量资产，提升资金使用效率。

3、资本与费用双向优化：积极推进战略投资者引入等资本运作，优化资本结构；严格管控各项经营费用，持续压降财务杠杆与管理成本，全面提升公司盈利质量。

问题 8：公司在市值管理方面有哪些具体规划？

答：公司始终严格遵守资本市场监管规则，坚持合规开展市值管理工作。公司秉持“主业为本、业绩为基”的核心原则，持续加大研发投入与市场推广力度，强化内部治理与风险管控，稳步提升营收规模与盈利能力。同时，公司严格规范信息披露工作，畅通投资者沟通交流渠道，持续完善公司治理与激励机制，维护二级市场平稳运行。未来公司将持续夯实经营基本面，推动公司市值与内在价值长期合理匹配，切实保障全体股东的合法权益。

问题 9：公司储能业务核心材料价格存在波动，公司中标合同是否设置原材料价格联动调整机制？

答：公司储能产品销售价格与核心原材料价格波动高度相关。公司将参照行业通用定价模式，建立与原材料价格挂钩的常态化调价联动机制，通过在销售合同中设置价格联动条款，有效平滑原材料价格涨跌对公司经营业绩的冲击，稳定产品盈利空间。

昆明理工恒达科技股份有限公司

董事会

2026 年 5 月 18 日