

证券代码：300769

证券简称：德方纳米

深圳市德方纳米科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-003

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	中信证券、花旗银行、长城基金、摩根大通、美银证券、申银万国、光大证券、中信建投、国金证券、国联民生证券、UBS、大和证券、华西证券、长江证券、野村东方国际证券、深高投资、松禾资本、华安基金、烜鼎资产管理、久阳润泉资本、思晔投资、长心私募等机构投资者参与
时间	2026 年 8 月 27 日（星期四）
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事、副总经理、财务总监唐文华先生 副总经理、董事会秘书何艳艳女士
投资者关系 活动主要内容介绍	一、公司经营情况介绍 2026 年上半年，公司实现营业收入 104 亿元，同比增长 168%，实现归属于上市公司股东的净利润 4.55 亿元，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 4.56 亿元，盈利能力显著修复。公司主要产品磷酸盐系正极材料产量 21.53 万吨，同比增长 71.86%，销量 20.20 万吨，同比增长 64.95%，产销量同比实现较大增长。 报告期内，公司通过重点开展产品迭代升级、产线效率提升、综合成本控制、市场开拓等改善措施，实现了经营业绩的关键转

折。产品结构持续高端化，高压实磷酸铁锂出货占比提升，深度配套头部动力及储能客户。同时，公司强化精益管理与技术降本，综合成本明显下降，经营效率稳步提升。为匹配客户需求，公司已规划在云南昆明及曲靖沾益建设新的产能项目，生产更高性能、更高代际的磷酸盐正极材料，并同步启动 2026 年度再融资工作，为产能扩张与资本储备提供支撑。

二、投资者主要问题

1. 第二季度碳酸锂库存收益对公司净利润的影响如何？

答：从价格端看，第二季度碳酸锂价格波动幅度较第一季度收窄，原材料价格波动所带来的库存收益，对第二季度净利润的贡献相对有限。公司第二季度的盈利主要来源于主营业务层面的内生增长，包括产能利用率的提升、销量的提升、降本增效措施效益的逐步显现等。

2. 公司第二季度的出货量情况如何，第三季度和第四季度的排产趋势是怎样的？

答：公司第二季度磷酸盐正极材料出货 11.27 万吨，同比增长 85%，环比增长 26%。目前下游需求旺盛，维持满产满销状态。

3. 对于今年下半年和明年的市场展望是怎样的？

答：从目前的客户反馈与在手订单情况看，下游动力电池与储能两大应用领域需求保持旺盛。预计明年动力市场和储能市场仍然会保持相对高速增长，其中储能市场的增速预计会高于动力市场。随着公司高端产能的逐步释放，预计公司明年会继续保持高速增长。

4. 补锂增强剂的进展情况如何？

答：今年上半年是公司补锂增强剂产品实现规模化突破的关

键阶段。受益于全球储能市场的高速增长，公司补锂增强剂产品出货量实现显著增长，同比增长超 300%，继续巩固该产品的市场领先地位。产品在海外储能、AIDC、半固态电池等应用领域的应用进程持续拓宽，应用边界不断扩展，预计全年将保持高速增长趋势。

5. 预计明年补锂增强剂的出货量情况是怎样的？

答：长寿命储能对补锂增强剂产品有刚性需求，公司作为补锂增强剂的主要供应商，已实现独家量产与客户定点，产品性能与产能规模均处于行业前列，竞争优势和先发优势明显，具备承接需求放量的能力。若海外政策不会大幅波动、定点项目如期落地，预计明年补锂增强剂的出货量将继续保持高速增长态势。

6. 公司的固定资产及在建工程金额较少，如何匹配客户未来的需求？

答：半年度报告中列示的固定资产主要为已建成投产的项目，在建工程主要为金额相对较小的辅助及配套项目，新产能建设项目目前正在按计划有序推进，主要资本性投入预计将在下半年的在建工程科目中逐步体现。新产能建成投产后，将进一步补齐公司在高端产品供给上的产能短板，更好地匹配核心客户对高压实磷酸盐正极材料产品的需求。

7. 公司未来 2~3 年的产能规划是怎样的？

答：公司在今年 5 月份已经对外公告了在曲靖沾益建设 20 万吨磷酸盐新材料产能，在昆明禄劝规划建设 30 万吨磷酸盐新材料产能，新项目目前正在按计划推进中。沾益项目预计明年释放产能，禄劝项目预计明年启动建设。公司将在现有 45 万吨/年产能基础上，结合下游客户验证进度与终端需求兑现节奏，稳步推进新产能的投放，确保产能投放与客户需求实现动态匹配。

8. 高压实产品的占比情况如何？

答：高压实磷酸铁锂产品在产品矩阵中的占比稳步提升，目前已成为公司出货结构中的主力品种之一，对整体毛利率与盈利能力的改善形成持续支撑。

9. 第五代产品的最新进展如何？

答：第五代超高压实密度材料已按计划完成中试，目前正按各核心客户的导入流程推进验证工作，整体进展顺利，具体放量节奏取决于下游客户的验证进度与订单兑现节奏，公司将根据客户反馈稳步推进产业化。

10. 液相法生产五代产品有哪些优势？

答：液相法生产第五代超高压实密度产品，优势主要体现在三个方面：一是产品性能优势，液相法工艺制备的第五代产品在循环性能、安全性能等关键指标上表现优异，能够更好地满足动力电池与高端储能场景对长寿命、高安全性的要求；二是成本可控优势，液相法生产第五代产品的成本增幅相对有限，整体成本可控性较好，有利于在客户端维持稳定的产品性价比；三是产线兼容性优势，公司现有产线兼容性比较好，现有产线均可以生产第五代产品，无需大额技改投入，有助于公司在客户端验证完成后快速实现规模化交付，缩短从验证到放量的周期。

11. 明年行业的竞争格局预计是怎样的？

答：预计明年行业整体结构性分化进一步明显，高端产能仍然紧缺，高压密产品及性能优异的高端储能材料仍然存在产能缺口。随着公司高压实产品占比的持续提升，储能领域产品优势的持续巩固，以及一体化布局的深入推进，公司在市场竞争中预计将持续占据优势地位。

12. 公司碳酸锂的库存策略是怎样的？

	答：公司整体的库存策略是以保障生产需求为主，保持高周转以应对原材料价格波动风险。公司将根据在手订单情况、生产排产计划、原材料价格走势等因素，对库存策略进行动态灵活调整，在保障生产连续性的同时兼顾成本控制与风险对冲。 13.第二季度信用减值较多，主要是由于应收账款增长导致的吗？ 答：报告期内，公司产品出货量实现大幅增长，叠加产品价格上涨，营业收入同比实现大幅增长，对应的应收账款规模随之增长，因此按照会计政策规定计提的信用减值准备增加。 本记录表如有涉及未来的计划、业绩预测等方面的前瞻性陈述内容，均不构成本公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单 (如有)	无
日期	2026 年 8 月 28 日