证券代码：301358　　证券简称：湖南裕能

湖南裕能新能源电池材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-005

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称	与会投资者约 146 人。
时间	2026 年 10 月 30 日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书　胡德波 财务总监　王洁 证券事务代表　何美萱
投资者关系活动主要内容介绍	**一、公司经营情况介绍** 在全球能源绿色转型的背景下，锂电池产业蓬勃发展。新能源汽车与储能双赛道需求拉动正极材料行业需求上行，磷酸铁锂正极材料凭借综合优势稳居主流。公司坚持创新驱动，打造差异化竞争力，推进一体化与全球化布局，以精细化管理提效，推动规模与盈利质量同步提升，巩固行业领先地位。 2026 年 1-9 月，公司实现磷酸盐正极材料销量 111.57 万吨，同比增长 42.14%；实现营业收入 575.08 亿元，同比增加 147.6%；归属于上市公司股东的净利润 42.59 亿元，同比增长 560.12%。 **二、问答环节** 1、结合同行扩产规划及高端产品研发落地进度，公司如何展望

	明年行业整体供需格局？ 回复：锂电行业长期向好的发展趋势没有发生根本改变，短期扰动不会改变行业成长逻辑，我们预计明年磷酸铁锂行业需求增速约 30%左右。虽然磷酸铁锂规划扩产体量较大，但扩产落地面临资金与技术两大主要约束：一方面，扩产需要大额资金投入，落地进度存在不确定性；另一方面，高端磷酸铁锂产品的工艺技术门槛较高，行业内可稳定量产高端产品的企业并不多。因此，综合来看，预计 2027 年高端磷酸铁锂仍将处于供应偏紧的状态。 2、第三季度以来碳酸锂价格震荡下跌，公司整体毛利率环比变化是否主要受碳酸锂的影响？ 回复：公司产品今年第三季度毛利率环比有所下降，主要系受碳酸锂价格波动影响。 3、请问子公司开展加工碳酸锂的业务情况如何？ 回复：公司子公司湖南裕能循环科技有限公司主要开展碳酸锂加工及锂电回收业务，其核心目的是保障上游原材料碳酸锂的稳定供应，以及实现可持续发展。 4、公司三季度单吨毛利有所下滑，但单吨费用同步有所下降，最终单吨净利表现较好，请问毛利、费用的变动是否由会计处理调整导致？ 回复：公司会计处理保持一贯性，第三季度单吨毛利变动主要受碳酸锂价格波动影响。 5、请问公司 2027 年、2028 年磷矿自供比例及出货量预期如何？ 回复：磷矿建设项目实施相对比较复杂，公司秉持稳健原则推进黄家坡磷矿和打石场磷矿项目建设，具体投产、出货规模等需以实际情况为准。 6、请问公司后续的扩产计划？公司生产基地中，有哪些属于可

	以快速落地释放的产能储备？ 回复：公司今年扩产后年产能超过 180 万吨，预计全年有效产能将超过 150 万吨。明年的增量产能将主要集中在贵州瓮安基地和湖南湘潭基地六期项目，公司将结合市场需求情况控制好产能建设节奏。 7、请问公司股权激励目标指标设置的考虑因素有哪些？ 回复：公司 2026 年限制性股票激励计划设置了销量和净利润的双重考核指标，指标设置综合考虑了行业发展、市场供需、碳酸锂及其他原料价格波动等因素。 8、公司海外基地的投产及出货进度如何？海外生产成本预计处于什么水平？ 回复：公司十分重视海外市场的发展，西班牙基地已全面开工建设。欧洲本土化磷酸铁锂产能较稀缺、下游需求旺盛，因此，西班牙基地的项目规划产能已由 5 万吨上调至 7 万吨，预计将于明年投产。当前海外项目尚在建设阶段，基建投入、原料、人工及制造费用等数据要以后续实际落地情况为准。 9、公司三季度公允价值变动收益超 3 亿元，该收益是否与碳酸锂点价操作相关？ 回复：公司获取碳酸锂的方式主要包括客供原料、长协采购、后点价采购、加工自产等，并结合库存管理、期货套保等方式应对碳酸锂价格波动风险。2026 年 1-9 月，公司公允价值变动损益主要来自后点价采购锂源，该采购方式主要是为了对冲锂价波动的影响。 10、公司三季度客供碳酸锂情况大概是什么水平？ 回复：客供碳酸锂数量由公司与客户协商确定，会根据市场情况动态调整。 11、公司如何看待磷酸铁后续涨价节奏及供需格局？另外公司

	磷酸铁产能与铁锂产能是否匹配，是否存在富余磷酸铁产能对外销售？ 回复：当前磷酸铁市场供应量比较紧张，同时今年原材料价格上涨，磷酸铁市场价格涨幅较大。目前，公司磷酸铁产能与磷酸铁锂产能基本匹配，本期既未外购、也未外销磷酸铁。后续随着公司磷酸铁锂产能规模提升，若因达产进度差异导致自供磷酸铁短期内出现缺口，公司也会考虑外购部分磷酸铁。 12、公司双氧水、磷酸、硫酸亚铁核心原料当前的自供情况如何？ 回复：磷酸方面，有通过磷化工自产一部分；双氧水依托合资子公司实现部分自供；硫酸亚铁等则主要依靠外部采购。伴随公司一体化布局的深入推进，多种原材料的自供比例有望得到进一步提升。 13、公司当前应收账款账期较上半年有无变化？下游客户支付方式是否出现优化？ 回复：公司具有较为优质的客户结构和付款条件，三季度整体账期保持相对稳定，无显著变化。回款质量有所改善，主要是部分电子债权凭证逐步切换为银行承兑汇票，票据流动性显著提升。 14、公司当前碳酸锂库存水平如何？ 回复：锂价波动较大的背景下，公司采取灵活的库存策略，保持了较高的库存周转效率。 15、公司 2027 年高端产品占比作何展望？五代铁锂产品的研发进展以及下游客户应用情况如何？ 回复：公司今年 1-9 月高端产品占比约 65.8%，第三季度高端产品占比 70%，新增产能均以高端产品为主，后续高端产品占比将持续提升。当前公司高端产品处于供不应求的状态，更高端的产品系

	列已拥有成熟的技术储备，放量节奏主要取决于下游需求。 16、公司与去年相比，今年客户结构有无变化，前两大客户占比、储能新势力客户占比情况如何，明年客户结构有无调整侧重？ 回复：公司整体客户结构优质，国内主流动力、储能头部电池企业均与公司保持了良好、稳定的合作。近年来，前两大客户合计收入占比约 40%—50%。公司将在维护好现有客户合作的基础上，加大优质新客户、海外客户开发力度，持续优化公司客户结构。 17、公司海外出口业务增长情况如何，海外基地市场区域布局有什么规划？ 回复：公司海外业务保持高速增长，今年 1-9 月外销实现大幅提升，直接出口主要面向东南亚地区。西班牙基地投产后，主要辐射欧洲市场。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 10 月 30 日