

证券代码：601311

证券简称：骆驼股份

骆驼集团股份有限公司

投资者调研沟通活动纪要（2025 年 9-10 月）

活动类型	☒ 特定对象调研 ☒ 分析师/投资者会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☒ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他_____
主要参与单位名称	国信证券、中金公司、国泰海通证券、中泰证券、开源证券、华西证券、长江证券、兴业证券、光大证券、鹏华基金、平安基金、创金合信基金、泓德基金、诺德基金、泰信基金、德邦基金、工银瑞信、国投瑞银基金、国寿安保基金、金信基金、阳光资管、深圳量度资本等
地点	公司会议室、策略会会场等
公司主要接待人员	董事会秘书等

主要交流问题：

1、今年公司第三季度的业绩和经营情况如何？

2025 年第三季度，受益于铅酸电池出货量提升和低压锂电订单放量，公司实现营业收入约 41.5 亿元，同比增长 8.95%；受再生铅行业竞争加剧、汇兑收益减少及公允价值变动等因素影响，短期利润承压。前三季度，归属于母公司股东的净利润约 6.19 亿元，同比增长 26.95%；经营活动产生的现金流净额约 2.66 亿元，同比增长 9278.8%，经营情况总体向好。

2、低压锂电是否会成为未来的趋势？目前的最新进展如何？

低压锂电池凭借其部分性能方面的优势，能够更好的适应和满足新能源汽车电子化智能化等方面的需求，目前已成为新能源汽车和部分商用车低压电源领域的发展方向之一。公司通过之前的布局和储备，已完成了低碳产业园首条产线的

投产，欧洲 PACK 工厂也在同步建设中。随着规模效应释放，其毛利率从 2024 年的 12.3% 提升至 2025 年半年度的 15%，目前订单储备较为充足，产能利用率维持在较高水平。

3、公司如何定位低压锂电未来三五年的发展目标？

公司在低压锂电池领域通过创新研发、技术突破、产能布局、市场拓展等方式，实现了销量与营收的快速增长。今年上半年，公司低压锂电收入约 3.53 亿元，同比增长 196%；第三季度，低压锂电订单继续放量。未来，公司继续坚持市场和客户为导向，计划通过产能释放、产品拓展及毛利率改善，推动低压锂电业务继续向好发展，不断完善铅酸锂电双轮驱动的产业格局。

4、再生铅毛利率下滑的主要原因是什么？公司如何应对？

近几年，多地再生铅产能陆续投产，行业竞争有所加剧，待回收处理的废旧电池增幅相对有限，因此原材料采购竞价模式较为普遍，成本上升。公司后续将通过主动调整再生铅的产销节奏，技术和处理工艺的优化，聚焦高附加值再生产品等举措，降本增效，确保主业的供应链稳定。

5、铅酸电池行业，有没有“反内卷”的相关政策？公司如何应对激烈的市场竞争？

近年来，铅酸电池行业通过淘汰落后产能、推动技术升级及规范回收体系缓解了部分低价竞争和“内卷”现象。为积极响应国家关于推动产业高质量发展的号召，有效应对行业当前面临的发展挑战，铅酸电池行业反内卷工作会议在近日顺利召开。加强行业内协同合作，在技术创新、质量提升、市场秩序维护等方面主动作为已成为行业内众多企业的共识。公司以铅酸和锂电双循环战略为核心，通过技术优化、经营提效、国际化布局以及低压锂电业务突破构建竞争壁垒，应对行业转型与竞争压力；同时，积极助力铅酸电池行业突破发展瓶颈，迈向高质量发展新阶段。

6、今年海外业务的销售增速放缓，主要原因是什么？公司如何应对？

今年上半年，海外业务营收增速由上一年末的 64.5%降至 37.5%，主要受区域贸易保护和关税政策的影响。面对贸易、关税等政策层面的多重不确定性，公司开展了多层次的国际化布局与供应链整合优化工作。一方面，通过海外生产基地建设加强本地化制造能力；另一方面，不断强化区域供应链管理能力和降低外部因素影响，优化运营和服务响应效率。