

证券代码：002850

证券简称：科达利

债券代码：127066

债券简称：科利转债

深圳市科达利实业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	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	宝盈基金、国投瑞银、国金证券、国泰海通、招商证券、资瑞兴、民生加银、平安基金、渤海银行、国联民生证券、红思客资产、平安证券、向日葵投资、华润金控、中泰证券、五矿证券等 33 家机构和个人投资者现场交流及以网络业绩说明会形式参会的网络投资者。
时间	2026 年 4 月 8 日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事长励建立先生、总裁励建炬先生、财务总监石会峰先生、董事会秘书罗丽娇女士、独立董事张玉箱女士、保荐机构代表人石文琪女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、问答环节：</p> <p>Q：2025 年非流动资产报废损失 7,842 万元，是上年的 3.7 倍。能否说明报废的主要是哪些基地、哪类设备？是一次性的产线升级集中淘汰，还是未来几年持续进行的更新计划？</p> <p>A：您好！2025 年报废主要为适配行业技术迭代与产品升级需求，对部分产线设备进行优化更新。谢谢！</p> <p>Q：公司在机器人领域已设立科盟创新、伟达立和依智灵巧三个合资平台。能否披露 2025 年这三家合资公司的合计收入和亏损金</p>

额？目前是否已有客户进入产品送样或小批量测试阶段？

A：您好！目前公司机器人相关业务营收占比较小。敬请投资者理性决策，注意投资风险。谢谢！

Q：2025年材料成本占营业成本比重从64.1%升至67.3%，主要受铝价高位运行影响。公司目前是否采用铝期货套期保值来锁定原材料成本？如果没有，原因是什么？未来是否有计划引入套期保值机制？

A：您好！公司暂未采用铝期货套期保值业务。公司将持续关注原材料价格走势，如未来计划开展期货套期保值相关业务，将严格按照监管规定履行信息披露义务。谢谢！

Q：美国威斯康星项目目前的建设进度和预计投产时间是什么？在当前美国对华贸易政策（潜在关税、IRA本土化要求等）环境下，公司如何评估该项目的经济回报率？如果政策环境进一步恶化，是否考虑调整或暂缓？

A：您好！目前美国项目正推进建设，公司将密切关注外部环境变化，持续动态跟踪并综合研判。后续如有相关进展，公司将按规定及时披露。谢谢！

Q：匈牙利三期项目的达产时间表和目标客户是哪些？匈牙利一/二期目前是否已实现盈利？

A：您好！匈牙利三期项目目前正按计划建设，匈牙利一期、二期项目受下游客户订单波动，整体产能利用率较低，截至2025年底尚未实现盈利。公司将持续优化海外运营效率，紧密结合海外各基地经营实际与市场环境变化，科学统筹资源配置与生产运营安排，不断深化精益管理，提升海外资产运营效益与全球化协同运营能力，稳步增强海外业务可持续发展水平与综合抗风险能力。谢谢！

Q: Northvolt 破产后，瑞典基地目前的客户情况如何？是否已经找到替代客户？如果没有，瑞典基地是否面临关闭或转型的考量？对应的资产减值风险有多大？

A: 您好！Northvolt 相关资产已计提减值准备。目前瑞典基地正根据新客户进展，有序开展配套生产的准备工作。谢谢！

Q: 第四季度经营性现金流为负 0.27 亿元，而同季度收入和利润均为全年最高。除了票据结算的时滞效应外，是否还有其他原因导致 Q4 现金流与利润的显著背离？这一模式在往年是否也同样存在？

A: 您好！公司 2025 年第四季度经营性现金流净额为负 0.27 亿元，主要为公司第四季度应收款项融资余额增加，应收款项融资贴现及到期兑付等收现相对减少所致。公司将根据企业整体的资金需求、资金成本等情况，合理安排应收款项融资贴现。谢谢！

Q: 2025 年应收款项融资增长 43.3%，远超收入增速 26.5%。这是否意味着下游客户正在系统性地将现金付款转为票据结算？管理层如何看待这一趋势对公司营运资金占用和经营现金流的影响？是否有与主要客户协商改善结算条件的计划？

A: 您好！公司国内客户结算方式主要为票据结算，即银行承兑汇票及客户供应链票据，结算方式未发生大的变化。谢谢！

Q: 年报披露母公司因不符合高新技术企业认定中“研发费用占比”要求，2025 年暂按 25% 税率计提所得税。请问：这一不达标的具体原因是什么？是母公司单体口径下研发费用绝对值不足，还是收入基数增长过快导致占比被稀释？管理层是否有计划在 2026 年通过调整研发活动归集来恢复母公司的 15% 税率？

A: 您好！母公司 2025 年研发费用占比不达标，主要原因为公司收入增长及研发项目下沉等综合原因所致。谢谢！

Q: 宁德时代近年在推动供应链多元化。公司在宁德时代结构件采购中的份额是保持稳定、上升还是有所下降?

A: 您好! 公司与宁德时代保持长期稳定的战略合作关系, 未来将持续依托技术研发、品质管控、规模化交付及全球化布局优势, 不断提升综合服务能力与核心竞争力, 积极响应客户需求, 持续深化全方面、多层次的长期战略合作。谢谢!

Q: 前五大客户集中度从 2024 年的约 73.7% 降至 2025 年的 71.2%, 能否告知这一下降是由于公司主动拓展了新客户导致分母扩大, 还是某一核心大客户的增速放缓导致其占比被动下降?

A: 您好! 客户集中度受行业发展、下游市场需求、客户自身产能规划、公司整体业务拓展节奏等多重因素共同影响。公司将继续聚焦主业, 不断增强综合竞争力, 在稳固与优质大客户长期稳定合作的同时, 积极开拓增量市场, 培育新客户, 持续优化客户结构。谢谢!

Q: 储能结构件与动力电池结构件在毛利率上是否存在显著差异? 如果有, 是储能更高还是更低?

A: 您好! 动力电池结构件和储能电池结构件盈利水平整体相近, 不存在显著差异。谢谢!

Q: 锂电池结构件收入中, 动力电池结构件和储能电池结构件各占多少比例? 2025 年储能结构件收入增速是否显著高于动力电池结构件?

A: 您好! 动力电池结构件和储能电池结构件业务均实现良好增长, 得益于储能赛道的高景气增长, 储能电池结构件业务增幅较大。谢谢!

Q: 公司在投资者互动平台上提到“订单充足、产能利用率较高”。

能否具体披露 2025 年主要基地的平均产能利用率？在行业增速预计从 40%降至 15-20%的背景下，公司 2026 年的产能利用率预期如何？

A：您好！公司产能利用率较高，将结合行业发展，围绕客户订单需求统筹安排生产运营，保障稳定交付与高效运营。谢谢！

Q：根据年报数据推算，公司 2025 年锂电池结构件的平均销售单价同比下降了约 4-5%。请问管理层，这一降幅主要来自客户年度议价的统一降价，还是产品结构变化（如储能结构件占比提升拉低混合单价）的影响更大？2026 年，管理层预期降价压力是收窄、持平还是扩大？

A：您好！公司产品销售单价的变动受客户年度议价机制、产品结构优化调整等多重因素综合影响，并非单一因素导致。未来公司将持续通过技术创新、工艺升级、精细化管理等方式不断提升产品附加值与成本控制能力，积极应对市场价格波动风险，保障公司经营稳健发展。谢谢！

Q：请问公司对 2026 年度业绩展望如何？

A：您好！展望未来，行业发展环境依然向好，公司仍具备较大的增长空间。凭借清晰的发展战略、前瞻性的技术布局，以及长期积累的客户信任，公司有望继续保持较好的增长态势，未来发展前景可期。谢谢！

Q：公司能够实现多年持续稳定的增长，做对了哪些？未来预期如何？

A：您好！公司实现持续稳定增长，一方面得益于前瞻性战略布局，凭借多年积累的技术经验与行业积淀，紧跟客户需求切入新能源车配套领域，提前布局车用电池赛道，为长期发展筑牢基础。另一方面，公司依托新能源车行业快速发展、资本市场持续扩容及行业上

	<p>市潮的发展机遇，科学规划产能布局，以充足的产能供给精准匹配行业高速发展节奏，助力业务实现稳步增长。</p> <p>当前能源结构加速转型，电能成为基础能源的趋势明确，新能源车渗透率稳步提升，储能市场需求快速释放，新兴应用场景也将持续带动电力结构件需求，公司对未来发展持续增长充满信心。谢谢！</p> <p>Q：公司如何平衡分红与长期发展？</p> <p>A：您好！公司始终秉持业绩增长与高质量可持续发展并重的理念，将维护股东利益置于核心地位。展望未来，公司将紧密围绕行业特性及自身发展阶段，统筹兼顾企业可持续成长与投资者当期回报。在确保研发创新与产能扩张资金需求的同时，公司将继续执行稳定、连续的利润分配政策，建立科学合理的分红机制，让广大投资者充分分享公司高质量发展的成果，持续提升投资价值与市场信心。谢谢！</p>
附件清单（如有）	无
关于本次活动是否涉及应披露重大事项信息的说明	否
日期	2026-4-8