

证券代码：000155

证券简称：川能动力

## 四川省新能源动力股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：20260511

投资者关系活动类别	<input 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	线上参与川能动力2025年度暨2026年第一季度网上业绩说明会的全体投资者
时间	2026年05月11日 15:00-17:00
地点	价值在线（ <a href="https://www.ir-online.cn/">https://www.ir-online.cn/</a> ）网络互动
上市公司接待人员姓名	副总经理 杨平 财务总监 王大海 董事会秘书 欧健成
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1.请问德阿锂业大概什么时候能满产？二期计划什么扩建建设周期大概需要多久。</p> <p>答:您好。公司将积极关注市场变化、科学统筹生产经营，争取公司利益最大化。有关信息请以公司在指定媒体披露的公告为准。谢谢。</p> <p>2.一季度上网电价问题，发电业务在发电量售电量将近去年同期2倍的情况下，利润疑似同比继续大幅下降，希望得到解释。少数股东损益的组分问题。外购锂精矿的成本问题。鼎盛锂业、德阿锂业精矿与碳酸锂的转化比问题。一季度碳酸锂产能落后于设计平均产能的问题。精矿季产能落后于李</p>

家沟设计年度产量全年平均的问题。

答:您好! 2026年第一季度公司营业收入较上年同期增加45.97%, 归属于上市公司股东的净利润较上年同期增加12.65%。感谢您的关注。

3.一季度存货净值对比往年同期呈大幅增长, 按业务分类, 各业务存货占比问题。

答:您好, 公司根据计划组织营销, 一季度末存货主要包括锂精矿、锂盐产品以及相关的原辅料等。感谢您的关注。

4.公司自从锂业务满产以来, 少数股东损益居高不下, 对比没有锂业务以前大幅增长, 投资者有理由认为, 少数股东损益主要源于公司对能投锂业、鼎盛锂业、德阿锂业的控股程度不够。请问, 公司在持有能投锂业62.5%, 鼎盛、德阿锂业51%股权的情况下, 少数股东损益为何能占到营业净利润的43%左右? 到底该如何解读这部分减值

答:您好! 公司控股子公司能投锂业持有德鑫矿业75%股权; 公司持有鼎盛锂业51%股权、德阿锂业51%股权。感谢您的关注。

5.阿德锂业与鼎盛锂业, 一季度锂盐生产量分别为多少, 是否满产, 如未, 原因是什么, 预计何时满产

答:您好! 公司控股子公司2026年一季度实现碳酸锂产量3,582.59吨、销量2,250吨。感谢您的关注。

6.作为价值投资者, 时刻关注公司的发展变化, 为了公司不断发展壮大, 做强做精, 公司在股权激励方面是否有相应规划?

答:您好! 感谢您的建议, 有关情况请以公司在指定媒体披露的公告为准。

7.四川省‘算电融合’战略中, 公司目前已获得哪些具体的政策支持或项目订单? 这一战略对公司绿电业务的长期营收贡献预期是多少?

答:您好! 公司将结合控股股东优势做好战略统筹, 积极探索算电协同模式。感谢您的建议。

8.新设立的新能源基金, 目前是否有明确的投资标的或合作项目? 投资决策机制是怎样的?”

答:新设立的新能源基金, 目前是否有明确的投资标的或合作项目? 投资决策机制是怎样的? 您好! 公司新设立的新能源基金投资方向主要聚焦于高校科技成果转化, 覆盖新能源、先进材料、人工智能、电子信息、高端装备制造、生物医药、未来

交通等领域。公司将按照规定履行信息披露义务，后续投资进展以公司公告为主。投资决策机制按市场化进行。谢谢。

9.请说明一季报里绿电业绩具体情况，以及展望二、三季度绿电业绩是否会好转？

答:您好!公司二三季度业绩，请关注公司后续披露的相关公告。感谢您的关注!

10.公司两家碳酸锂生产企业设计产能合计4.5万吨，第1季度是否已经达产和满产？如果满产为何产量只有3582吨？行业标准满产是设计产能的百分之多少？

答:公司按生产经营计划组织排产，后续公司将统筹生产经营各环节，积极关注产品价格趋势，争取公司利益最大化。感谢您的关注。

11.请问董秘，26年一季度报少数股东损益1.96亿，归母净利润2.67亿，根据公司各板块股权控股情况，一季度净利润来源绝大部分是锂电板块，那么风电板块利润去哪了，请问一季度平均上网电价是多少，利润是多少？

答:您好!公司目前收入和利润的主要来源仍为新能源发电业务(包括风力、光伏和垃圾发电)，公司对新能源发电业务的持股比例较高。锂电业务收入利润虽有增加，但公司锂产业板块项目公司少数股东持股比例较高，按照会计准则规定确认少数股东损益。感谢您的关注。

12.1. 请问李家沟锂矿德鑫矿业，在公司财报里能否单独拆分披露营收、毛利和归母净利润？另外李家沟自产锂精矿供给公司内部两大锂盐厂，是按市场公允价结算，还是内部另行定价结算？2. 李家沟锂精矿长协销售价和市场现货价有没有价差？定价是否跟随碳酸锂月度均价联动？3. 2026年二季度李家沟锂精矿计划销量多少吨？目前是否已经满负荷生产？生产出的锂精矿是否全部供给两大锂盐厂内部自用，不对外单独销售？4. 公司两大锂盐厂二季度是否满产满销？长协订单是否仍沿用M-1上月均价结算模式？

答:您好!公司按市场化原则组织营销。感谢您的关注。

13.川能一季度财报中说存货增加259%，究竟是什么存货增加？

答:您好，公司根据计划组织营销，一季度末存

货主要包括锂精矿、锂盐产品以及相关的原辅料等。感谢您的关注。

**14.进入5月旺季，公司碳酸锂或锂矿是否满产满销？库存是否有减少？**

答:公司按照生产经营计划组织生产和销售。请关注公司后续披露的相关公告。感谢您的关注!

**15.公司一季度为什么碳酸锂产能利用率不到1/3? 生产3500吨，卖出2200吨，是有意囤货吗? 一季度为啥电力板块利润下降很多? 增加了折旧计提吗? 目前公司碳酸锂产能利用率的情况如何?**

答:您好! 公司一季度生产、销售锂精矿3.62万吨，实现碳酸锂产量3,582.59吨、销量2,250吨，公司按计划组织营销。关于一季度利润情况，请查阅公司一季度报告中的相关说明。感谢您的关注!

**16.基于公司目前的发展态势，请问管理层是否对公司的发展有信心，认可公司的发展价值，如果认可，为何公司高管不购买或增持自己公司股票?**

答:感谢您的建议。公司将继续聚焦新能源主业主责，协同发展新能源电力+新能源材料产业，积极提升经营效益，以良好经营业绩回报股东支持!

**17.公司的关联交易达到35亿，请说明这些关联交易的合理性和必要性，如何做到公开公平公正?**

答:尊敬的投资者您好，公司日常关联交易围绕主业经营所需开展，符合公司生产经营、项目建设和发展实际，交易根据市场化原则定价，公允、公平、合理，没有损害公司及中小股东的利益，有利于公司的持续稳健发展。已履行独立董事专门会议、董事会及股东会合规审议程序，交易风险可控，不影响公司主业独立性。

**18.公司的存货大增，主要是锂精矿还是碳酸锂**

答:您好，公司根据计划组织营销，一季度末存货主要包括锂精矿、锂盐产品以及相关的原辅料等。感谢您的关注。

**19.剔除掉子公司的份额，公司碳酸锂占比是多少?**

答:您好。公司控股子公司鼎盛锂业和德阿锂业从事碳酸锂、氢氧化锂生产与销售，公司持有鼎盛

锂业51%股权和德阿锂业51%股权。感谢您的关注。

20.1.公司一季度经营现金流骤降的原因是什么？是否存在坏账风险？2.公司应收账款的主要欠款方是谁？回收周期如何？是否已计提充分减值准备？3.公司"算电融合"概念的具体业务布局和商业模式是什么？是实际项目还是远期规划？预计何时能贡献利润？4.公司股价持续调整，主力资金大幅净流出，公司是否有未披露的重大风险信息？5.公司PE已达60倍左右，公司未来靠什么支撑估值？

答:您好! 2026年一季度公司经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少主要系锂电业务采购支出增加。截止2025年末, 公司应收账款中应收国网四川省电力公司占比为55.87%。公司严格按照《企业会计准则》及公司会计政策的规定计提减值准备。感谢您的关注。

21.近日, 四部门联合印发《关于促进人工智能与能源双向赋能的行动方案》, 提出到2030年大幅提升人工智能算力设施清洁能源供给保障能力, 并提升能源领域人工智能应用水平。请问公司作为四川省新能源发电领域重点企业, 是否关注到该政策带来的产业机会

答:您好! 公司将结合控股股东优势做好战略统筹, 积极探索算电协同模式。感谢您的建议。

22.您好。公司风电业务2026Q1发电量与2024Q1基本持平, 但利润较2024Q1大幅下滑, 下滑幅度大幅跑输同行, 的关键因素是什么? 具体降幅多少?

答:您好。主要系受电网限电和电力市场化改革等影响。感谢您的关注。

23.您好! 公司股价长期在碳酸锂、新能源发电两大板块中显著跑输同行, 常处于涨幅靠后、跌幅居前位置, 二级市场表现持续弱势。请问公司后续有无明确的改善规划与市值维护举措, 以修复市场信心、合理体现公司价值?

答:您好。公司高度重视市值管理与股东回报, 将继续围绕主业经营、资本运作、技术研发及投资者沟通开展多项工作以提振市场信心。感谢您的关注。

24.烦请对今年一季度的新能源发电相关业务情况说明, 发电量以及销售电量多少? 平均售价是

多少？是否比去年同期降低了？

答：您好。受电力市场化改革影响，2026年第一季度平均售电价较上年同期有所降低，2026年度平均售电价请关注公司2026年度报告。感谢您的关注。

25. 二季度川西会有一些新的矿拿出来竞拍，公司会去投产争取吗？

答：感谢您的建议。公司将持续关注有关信息，积极拓展优质资源。如有进展，公司将按规定及时披露。

26. 如何理解公司高额的少数股东损益问题？公司控股能投锂业62.5%，鼎盛、德阿51%，为何少数股东损益能够达到净利润的43%？

答：您好！公司控股子公司能投锂业持有德鑫矿业75%股权；公司持有鼎盛锂业51%股权、德阿锂业51%股权。感谢您的关注。

27. 风电收益以稳定著称，请问一季度风电利润为何大幅度减少

答：您好！2026年第一季度公司营业收入较上年同期增加45.97%，归属于上市公司股东的净利润较上年同期增加12.65%。感谢您的关注。

28. 一季度补贴没有之后，电力这块业绩下跌这么多，后续会有什么措施吗？会涨电价吗？

答：您好！根据136号文要求，新能源发电全面参与市场化交易，新能源行业上网电价市场化竞争将越发激烈，对上网电价存在影响。公司所属风电光伏项目主要分布于川西地区，资源禀赋好，公司新能源项目仍有较好的竞争力。同时，公司将做好政策研究应对，加强电力营销措施，积极参与市场化交易。感谢您的关注。

29. 风电电力是否出现有电售不出去？即弃风。锂生产第一季度说满产，却只有三千多吨产品，是不是质量不合格产品太多？

答：您好！公司风电2026年一季度存在电网限电情况。锂电板块按照市场化原则统筹生产经营，谢谢。

30. 川能一季度财报中说存货增加259%，究竟是什么存货增加？

答：您好，公司根据计划组织营销，一季度末存货主要包括锂精矿、锂盐产品以及相关的原辅料等。感谢您的关注。

**31.电力市场化改革对电价的影响问题，以及对公司风光发电部分净利润的影响。电力利润为何连25年国网检修的水平都无法达到？**

答:您好。公司不存在您提及的未达到25年电力利润目标。2025年度，受电网限电和电力市场化改革等影响，公司风电光伏发电量、售电量、平均电价较上年同期均有所下降。感谢您的关注。

**32.请问一季度的净利润构成情况？比如锂矿和风电分别贡献比例是多少？**

答:您好!公司各业务板块的经营情况已在2026年第一季度报告中综合体现，建议您查阅公司披露的定期报告。感谢您的关注。

**33.公司目前二季度锂矿及锂盐产销情况是否较一季度有所改善**

答:您好!关于二季度锂矿及锂盐的产销情况，请关注公司后续披露的定期报告。感谢您的关注!

**34.管理层认为近期目前公司股价持续下跌的主要原因是什么？**

答:公司股价走势受宏观环境、行业政策、市场情况、投资预期等多种因素影响。公司常态化开展市值管理，包括专注主业提升经营效益、合法合规开展信息披露、做好投资者咨询调研、持续稳定实施现金分红等。感谢您的关注。

**35.咱公司有电算协同项目的建设吗？**

答:您好。当前公司聚焦绿色能源核心产业，重点布局仍集中在新能源电力和新能源材料业务。感谢您的关注。

**36.请问目前锂相关库存构成是怎么样的？**

答:您好!截止2026年一季度末，锂相关存货主要包括锂精矿、锂盐产品以及相关的原辅料等。感谢您的关注!

**37.能否介绍公司未来锂矿、锂盐业务的发展规划？接下来这方面的工作重心主要在哪些方面呢？**

答:您好!公司将立足四川锂资源禀赋，加大锂资源获取力度，提高自有锂资源保障能力，以李家沟矿为核心，开展深部及外围资源勘查，加快推动李家沟锂矿增储扩产相关工作，积极获取甘孜、阿坝以及新疆等其他锂矿资源，适时寻求海外优质矿源，提升自有资源保障能力，推动锂盐产销提质增效。谢谢。

38.请问一季度存货增加了4亿，这4亿的存货是什么？多少产量？

答:您好，公司根据计划组织营销，一季度末存货主要包括锂精矿、锂盐产品以及相关的原辅料等。感谢您的关注。

39.公司一季度存货大幅增加，是出于公司战略考量还是产品滞销？

答:您好，公司将根据生产经营计划和市场情况组织营销，感谢您的关注。

40.请问贵司：当前从各方了解到贵司存货大增，是否会在二季度抛向市场？另外请问，关于李家沟锂矿的开采进度及日均产量如何？平质如何？谢谢

答:您好，公司将根据生产经营计划组织营销。李家沟锂矿项目自2025年9月达产以来生产运营正常，感谢您的关注。

41.2026年Q1公司锂盐/锂精矿库存增加的具体金额和数量？这些库存的计价方式是采用先进先出法（FIFO）还是加权平均法？计价基准是生产成本还是期末市场价格？

答:您好，公司根据计划组织营销，一季度末存货主要包括锂精矿、锂盐产品以及相关的原辅料等。根据公司的会计政策，存货实行永续盘存制，领用或发出存货，采用月末一次加权平均法确定其实际成本。感谢您的关注。

42.控股股东四川能源发展集团目前给公司带来了哪些方面的赋能？未来控股股东在哪些领域的协同值得期待？

答:您好！公司控股股东四川能源发展集团是经四川省委、省政府批准，战略性重组原四川能投集团、川投集团，通过新设合并方式组建的省级国有资本投资公司，承担服务支撑国家战略腹地建设和全省能源高质量发展、保障能源安全的重要使命，具有资源、渠道、政策、背景等多重优势。而公司作为控股股东旗下新能源产业发展重要载体，未来在控股股东的支持下，在多能互补资源获取、产业“1+N”投资方面将获取更多的优质资源。谢谢。

43.请问，2026年半年报预期多少利润，是否还有黑天鹅事件？

答:您好！关于2026年半年度经营业绩，请关注公司后续披露的定期报告。感谢您的关注！

**44.李家沟锂矿 2026 年产量指引、成本、锂价假设下的利润弹性？**

答:您好! 请关注公司后续披露的相关公告。感谢您的关注!

**45.请问公司26年风电利润预计是多少？**

答:您好! 关于2026年公司业绩情况, 请关注公司后续披露的定期报告。感谢您的关注!

**46.公司两家碳酸锂企业设计产能是4.5万吨每年, 按照之前的公司公众号还有所披露的信息, 公司应该已经满产了, 为何第1季度只有3000多吨的产量? 行业标准达产是设计产能的百分之多少? 请麻烦回答, 目前已经达产了没有?**

答:您好! 公司锂盐年设计产能为4.5万吨, 其中鼎盛锂业年产1.5万吨已投产, 德阿锂业碳酸锂生产线已实现达产达标。关于公司的信息请以上市公司对外公告为准。谢谢。

**47.请问一季度库存主要是什么？**

答:您好! 截止2026年一季度末, 锂相关存货主要包括锂精矿、锂盐产品以及相关的原辅料等。感谢您的关注。

**48.针对二级市场股价长期低迷, 公司有无市值管理、提振市场信心的相关举措?**

答:您好! 公司股价走势受宏观环境、行业政策、市场情况、投资预期等多种因素影响。公司常态化开展市值管理, 包括专注主业提升经营效益、合法合规开展信息披露、做好投资者咨询调研、持续稳定实施现金分红等。感谢您的关注。

**49.请问一下 风电业务毛利多少 少数股东是哪些为什么分走那么多利润?**

答:您好! 公司风电业务的毛利率及少数股东情况已在年度报告中详细披露, 敬请查阅。感谢您的关注!

**50.杨总你好, 请问川能动力董事会对川渝算力枢纽建设的参与有什么进展?**

答:您好。公司将结合控股股东优势做好战略统筹, 积极探索算电协同模式。感谢您对公司的关注。

**51.四川省'算电融合'战略中, 公司作为四川能源发展集团旗下新能源平台, 是否有直接参与凉山州算力中心绿电供应的具体项目? 与四川数据集团/天府云是否有合作协议?**

答:您好。公司将结合控股股东优势做好战略统

筹，积极探索算电协同模式。感谢您对公司的关注。

**52.请问目前锂相关库存构成类型及具体占比是怎么样的？**

答:您好!截止2026年一季度末,锂相关存货主要包括锂精矿、锂盐产品以及相关的原辅料等。感谢您的关注。

**53.你好,Q2业绩增长是否符合预期?风电和锂矿业务如何平衡?**

答:您好!公司持续优化新能源电力及新能源材料协同布局,加强经营统筹,争取公司利益最大化,回报股东信任与支持。具体业绩请以公司定期报告为准。谢谢。

**54.二季度绿电业务会否有好转?**

答:您好!公司新能源发电包括风电、光伏以及垃圾发电,其中公司风电资源具有较为明显的季节特征,需结合电网调度、气候条件、电价结算等因素综合考虑,具体请以公司公告为准。谢谢。

**55.请问锂矿自给率怎样?**

答:公司锂精矿产品采取市场化原则进行销售。感谢您的关注。

**56.请问公司目前销售电价大致是多少,为何风光业务部分的利润同比25年国网检修时期仍然大幅下降?**

答:您好!2026年第一季度公司营业收入较上年同期增加45.97%,归属于上市公司股东的净利润较上年同期增加12.65%。感谢您的关注。

**57.请问李家沟锂矿及旗下锂盐产能是否已达产满销?公司锂产品是否全部按现货市场价交易,有无市场传言的低价长协单,恳请正式澄清。**

答:公司李家沟锂矿已实现达产满产,锂产品按市场价销售,无低价长协单。感谢您对公司的关注。

**58.您好,请问关于四川国资锂矿整合,控股股东避免同业竞争承诺的时间表,资产注入预期,解决同业竞争方案进展。控股股东增持进展,资产重组规划。以及锂矿,锂盐扩产计划,目前李家沟北矿处于探矿那个阶段,新疆锂矿探矿权进展如何。**

答:您好,控股股东已出具避免同业竞争承诺,将在整合完成后一年内制定方案、力争五年内完成业务整合,目前相关工作稳步推进中。李家沟北锂矿探矿权由控股股东旗下控股子公司能投资本公司持有,目前尚在勘探阶段。有关信息请以公司公

告为准。

59.您好,请问一季度风电利润下降的主因是什么

答:您好。您好! 2026年第一季度公司营业收入较上年同期增加45.97%,归属于上市公司股东的净利润较上年同期增加12.65%。感谢您的关注。

60.欧董你好,请求2026年一季度库存5.8亿,这5.8亿包含那些产品?产品价格是以什么价计算(市场还是其他)?

答:您好,公司根据计划组织营销,一季度末存货主要包括锂精矿、锂盐产品以及相关的原辅料等。根据公司的会计政策,存货实行永续盘存制,领用或发出存货,采用月末一次加权平均法确定其实际成本。感谢您的关注。

61.1、请问李家沟锂矿及旗下锂盐产能是否已满产满销?公司锂产品是否全部按现货市场价交易,有无市场传言的低价长协单,恳请正式澄清。2、公司近期存货增加明显,请问主动留货备货的原因和逻辑是什么?能否公开说明产销规划与后续排产订单情况?3、请问目前李家沟北矿整合现况如何,预计什么时候能落地。恳请公司加推进快李家沟北矿探转采与资产整合,合规前提下多释放利好、重视市值管理,推动公司价值重估,树立川军国企龙头形象。

答:您好!2026年一季度,公司按计划组织营销,生产、销售锂精矿3.62万吨,实现碳酸锂产量3,582.59吨、销量2,250吨。公司2026年一季度末存货主要包括锂精矿、锂盐产品以及相关的原辅料等。感谢您的建议和关注。

62.您好,公司氢氧化锂产线尚未投产的原因是什么?因为原材料紧缺?还是产线没有建成?如果是产线建设原因,只要原因是什么?技术问题还是其他问题。

答:公司按照年度生产经营计划组织排产。感谢您的关注。

63.请问公司库存大幅增加的原因是什么

答:您好,公司根据计划组织营销,一季度末存货主要包括锂精矿、锂盐产品以及相关的原辅料等。感谢您的关注。

64.董秘你好,公司2026年第一季度实现碳酸锂产量3,582.59吨、销量2,250吨。感谢您的关注。碳

酸锂是权益产量？还是什么？毕竟公司对锂矿和碳酸锂等相关公司持股比例不是很高？

答：您好！公司控股子公司2026年一季度实现碳酸锂产量3,582.59吨、销量2,250吨。感谢您的关注。

65. 锂价若维持15-20万/吨，2026年锂电板块净利润区间？

答：您好！锂产品价格受宏观经济、行业供需、政策变化等多重因素影响，存在较大不确定性，公司将密切关注市场动态，合理安排生产经营，努力提升盈利水平。2026年度经营业绩请以公司后续披露的定期报告为准。感谢您的关注。

66. 李家沟北矿目前储量勘探到哪一步了？

答：李家沟北矿权由控股股东旗下川能资本公司持有，目前正处于勘探阶段。

67. 公司已启动李家沟矿区增储相关前期工作，请问，公司对新启动的增储持股比例是多少？

答：您好！李家沟105万吨/年采选项目的实施主体为公司控股子公司能投锂业（公司持有该公司62.75%股权）控制的德鑫矿业（能投锂业持有该公司75%股权），谢谢关注。

68. 公司1月20日回复投资者'未开展碳酸锂套保'，但Q1出现-3,234万与期货价格挂钩的公允价值变动损失。请明确：①此'期货挂钩采购'机制的具体合同规模？②Q2碳酸锂期货涨至19万，此机制是否导致更大损失？③公司是否计划终止此机制或改为真正的套期保值？

答：您好！2026年一季度，公司对外采购的部分锂精矿以碳酸锂期货合约价为基础确定采购价格，碳酸锂期货合约价以广州期货交易所市场报价确定公允价值。该部分锂精矿公允价值的变动计入公允价值变动收益。截止目前，公司未开展锂盐套期保值。感谢您的关注。

69. 按照一季度业绩测算，风电业务基本不盈利，对于前几次定增用于扩大风电业务是否后续存在业务转型的规划

答：您好！目前公司收入、利润主要来源于新能源发电业务。公司已投运及在建待建风力发电项目为高山风电场，位于川西高海拔地区，风资源优势明显，年均利用小时数高于同行业水平，具备较好的竞争优势。公司将坚持发展新能源主业，协同发展新能源电力+新能源材料业务。谢谢

70.请问贵公司锂矿是满产吗？现在同行公司业绩大幅提升，股价翻倍，咱们公司业绩提升有限，股价没有提升，现在一直跌呢，产品库存高，是销售难吗？市场对未来价格有预估吗，现在投行对价格有很多看法，公司是怎么考虑的？谢谢！

答:公司李家沟锂矿已实现达产满产，公司根据经营计划组织生产，按市场价销售。感谢您的关注。

71.请问贵司一季度库存大幅增加是什么情况，以及外采锂矿占比有多少，谢谢

答:您好！公司根据计划组织营销，感谢您的关注。

72.一季度碳酸锂均价同比大幅上涨，德阿项目也已投产，为何利润端增速远不及营收增幅？公司给出的"产销节奏错配"具体指什么——是下游订单无法匹配产能，还是有意囤货待价而沽？

答:您好，公司坚持按照市场化原则，持续关注市场变动，科学组织生产经营，努力实现公司利益最大化，回报股东支持。谢谢。

73.李家沟锂精矿目前外售比例 vs 供给鼎盛锂业自用的比例？2026Q1碳酸锂均价约15.5万，锂业务毛利率具体数字？公司目前对李家沟锂矿的实际权益为47%，控股股东四川能源发展集团及关联方是否计划通过增资、换股或其他方式提升上市公司权益比例？若有，预计时间表？

答:李家沟锂精矿按市场化原则销售，具体情况请以公司披露的报告为准。

74.一季度营收同比+45.97%，但归母净利润仅+12.65%，扣非净利润+23.28%，请问利润增速显著低于营收增速的核心原因是什么？公允价值变动损失对净利润的具体拖累金额是多少？后续如何改善盈利质量？

答:您好！2026年第一季度营业收入较上年同期增加45.97%，归属于上市公司股东的净利润较上年同期增加12.65%，主要系公司锂电业务相关控股子公司少数股东持股比例较高，按《企业会计准则》规定确认少数股东损益所致。公司2026年一季度公允价值变动收益为-32,339,305.58元。感谢您的关注。

75.在建的87万千瓦风电，有无竞价平价项目？预期全投资IRR是多少？公司预计2026年风光的营运利润贡献能做到多少？

答:您好! 公司目前在建风力发电项目预计自2026年起逐步建成并网, 均为平价项目, 项目建成后电量将全面参与市场化交易, 公司在建风电项目均为川西地区高原发电项目, 资源禀赋好, 仍有较好的竞争力。感谢您的关注。

76. 一季度经营现金流录得近年罕见的单季负值, 库存变现进度是否有明确时间表? 若Q2碳酸锂价格无法维持在当前位置, 有无应对措施? 公司银行授信和货币资金能否安全度过现金流转负+资本开支高峰的双重压力期?

答:您好! 公司一季度按计划组织营销, 经营活动产生的现金流量净额同比下降主要系公司锂电业务采购支出增加。截止2026年一季度末, 公司货币资金余额为62.10亿元, 现金充沛, 信用储备有充分保障。感谢您的关注。

77. 公司与川能智网属于同一集团, 今年贵司与川能智网之间的关联交易额有多少, 后续是否有扩大合作, 乃至合并注资上市的可能?

答:您好! 四川川能智网实业有限公司系控股股东控制的企业, 与公司存在关联关系。经公司2025年度股东会审议通过, 2026年度预计与川能智网的关联交易额44,600万元, 实际发生额请以公司后续公告为准。具体可查阅公司披露的《关于2026年度日常关联交易预计的公告》(公告编号: 2026-22号), 谢谢。

78. 一季度经营活动现金流净额-3.21亿元, 同比骤降244.21%, 而2025年全年为+23.03亿元。请说明现金流比较差的具体原因, 是锂盐产销节奏错配、应收账款增加还是存货占用资金导致? 公司采取了哪些措施改善现金流状况?

答:您好! 一季度经营活动产生的现金流量净额同比下降主要系公司锂电业务采购支出增加。感谢您的关注。

79. 一季度李家沟锂矿已实现满产, 生产锂精矿3.62万吨, 碳酸锂产量3582.59吨, 但销量仅2250吨, 产销率约62.8%。请问销量低于产量的原因是市场需求不足还是产品结构调整? 二季度及下半年产销节奏如何规划? 是否有应对锂价波动的套保策略?

答:您好! 公司按计划组织产品营销。感谢您的关注。

**80.一季度碳酸锂产能利用率到底有多少？**

答:您好! 2026年1-3月, 公司生产、销售锂精矿3.62万吨, 实现碳酸锂产量3,582.59吨、销量2,250吨。感谢您的关注。

**81.请问第一季度库存原因是什么？**

答:您好! 公司根据计划组织营销。感谢您的关注。

**82.请教公司领导, 当前锂矿市场整体景气, 公司今年是否有扩大李家沟矿年开采量的计划？**

答:您好。公司将持续关注市场变化、科学统筹生产经营。公司已启动李家沟矿区增储相关前期工作, 如有进展, 将按规定及时履行信息披露。感谢您的关注。

**83.电力板块一季度利润下滑多少? 具体原因是什么？**

答:您好! 2026年第一季度营业收入较上年同期增加45.97%, 归属于上市公司股东的净利润较上年同期增加12.65%, 具体信息已在定期报告中披露, 敬请查阅。感谢您的关注。

**84.公司是否因套期保值产生亏损？**

答:您好! 公司目前未开展套期保值业务。感谢您的关注。

**85.德阿锂业 4.5 万吨锂盐, 2026 年产能利用率、吨净利、是否满产？**

答:您好。德阿锂业锂盐产能3万吨/年, 鼎盛锂业锂盐产能1.5万吨/年。公司将持续关注市场变化、科学统筹生产经营, 争取以良好经营成果回报股东支持。具体情况请关注后续披露的定期报告。谢谢。

**86.公司近期存货增加明显, 请问主动留货备货的原因和逻辑是什么? 能否公开说明产销规划与后续排产订单情况？**

答:您好, 公司将根据生产经营计划组织营销, 感谢您的关注。

**87.杨总您好, 请问关于四川国资锂矿整合, 控股股东避免同业竞争承诺的时间表, 资产注入预期, 解决同业竞争方案进展。控股股东增持进展, 资产重组规划。以及锂矿, 锂盐扩产计划, 目前李家沟北矿处于探矿那个阶段, 新疆锂矿探矿权进展如何。**

答:李家沟北矿权由控股股东旗下川能资本公司持有, 目前正处于勘探阶段。感谢您的关注。

88.请问目前李家沟北矿整合现况如何,预计什么时候能落地。恳请公司加推进快李家沟北矿探转采与资产整合,合规前提下多释放利好、重视市值管理,推动公司价值重估,树立川军国企龙头形象。来提振机构以及我们投资者的价值投资,避免被小作文影响。尤其是小作文,希望杨总能让董秘及时辟谣,动态交流互动提振市场。

答:您好!公司已启动李家沟矿区增储相关前期工作,公司将按照相关规定履行信息披露义务。感谢您的关注。

89.请问保持现价的情况下第二季度的库存会就一季度减少嘛?

答:您好!关于2026年二季度经营情况,请关注公司后续披露的相关公告。感谢您的关注!

90.李家沟锂矿生产的锂精矿是以什么价格出售?贵公司生产碳酸锂的企业是全额购买李家沟锂矿的精矿吗?根据李家沟锂矿的产量,贵公司的权益是多少?季度报和年报的锂矿收入是权益收入,还是整个李家沟锂矿的收入?

答:您好!公司按照市场化原则,结合市场供需、产品行情等因素综合确定。公司控股持有能投锂业62.75%股权,按会计准则规定编制合并财务报表。谢谢。

91.请问公司领导,目前李家沟北矿区前期勘查进展是否已基本结束,公司答投资者问回复已开展扩储前期工作,请问本次扩储的储量大概有多少?

答:您好!李家沟北矿权由控股股东旗下川能资本公司持有,目前正处于勘探阶段。李家沟105万吨/年采选项目已于2025年达产,公司已启动增储前期工作,如有进展,公司将按规定及时公告。谢谢。

92.请问公司锂盐产能是多少

答:您好!截止2026年一季度末,公司锂盐设计产能4.5万吨/年。感谢您的关注。

93.杨总请问对公司的股价价值重估准备了哪些措施,比起同行业低于公司产能的一些公司的股价都翻倍涨幅,是否存在低估值,压价等情况,根据季报来看按同比来说应对于30左右的股价,为什么会一直被压制。

答:您好!公司股价受宏观经济、行业周期、企业基本面以及市场情绪多种因素综合影响。公司始

终聚焦主业、积极提升经营效益，为投资者带来长期的价值回报。感谢您对公司的关注。

**94.李家沟矿区近期进展如何**

答:您好!公司李家沟105万吨/年锂矿采选项目已于2025年下半年达产,目前生产经营正常。谢谢。

**95.1GW 配套风光,是否 100% 由川能动力开发? 何时开工 / 并网?**

答:您好!请以公司在指定媒体披露的公告为准。感谢您的关注。

**96.请问截止到2026年5月11日,贵公司股东户数是多少?**

答:您好!截止2026年3月30日,公司股东总户数为118,172。非法定信息披露期间的股东户数,请按照公司章程相关规定,提供持股等证明文件,联系工作人员查询,谢谢。

**97.是不是这么理解,不管锂矿锂盐涨到多少价格,贵公司因为少数股东权益高,对贵公司利润基本不产生大影响? 忽率不计? 也就是贵公司其实就是风电公司,并不算锂矿锂盐公司?**

答:您好!公司主业为新能源电力和新能源材料,包括风电光伏发电、垃圾发电、锂矿采选和锂盐加工。李家沟锂矿项目于2025年建成达产,目前生产经营正常,是公司收入的重要板块。公司对各项目公司控股比例不同,按会计准则对合并报表归母利润影响有差异。感谢您的关注。

**98.请问公司现与哪些头部公司有合作订单,如宁德时代等,还请杨总公示满产满销的公告,维护好股市的价值投资,近一个月来长期跑输两大行业,都是在行业板块里垫底的存在。还请出台政策提振市场**

答:您好!公司按市场化原则组织营销。感谢您的关注。

**99.请问杨总公司经营状况是否出现问题,是否有重大利空。导致股价跑输行业,一直破位阴跌**

答:您好!公司生产经营一切正常。感谢您的关注。

**100.请问电网限电和电价这一状况什么时候能得到大幅改善。**

答:您好!公司将持续关注政策落地情况,积极适应电力市场化改革趋势。感谢您对公司的关注。

**101.杨总您好,请问目前公司锂矿、锂盐扣除**

自给自足部分，剩余订单排产到什么时候？是否能支撑产能消化？电力方面，二季度是否会受电网检修影响，以及是否受自然气候影响？

答:您好! 公司按照年度生产计划安排生产, 截止目前没有接到电网公司2季度的检修通知。感谢您的关注。

**102. 氢氧化锂产线预计什么时候投产**

答:您好! 截止目前, 公司锂盐产能为4.5万吨(含氢氧化锂)。感谢您的关注。

**103. 集团层面(四川能源发展集团)的资产、业务、人员整合目前进展如何? 请问公司预计何时能完成全部整合工作, 并启动承诺中的同业竞争解决方案?**

答:您好! 公司控股股东对于上市公司同业竞争问题已作出关于避免同业竞争的承诺, 承诺5年内, 力争用更短的时间, 稳妥推进相关业务整合以解决相关重大不利影响的同业竞争问题。公司将按规定及时履行信息披露义务, 请以公司在指定媒体披露的公告为准。谢谢。

**104. 管理层您好, 近期锂矿、风电同行业个股大多震荡企稳, 唯独公司股价持续大幅下跌, 跌幅远远跑输同板块同行, 请问是什么核心原因? 公司有无相关市值维护、稳定股价的相关举措?**

答:您好! 公司控股股东对于上市公司同业竞争问题已作出关于避免同业竞争的承诺, 承诺5年内, 力争用更短的时间, 稳妥推进相关业务整合以解决相关重大不利影响的同业竞争问题。公司将按规定及时履行信息披露义务, 请以公司在指定媒体披露的公告为准。谢谢。

**105. 公司目前已投产、在建、待建风电装机分别是多少? 占四川省风电总装机的比重是多少? 作为省属能源平台, 未来在四川风电市场的份额目标是多少?**

答:您好! 截止2025年底, 公司已投产风、光项目总装机138.98万千瓦, 在建项目装机容量167.785万千瓦, 待建项目装机容量30万千瓦。感谢您的关注。

**106. 你好, 根据2025年年报推算四季度采矿产能36万吨超过设计产能, 选矿产能是否匹配?**

答:您好! 公司按设计产能组织全年锂矿生产。感谢您的关注。

107.公司是否会出一些合理合规的政策来激励市场，推动股价上行的政策手段。

答:您好! 公司常态化开展市值管理, 包括专注主业提升经营效益、合法合规开展信息披露、做好投资者咨询调研、持续稳定实施现金分红等。公司将按规定履行信息披露义务。

108.感谢王总澄清。Q1财报显示'公允价值变动收益-3,234万元', 附注说明与'碳酸锂期货合约价'相关。请问: 此-3,234万元在会计准则下应归入哪个科目? 是'套期损益'还是'公允价值变动损益'?

答:您好! 2026年一季度公允价值变动收益金额为-32,339,305.58元。感谢您的关注。

109.按照锂精矿的设计产能18万吨, 一季度只生产3.62万吨, 是产能问题还是原矿品质含锂量问题?

答:公司按照生产经营计划组织生产。感谢您的关注。

110.请问公司2026年风电、光伏平均上网电价分别是多少?

答:您好! 请关注公司后续披露的相关公告。感谢您的关注!

111.贵公司今年一季报显示存货大增, 请问这部分新增存货主要是锂精矿和锂盐吗? 这部分存货会考虑在二季度锂盐价格较高的时候出售吗?

答:您好! 公司根据计划组织营销, 截止2026年一季度末, 存货增加主要包括锂精矿、锂盐产品以及相关的原辅料等。感谢您的关注。

112.公司李家沟矿业增储的前期准备工作进行的如何了, 大股东的北部矿区探矿情况如何?

答:您好! 公司李家沟锂矿采选项目已于2026年9月底实现采、选、尾系统全面满负荷运行, 截止目前锂矿项目目前生产经营正常。李家沟北锂矿探矿权由控股股东旗下能投资本持有, 目前尚在勘查阶段。感谢您的关注。

113.我想问一下2026年一季度应收款多了3亿多, 这个钱是电力产生的还是锂业

答:您好! 截止2026年一季度末, 公司应收账款增加主要系应收国网电费增加。感谢您的关注。

114.问公司一季度存货, 公司为何回复锂相关存货, 请正告之, 所有存货的类目投资者都有权得知。

答:您好!截止2026年一季度末,存货增加主要包括锂精矿、锂盐产品以及相关的原辅料等。公司后续将根据生产经营计划组织营销,感谢您的关注。

**115.川能动力未来会增发吗?进行集团电力或者锂业资产收购还是自己花现金?**

答:您好!公司按照规定履行信息披露义务,有关情况请以公司披露的公告为准,谢谢!

**116.能说一下一季度碳酸锂的产能利用率吗?公司一直强调稳产满产,实际一季度只生产3500吨,具体什么原因?谢谢**

答:您好!公司按生产经营计划组织排产。感谢您的关注。

**117.Q1财报'公允价值变动收益-3,234万元'明确与'碳酸锂期货合约价'挂钩,此损失是否来源于采购合同以期货价格为基准的定价机制?此类采购合同占Q1总采购量的比例是多少?Q2碳酸锂期货涨至20万,此机制是否导致更大损失?公司是否计划终止此机制或改为固定价采购?**

答:您好!2026年一季度,公司对外采购的部分锂精矿以碳酸锂期货合约价为基础确定采购价格,碳酸锂期货合约价以广州期货交易所市场报价确定公允价值。该部分锂精矿公允价值的变动计入公允价值变动收益。感谢您的关注。

**118.一季度电力板块利润下滑,但发电量同比是增长的,利润下降的原因是什么?**

答:您好!2026年第一季度公司营业收入较上年同期增加45.97%,归属于上市公司股东的净利润较上年同期增加12.65%。感谢您的关注。

**119.请问公司一季度碳酸锂产量为何连设计产能的1/3都没有达到?是否公司实际产能无法达到设计产能?**

答:您好!公司根据计划组织营销,一季度生产、销售锂精矿3.62万吨,实现碳酸锂产量3,582.59吨、销量2,250吨。感谢您的关注。

**120.目前碳酸锂和电力两个板块的经营情况跟一季度比,有变化吗?如果没有变化,是不是可以理解第二季度的营收利润跟一季度差不多(剔除锂价的影响)?**

答:您好!关于2026年半年度经营业绩,请关注公司后续披露的相关公告。感谢您的关注!

	<p>121.公司对今年碳酸锂的价格如何预期？之前高盛小作文让市场比较担心。</p> <p>答:您好！建议您持续关注行业动态。感谢您对公司的关注。</p> <p>122.请问贵公司与哪几家头部公司进行合作了？如宁德时代等</p> <p>答:您好！公司李家沟锂矿采选项目于2025年9月实现采、选、尾系统全面满负荷运行，锂矿项目从建设阶段转向生产阶段。截止目前公司尚未与宁德时代等头部企业建立合作关系。关于上市公司的有关信息请以公告信息为准。</p> <p>123.贵公司一季报显示存货大增，请问主要增加的是锂精矿和锂盐吗？</p> <p>答:您好，公司根据计划组织营销，一季度末存货主要包括锂精矿、锂盐产品以及相关的原辅料等。感谢您的关注。</p>
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）	
日期	2026年05月11日