

证券代码：920239

证券简称：长虹能源

公告编号：2026-051

## 四川长虹新能源科技股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

#### 一、投资者关系活动类别

特定对象调研

业绩说明会

媒体采访

现场参观

新闻发布会

分析师会议

路演活动

其他

#### 二、投资者关系活动情况

活动时间：2026年5月13日

活动地点：上海证券报·中国证券网路演中心(<https://roadshow.cnstock.com/>)

参会单位及人员：通过网络方式参加公司2025年年度报告业绩说明会的投资者

上市公司接待人员：董事长邵敏先生、副总经理寇化梦先生、财务总监赵京春先生、董事会秘书郭健先生

#### 三、投资者关系活动主要内容

本次业绩说明会通过宣传视频、图片、文字等形式对公司情况进行了介绍。同时，公司在业绩说明会上就投资者普遍关心的问题进行了回复，主要问题及回复概要如下：

**问题 1：请问公司 2025 年及 2026 年一季度业绩情况如何？**

**回答：**尊敬的投资者，您好！公司坚持“做强、做大、做新”战略思路，三大业务板块协同发展走深走实，构建起互相支撑、多元发展的良好生态，2025 年实现营业收入 44.85 亿元，同比增长 22.17%；归母净利润 2.50 亿元，同比增长 26.54%；经营活动现金流净额 6.47 亿元，同比增长 82.86%。整体经营呈现韧性增长、持续向好的积极态势。

2026 年一季度实现营业收入 11.96 亿元，同比增长 24.18%；归母净利润 6607.64 万元，同比增长 14.15%。感谢您的关注！

**问题 2：请问分产品来看，2025 各个产品的营收分别和占总营收的比例是多少？**

**回答：**尊敬的投资者，您好！2025 年，公司以锂电为增长引擎、碱电为稳定基石的业务矩阵愈发清晰。锂离子电池业务实现收入 27.53 亿元，占总营收 44.85 亿元的比重突破 60%，其中高倍率锂离子电池业务同比增长 41.58%至 23.21 亿元，成为业绩增长的核心动力；碱电业务在行业结构性调整背景下继续保持稳健，实现收入 16.33 亿元，以 36.42%的营收占比为公司提供了稳定的现金流支撑；聚合物锂电作为新生力军，营收实现高增兑现，达 4.32 亿元，同比增长 50.29%。感谢您的关注！

**问题 3：年报显示存货账面价值激增 36.6%至 8.84 亿元，是否存在滞销或跌价风险？**

**回答：**尊敬的投资者，您好！存货增长主要系业务规模扩大所致。2025 年末，公司存货账面价值 8.84 亿元，同比增长 2.37 亿元，主要系高倍率锂电池业务存货及聚合物锂离子电池增长所致，公司依据订单量提前备货，订单增长一方面由于电动工具、园林工具、清洁工具等领域需求复苏，拉动高倍率锂离子电池需求量，另一方面新型应用场景如便携储能、无人机、智能穿戴兴起，带来锂电产品的增量订单。上述存货系公司生产经营所需的必要存货，不存在滞销情形，相关存货减值风险较低。公司严格按准则计提跌价准备，在行业周期波动中加强供应链统筹能力与抗风险韧性，为后续业绩释放奠定了坚实基础。感谢您的关注！

**问题 4：现在公司高倍率锂电已经成为第一大收入来源，大家也会担心锂电行业周期波动、行业内卷竞争，会不会对公司后续业绩造成明显冲击？管理层**

## 怎么看待和应对这类风险？

**回答：**尊敬的投资者，您好！公司高倍率锂电主要聚焦电动工具、清洁家电、便携储能等细分领域的高性能消费电池赛道。当前无绳化、便携化的行业趋势长期明确，叠加入形机器人、BBU、智能短途出行等新兴应用场景扩容，行业增长确定性较强；从行业格局来看，高端产能供给与全球市场需求存在错配，与周期属性较强的动力锂电赛道有明显区别，行业波动相对更小。在客户方面，公司与全球头部客户合作粘性强，订单稳定性高，不依赖单一零散市场；同时通过持续技术迭代、推进智改数转提升生产效率与产品品质，依托海内外双基地布局对冲贸易及区域市场风险，通过产品结构高端化、客户结构优质化、产能布局全球化，多维度平滑行业周期带来的波动影响，保障经营业绩平稳运行。感谢您的关注！

**问题 5：**公司这两年持续扩产、布局海内外基地，还有本次定增加码海外产能，大家比较关心大规模资本开支会不会长期压制短期利润或者拖累分红和收益水平？

**回答：**尊敬的投资者，您好！公司当前产能扩张、全球化布局均围绕核心主业开展，是基于下游长期景气需求和头部客户订单配套做出的战略性布局，本次定增加码海外产能更是破解产能瓶颈、深度绑定核心客户、规避贸易壁垒的战略必需。短期会有资本开支和费用投入，但长期能够打开产能天花板、加固客户合作壁垒、对冲国际贸易风险，同时通过规模效应摊薄单位成本、优化产品结构，最终反哺营收和利润增长，属于短期投入、长期受益的布局。公司将通过精准控节奏、精益降成本、多元强现金流、稳健分红机制，平衡好扩张与回报的关系，确保公司持续健康发展，为投资者创造长期价值。感谢您的关注！

**问题 6：**请问公司海外布局的整体战略和最新进展，目前海外基地建设、客户拓展及订单落地情况如何？后续规划是怎样的？

**回答：**尊敬的投资者，您好！公司坚持将全球化布局作为中长期核心战略，围绕“贴近客户、规避贸易壁垒、优化供应链布局、保障交付”原则，目前已形成国内+东南亚协同格局。目前泰国碱电生产基地已顺利投产，产能处于稳步爬坡阶段；定增拟投入马来西亚高倍率锂电扩产项目，将进一步完善海外产能布局。客户层面，公司已深度绑定海外电动工具、便携储能领域国际头部品牌，订单充足、合作稳定，境外收入保持稳健增长。后续公司将稳步推进海外产能建设与客

户深耕，持续优化全球产能布局，进一步提升海外业务占比和整体经营抗风险能力。感谢您的关注！

**问题 7：锂电行业价格战激烈，公司如何保障毛利率不滑坡？**

**回答：**尊敬的投资者，您好！公司锂电业务坚持“聚焦高倍率、产品高端化、产能全球化”的发展路径，已成为驱动业绩增长的核心引擎。2025 年高倍率锂电实现营收 23.21 亿元，同比增长 41.58%，毛利率逆势提升至 12.67%。通过 21700 大圆柱系列放量，切入移动储能及无人机等高价值赛道，并启动马来西亚生产基地建设规划，公司正从同质化规模竞争转向技术引领的价值竞争，持续巩固在细分领域的头部地位。感谢您的关注！

**问题 8：近期拟募资 9.03 亿元定增方案，是否意味着公司资金链紧张？会不会担心摊薄每股收益？**

**回答：**尊敬的投资者，您好！定增是战略性投入，募资主要用于马来西亚高倍率锂电生产基地建设项目、补流及偿还借款，旨在降低财务杠杆、优化资本结构、支撑产业良性发展。本次发行将严格遵循监管要求，且项目达产后将增厚公司整体盈利能力，长远看有利于每股收益提升。感谢您的关注！

**问题 9：在新兴领域方面是否已经有实质订单了？**

**回答：**尊敬的投资者，您好！公司在新兴领域的布局已取得实质性进展，其中高倍率锂电池业务在移动储能、无人机领域实现销量突破；同时前瞻性布局人形机器人、BBU 等领域，已与国内多家知名企业对接，部分产品进入批量验证或小批量供货阶段。感谢您的关注！

**问题 10：公司这两年业绩一直稳步上涨，请问管理层有没有信心以后的业绩继续保持稳定增长？可以分享一下？**

**回答：**尊敬的投资者，您好！近年来，公司通过内生式发展与外延式并购相结合的方式，已构建起“碱电压舱、高倍率锂电驱动、聚合物锂电蓄势”的业务格局，系统推进三大业务板块协同发力、互补发展。一方面是高倍率锂电下游行业需求持续恢复，公司新增产能稳步释放，能够有效承接市场增量订单；另一方面，公司与全球头部优质客户合作关系稳固，存量订单保持稳定的同时，新客户、新订单、新应用领域仍在持续拓展。依托国内及海外基地协同布局的全球化产能体系，公司不仅提升了全球订单交付保障能力，也有效增强了经营韧性与风险对

冲能力。伴随产品结构持续向高端化、高附加值方向升级，高毛利产品营收占比稳步提升，进一步打开盈利提升空间。后续公司将聚焦核心主业，持续夯实核心竞争力，力争保持经营业绩平稳健康增长。感谢您的关注！

四川长虹新能源科技股份有限公司

董事会

2026年5月14日