证券代码：600499 **证券简称：科达制造**

科达制造股份有限公司
投资者关系活动记录表

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（线上）
时间	2026 年 11 月 20 日
参与对象	通过线上参与公司 2026 年第三季度业绩说明会的全体投资者
地点	上证路演中心（http://roadshow.sseinfo.com/）网络互动
上市公司接待人员	董事长 边程；董事、总经理 杨学先；独立董事 蓝海林； 财务负责人 罗麟；董事会秘书 彭琦
投资者关系活动主要内容记录	**1、贵司持续推进非洲及南美市场的陶瓷、玻璃、洁具等“大建材”布局。未来进一步丰富海外建材产品品类时，会更侧重自主建设产能，还是与具备当地成熟产能及渠道资源的企业开展产业协同？** 回复：公司会侧重自主建设产能，同时会根据不同区域的市场情况，关注好的并购机会。 **2、请问公司通过参股蓝科锂业分享盐湖提锂的收益，这块对利润影响比较大。想请领导讲讲今年碳酸锂价格变化对投资收益的影响，公司自身的锂电材料业务进展如何。机械业务的海外订单占比多少，印度和中东的需求如何？** 回复：2026 年前三季度，碳酸锂市场在供需阶段性偏紧、下游需求回暖等因素推动下，价格水平较上年同期有所回升。在此背景下，参股公司蓝科锂业前三季度实现碳酸锂产量约 3.16 万吨、销量约 2.53 万吨，最终实现营业收入 35.08 亿元、净利润 19.45 亿元，对公司归属于母公司净利润的贡献为 8.48 亿元，同比去年同期实现较大增长，但当前碳酸锂价格已有较大回落，敬请注意投资风险。锂电材料业务方面，随着今年公司人造石墨产品产销量的大幅增长，公司锂电材料业务上半年实现营收 13.76 亿元，同比增长约 48%；目前，公司福建、重庆基地已合计形成约 22 万吨/年人造石墨成品产能，其中石墨化自有率超过 70%。陶

	瓷机械业务方面，公司海外订单占比约为 60%，其中印度及中东的订单有较好增长。 **3、9 月以来负极材料月出货量已提升至 1.5 万吨以上，产能供应偏紧，请问目前福建和重庆基地的产能利用率大概是多少？** 回复：今年 9 月以来随着部分技改新增产能的释放，公司负极材料月度出货量已有较好提升。产能利用率维持高位，产销率达 90%以上。 **4、公司前三季度营收、净利润均实现较好增长，主要驱动因素有哪些？** 回复：2026 年前三季度公司实现营业收入 158.27 亿元，同比增长 25.55%；实现归母净利润 19.11 亿元，同比增长 66.30%，同比 2025 年主要的经营指标均有比较明显的增长，现金流方面持续改善。 业绩增长驱动因素主要如下：一方面，海外建材业务受益于产品价格上行叠加前期投产项目产能有序释放，前三季度板块营收及盈利水平同比显著提升。同时，在市场需求支撑及产能优化推动下，公司人造石墨产品出货量实现较好增长，销售均价亦有所回升，业务盈利水平稳步改善。此外，前三季度参股公司蓝科锂业实现净利润 19.45 亿元，对公司归母净利润贡献为 8.48 亿元。以上均共同支持了公司本期业绩实现了较好的增长。 **5、前三季度公司陶瓷机械业务海外市场表现如何？** 回复：今年前三季度公司陶机业务呈现较好增长态势，不论是国内还是海外市场的业绩表现同比均有较好提升。具体来看，国内市场主要受益于下游陶瓷企业在“智能化、柔性化、绿色化”方向的新建或技改项目；海外市场虽然面临动荡的国际局势影响，但今年仍取得较好表现，分区域来看，南北美洲的市场开拓取得了积极进展，南亚、中东等传统优势区域订单则维持增长态势，有效对冲了部分区域市场波动，在复杂行业环境中展现出较强的经营韧性。 **6、前三季度公司陶机配件耗材业务的发展情况如何？后续有哪些拓展规划？** 回复：配件耗材业务是公司陶机业务服务化转型的重要抓手，目前占陶机接单比重已超过 25%。今年前三季度，公司持续完善主要产区仓储物流布局与本土化服务网络建设，配件耗材的交付响应能力持续提升，业务规模持续扩大，与装备业务的协同效应也进一步增强，后续公司将依托于公司陶瓷机械设备端的客户资源、行业影响力以及产品适配等优势，进一步挖掘配件耗材市场增量空间。

	7、请问公司海外建材当前产能布局如何？ 回复：目前公司海外建材业务已在非洲、南美洲 9 国运营 21 条建筑陶瓷产线、3 条玻璃产线及 3 条洁具产线，已合计形成年产约 2 亿平方米建筑陶瓷、60 万吨玻璃及超 300 万件洁具的产能。该业务已拓展 600 余家品牌专卖店，产品销售至东非乌干达、卢旺达、马拉维及西非多哥、马里、布基纳法索等 60 多个国家和地区。与此同时，公司于年初至今陆续于加纳、乌干达、喀麦隆、肯尼亚等国家启动了多个海外建材项目，随着相关项目于 2027 年至 2028 年逐步落地投产，公司瓷砖产品的产能将增加至约 3 亿㎡/年，玻璃产品产能将增加至约 100 万吨/年，洁具产品产能将增加至超 500 万件/年。 **8、各位公司领导好，我有几个问题如下：①沈总夫妇最近从公开市场大举增持，后续是否还会继续增持，或者考虑通过定增方式拿到公司股权？②目前内蒙负极厂建设进度，目前负极产能利用率，毛利率恢复情况如何？③27-28 年海外建材毛利预期情况，产能投产情况如何？是否有进度表？** 回复：就您的问题回复如下：①如其发生相关增持行为，公司会根据相关规则及时进行披露，敬请关注公司公告。②目前内蒙古包头项目已取得备案，公司正积极推进相关筹建及前期工作。当前公司负极材料产品的产能利用率维持高位，上半年其毛利率同比去年同期提升约 3 个百分点。③海外建材业务方面，今年上半年毛利率相对偏高，部分原因来自地缘政治等因素导致部分区域竞争减弱，此类因素不一定能够长期维持，同时综合未来玻璃业务占比提升等考虑，海外建材业务整体超 40%的毛利率状态并不一定能长期保持。截至 2026 年 10 月底，公司已披露在建的建材项目分别有肯尼亚基苏木二期、几内亚、塞内加尔三期、喀麦隆二期等 6 个瓷砖项目，加纳、肯尼亚玻璃项目，以及加纳洁具二期项目等，上述项目将陆续于 2026 年底至 2028 年内投产，具体进展还请关注公司后续的定期报告。 **9、公司具体有哪些在建的建材项目？** 回复：目前公司海外建材业务正有序推进多个品类的产能建设，瓷砖品类方面包括科特迪瓦二期、肯尼亚基苏木二期、几内亚、塞内加尔陶瓷三期、喀麦隆二期等项目；玻璃及洁具品类方面包括加纳及肯尼亚浮法玻璃项目、加纳陶瓷洁具二期等项目，预计上述项目将于 2026 年底至 2028 年陆续投产。 **10、公司海外建材业务在南美市场的拓展进展如何？**

	回复：特福国际秘鲁浮法玻璃工厂于 2026 年 9 月完成产线点火，10 月正式投产运营。该项目是秘鲁首座浮法玻璃产线，填补了当地浮法玻璃产业空白，投产仪式获秘鲁总统亲临见证，标志着公司海外建材业务在南美市场实现重要突破。作为公司继非洲之后布局的又一海外区域市场，该项目将依托当地市场需求与公司运营经验稳步开展生产经营，成为公司切入南美市场、完善全球化产能布局的重要落点，后续公司也将持续关注南美区域其他建材品类与市场机会。 **11、请介绍下今年公司负极材料业务经营表现如何？** 回复：2026 年前三季度公司人造石墨产品出货量实现较好增长，销售均价有所回升，业务盈利水平稳步改善，客户及产品结构持续优化。同时，随着公司持续对现有负极产线开展技术改造与产能扩建，目前福建基地与重庆基地已合计形成约 22 万吨/年人造石墨成品产能，石墨化自有率超过 70%。 **12、请问包头项目后续在建设节奏、产能投放及资金安排上有哪些规划？** 回复：该项目已取得备案，相关筹备及前期工作仍在进行中。公司将根据市场环境与项目进展等情况分期、分步实施，预期建设工期约 10-12 个月。在产能投放方面，公司将结合下游订单情况、客户认证进度及市场需求变化安排产线投产节奏，必要时采取分步投产策略，保障较高的产能利用率。资金安排方面，该项目的投资并非一次性投入，公司将结合项目建设进度分阶段统筹安排资金，通过自有资金及银行贷款解决，最终借款规模将根据公司实际资金情况确定。目前公司经营性现金流总体稳健，资产负债率处于合理区间，能够支撑项目分阶段推进。 **13、公司接连发布新建海外建材系列工厂的计划，并正在投资建设负极的项目，是否会造成公司现金流紧张？** 回复：从现金流情况看，公司经营现金流整体保持稳健并持续改善，前三季度公司经营活动产生的现金流量净额为 22.01 亿元，同比增长 41.05%；其中海外建材业务自身经营性现金流表现良好，能够较好地支持其产能扩张与项目建设。同时，公司亦会对负极项目的推进节奏与资金状况进行综合统筹安排，根据市场情况及订单确定性分步投资、逐步补齐产能，并持续关注公司整体资金安排的稳健性。 **14、公司如何展望非洲建材业务的中长期增长前景？** 回复：从长期看，非洲市场具备确定性的增长基础。首先，根据联合国《2024

	年世界人口展望》预测，2026 年非洲新生儿将超过 4700 万，超过 60%的人口年龄在 25 岁以下，人口结构年轻，预计到 2050 年人口有望翻倍，为消费市场持续扩容提供支撑。其次，撒哈拉以南非洲城镇化率仍有一定提升空间，城镇化趋势不可逆。这两个因素共同奠定了非洲建材市场中长期增长的基础。 **15、2026 年三季报显示，公司权益法投资收益 8.48 亿元，占前三季度归母净利润的 44.4%；但其中 Q3 单季约 2.3 亿元，相比上半年单季约 7 亿元明显回落。请问：①蓝科投资收益占公司利润总额的具体比例是多少？②公司在 Q4 预算中假设的碳酸锂均价是多少？③若 Q4 碳酸锂价格维持在 7—8 万元/吨，全年蓝科投资收益大致落在什么区间？** 回复：根据公司于 2026 年 10 月 29 日发布的《2026 年第三季度报告》，2026 年前三季度公司利润总额为 34.13 亿元，归属于上市公司股东的净利润为 19.11 亿元，参股公司蓝科锂业于 2026 年前三季度实现净利润 19.45 亿元，公司根据 48.58%的权益比例对此确认投资收益 9.45 亿元，占公司利润总额的比例约为 27.7%；并按间接持股比例 43.58%确认归属于上市公司股东的净利润为 8.48 亿元，占公司归母净利润的比例约为 44.4 %。 其次，关于 Q4 的碳酸锂均价假设，以及全年蓝科投资收益区间，上市公司不便提供相关预测或指引，您可以参照往年经营数据判断。根据公司《2025 年度报告》，蓝科锂业于年内实现碳酸锂产量 4.10 万吨，销量 4.12 万吨，销售均价（不含税）为约 6.29 万元/吨；全年实现营收 25.94 亿元、净利润 7.30 亿元，对公司归属于母公司净利润的贡献为 3.18 亿元。2026 年相关经营成果请以公司后续正式披露的定期报告为准。 **16、目前三季报只披露合并数据，投资者难以判断各条腿的盈利能力。请拆分前三季度「建材机械」「海外建材」「锂电材料（含负极）」三块业务的营业收入、毛利率和净利润，并说明 Q3 单季综合毛利率的环比变化主要由哪块业务贡献。** 回复：根据前期已披露的 2026 年各期定期报告，可知公司第三季度与第二季度的综合毛利率水平均为 30%左右，并未有明显变化。根据定期报告的相关信息披露指引，季度报告并未就各业务单独列示财务分部数据，但公司此前已在《2026 年半年度报告》中披露了公司建材机械、海外建材、锂电材料业务的主要财务数据，具有较好的参考意义。全年经营情况还请关注后续披露的年度报告。

	17、请问 Q3 单季购建固定资产等支付的现金 6.56 亿元的构成（海外建材产线、负极材料、其他各占多少）？在建工程 52.6 亿元对应的主要项目投产节奏如何？公司对 2027 年的资本开支大致指引是多少？ 回复：公司第三季度购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金为 6.56 亿元，其中超 80%为支付于海外建材项目。根据公司《2026 年半年度报告》，公司在建工程期末为 8.33 亿元，其中秘鲁玻璃项目涉及 4.23 亿元，其余为科特迪瓦陶瓷二期、福建科达一期扩建及二期、基苏木陶瓷二期等项目；根据公司《2026 年第三季度报告》，经部分项目结转，公司在建工程期末为 5.56 亿元。截至 2026 年 10 月底，公司已披露在建的建材项目分别有肯尼亚基苏木二期、几内亚、塞内加尔三期、喀麦隆二期等 6 个瓷砖项目，加纳、肯尼亚玻璃项目，以及加纳洁具二期项目等，上述项目将陆续于 2026 年底至 2028 年内投产；负极材料方面，公司于 2026 年 9 月披露了内蒙古包头项目，因此综合上述投资项目，公司 2027 年资本开支相对于今年将有明显提升。公司会根据项目筹建进度进行资金安排，具体各项目投资建设情况还请关注公司后续披露的定期报告。 **18、公告显示公司在肯尼亚的投资金额约 7.57 亿元。请问该项目的贷款比例、融资成本（利率区间）是多少？是否有上市公司层面的担保？若当地货币贬值或项目投产延期，公司如何计量该笔敞口？** 回复：根据公司于 2026 年 10 月 29 日发布的《关于对外投资的公告》，肯尼亚日产 600 吨浮法玻璃生产项目总投资约 1.127 亿美元（折合约 7.57 亿元人民币），资金来源为海外建材业务的自有资金及商业银行或金融机构提供的贷款，其中自有资金约为 50%左右，鉴于目前尚未敲定最终融资方案，因此当前无法确定融资利率及最终规模情况，若后续贷款资金涉及需要公司提供担保，公司将另行履行审议及信息披露程序，请以公司相关公告为准。对于该笔融资，若当地货币相对融资币种贬值，则需在账面确认未实现的汇兑损失，并在还款时根据该时点的汇率情况确定最终实际产生的汇兑损益情况；一般项目贷款为长期贷款，公司会根据项目筹建进度进行出资及贷款安排，若项目投产延期，并不会影响相关款项偿还和汇兑损益确认。 **19、①10 月 28 日公告称对外担保总额 102.32 亿元、占 2025 年经审计净资产 81.25%，但同一公告风险提示勾选了「超净资产 100%」——勾选项的金额与分母各是多少，是否含「担保预计额度」而非实际余额？②11 月 11 日公告累**

	计 178.82 亿元，按 2025 归母 125.94 亿为 142%、2026-09 归母 138.49 亿为 129%、含少数股东权益 176.48 亿为 101%，以哪个为准？ 回复：根据公司于 2026 年 10 月 29 日发布的《关于为控股子公司提供担保的进展公告》，截至 2026 年 10 月 28 日，公司及其控股子公司对外担保总额为 102.32 亿元人民币，该项担保总额是审批的额度并非实际余额，勾选项的分子即为该数据，分母为最近一期经审计归母净资产金额，即 2025 年度的归母净资产 125.93 亿元，最终算得对外担保总额占 2025 年度经审计净资产的比例为 81.25%。 根据公司于 2026 年 11 月 12 日发布的《关于为子公司提供担保的公告》，截至 2026 年 11 月 11 日，公司及其控股子公司对外担保总额（含担保预计额度及本次担保）为 178.82 亿元，其占 2025 年度归母净资产的比例为 142%。具体担保实际余额可见相关公告的最后一段，截至 2026 年 10 月 31 日，公司及控股子公司实际对外担保余额为 43.87 亿元，公司对控股子公司提供的担保余额为 39.65 亿元，分别占公司 2025 年度归母净资产的 34.84%、31.49%。 **20、Q3 单季经营活动现金流净额 8.36 亿元、同比−7.2%（前三季度累计 22.01 亿元、同比+41%），即「现金比利润好」只在 H1 成立。同期应收账款与存货均有上升。请问这是「为后续订单备货/账期占用」（成长性占用），还是「回款周期拉长」（质量恶化）？能否给出 Q3 末应收账款与存货的同比、环比变动金额？** 回复：公司涉及建材机械、海外建材、锂电材料等多项业务，各业务模式的差异性导致公司整体现金流在不同季度间有所波动，但从今年每季度的现金流情况来看，确实是越来越稳健、经营质量提升明显。从应收账款和存货情况来看，截至 2026 年三季度末公司应收账款为 31.42 亿元，环比第二季度末减少 2.15 亿元，相对 2025 年末有小幅减少，占公司营收的比例有小幅下降；同时，公司存货为 65.07 亿元，环比第二季度末增加 4.35 亿元，相对去年末有所增加，主要是公司锂电材料、海外建材等业务增长所致。
关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明	不涉及
附件清单（如有）	无