

证券简称：新宙邦

证券代码：300037

深圳新宙邦科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-006

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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>电话会议</u>
参与单位名称及人员姓名	250 家机构约 350 名投资者、分析师（详见附件）
时间	2024 年 11 月 27 日 16:30-17:30
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事长：覃九三 董事会秘书：贺靖策
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司投资江西石磊氟材料有限责任公司（以下简称“石磊氟材料”）事项说明会分为两个环节：第一部分为投资情况简介，第二部分为问答环节。</p> <p>第一部分：投资情况简介</p> <p>在过去的几年里，电解液及材料行业发展迅速同时也看到市场价格剧烈波动，为保障关键原材料的稳定供应，公司一直在完善原材料布局。六氟磷酸锂作为锂离子电池电解液的关键材料，其市场需求持续增长。在竞争日益激烈的市场环境中，众多同行通过参股或投资关键原材料厂以保证原材料供应安全。公司本次投资石磊氟材料，有助于公司调整和优化供应商结构，实现产业链的垂直整合，从而保障原材料供应的稳定性和安全性，同时抓住市场机遇，增强公司的竞争力。实现关键原材料的稳定供应是企业价值创造的关键环节，从长期而言，本次增资有望实现合理的投资回报。</p> <p>石磊氟材料是一家专业从事含氟新材料研发、生产和销售的国家高新技术企业，主要的产品有氟化氢、六氟磷酸锂、氟化稀土等，系公司长期合作的供应商。所在地拥有丰富的萤石矿和氯碱资源，已形成一条完整的</p>

从氟化氢到六氟磷酸锂的一体化产业链，经过多年发展，石磊氟材料现拥有 5 万吨/年无水氟化氢和 1.5 万吨/年六氟磷酸锂产能，具有较强的综合竞争力、积极的社会效益，契合低碳发展原则。

石磊氟材料本次投前估值为 4.7 亿元，公司以自有资金约 3.52 亿元增资石磊氟材料。增资完成后，公司将持有石磊氟材料 42.8251% 的股权，石磊氟材料原实际控制人杨赋斌先生及其直系亲属直接或间接持有石磊氟材料 42.8251% 的股权，石磊氟材料将成为双方共同控制的合营企业。

第二部分：问答环节

公司管理层对各位投资者普遍关心的问题回复如下：

1、当前石磊氟材料的主要产品为氟化氢和六氟磷酸锂，请问未来其可能的产业布局方向还有哪些？

答：石磊氟材料所在地拥有丰富的萤石矿和氯碱资源，其股东江西石磊集团有限公司控股多家矿业公司，该等公司萤石精粉产能合计约 13.5 万吨/年，拥有的青龙山萤石矿采矿权资源，保有资源矿石储量约为 340 万吨，矿物量约为 160 万吨，是下游氟化工产业的重要原材料供应基地。

依托于当地的矿产资源，石磊氟材料已形成一条完整的从氟化氢到六氟磷酸锂的一体化产业链，也正是拥有该等丰富的资源禀赋，为未来石磊氟材料协同公司的有机氟化学品业务及其他业务板块布局更多有发展潜力的产品提供了可能。

2、请问相较传统工艺路线，石磊氟材料工艺路线优势体现在哪些方面？

答：石磊氟材料坚持含氟新材料的自主研发及技术创新，在无水氟化氢及氢氟酸、六氟磷酸锂等领域形成了独特的工艺技术。在六氟磷酸锂的生产技术方面，传统的工艺路线主要是低温深冷结晶工艺路线和液态锂盐路线，而石磊氟材料自主创新研发了动态恒温结晶技术，并形成“一种动态恒温结晶法生产六氟磷酸锂的系统 13 和方法”（专利号：ZL202210454545.4）等一系列发明专利。与六氟磷酸锂传统工艺相比，动态恒温结晶技术具有投资成本低、生产效率高、产品品质优异、物料消耗和能耗双低、三废排放低等特点，具有较强的创新性和市场竞争力。

该工艺路线在得以大规模工业化量产后能更加凸显低碳、高效和品质稳定优势，为石磊氟材料的下游客户和新宙邦的下游客户提供符合低碳、高品质的六氟磷酸锂解决方案。

3、请问公司认为石磊氟材料的六氟磷酸锂产品品质如何？

答：公司一直高度认可石磊氟材料的六氟磷酸锂品质，并认为其在工业化量产以及和公司持续深度合作后，石磊氟材料的产品品质将持续提升，能为客户提供低碳、高品质的六氟磷酸锂解决方案。其一，石磊氟材料作为公司的长期供应商，长期合作关系的建立是基于双方对产品质量和供应稳定性的共同信任，是通过石磊氟材料一贯稳定的高品质产品供应和优质服务逐渐积累起来的；其二，石磊氟材料不仅为公司提供六氟磷酸锂产品，也是其他电解液厂商的重要供应商，表明石磊氟材料的产品已经通过了这些厂商严格的质量审查和性能测试；其三，石磊氟材料已通过ISO9001、ISO14001、ISO45001和IATF16949等质量体系认证，其产品在出厂前经过了严格的质量控制流程，确保每一批次的产品都能达到甚至超过行业标准。

4、请问石磊氟材料最近一年及一期亏损的原因是什么？

答：最近一年及最近一期石磊氟材料亏损的外部原因为受产业周期底部影响，主要锂电池关键材料市场竞争加剧、产品价格下降，行业内可比上市公司2024年1-9月均处于亏损或微利状态；内部原因主要系石磊氟材料新增的9000吨产线今年刚投产不久，产能未充分释放。

石磊氟材料积极应对当前行业周期下，通过改进六氟磷酸锂等产品的技术和工艺，持续提高生产效率、降低生产成本、增强产品竞争力，目前已经取得一定成效。

从石磊氟材料新产线稳定运行以及2024年1-9月逐月的财务表现来看，随着产销量的增加，其季度间亏损幅度环比明显缩小。通过本次增资，石磊氟材料能实施进一步的技改扩产，强化规模效应，持续改善财务现状。

4、请问公司本次增资石磊氟材料的意义是什么？

答：公司本次增资石磊氟材料并获得共同控制权具有重要的战略意义。1) 为满足客户的需求，公司的产能和出货量也持续增长，对六氟磷

酸锂的需求量也逐步增加。石磊氟材料作为六氟磷酸锂的重要供应商，本次增资能够确保公司原材料供应的稳定性和安全性，减少市场波动对生产的影响，从而保障公司业务的连续性。2) 完善电解液原材料的产业整合一直是公司的发展战略，本次增资有助于公司实现产业链的垂直整合，从溶质、溶剂、添加剂三大原材料供应到最终产品的生产，形成完整的产业链条。这种整合能够提高公司的运营效率，降低成本，并增强对市场变化的响应能力。3) 本次增资不仅有助于公司短期内提升市场竞争力，更是公司长期发展战略的一部分，能够为公司未来的扩张和增长打下坚实的基础，实现可持续发展。

5、请问公司本次为什么没有选择获得石磊氟材料控制权？

答：公司在投资石磊氟材料时未获得全部控制权是基于对石磊氟材料独立发展意愿的尊重、地方经济发展的考虑、风险控制的需求以及实现双方共赢的战略选择。1) 石磊氟材料的原实际控制人具有较强的产业背景和资源禀赋，对于石磊氟材料的未来发展有着明确的规划和愿景，具有产业发展情怀及动力，公司充分尊重他们合理的发展意愿，认为保持一定程度的独立性有助于石磊氟材料实现更灵活、更快速的发展；2) 石磊氟材料在当地经济发展中扮演着重要角色，地方政府对于石磊氟材料的发展有较高期望。通过与原实际控制人共同控制石磊氟材料的方式，有助于维持地方经济的稳定，并获得地方政府的支持；3) 尽管公司没有获得全部控制权，但通过获得共同控制权，公司仍然能够对石磊氟材料的战略决策产生影响，并确保其业务与公司整体战略保持一致，这种结构有助于在赋能石磊氟材料发展的同时预防其潜在经营风险。

公司认为，通过这种股权结构安排，可以实现与石磊氟材料原实际控制人的共赢。石磊氟材料可以继续发挥其在氟材料领域的专业优势，同时借助公司的资金、技术和市场资源，实现更快的发展。

6、请问公司如何平衡自供和战略采购的平衡？

答：公司与长期合作伙伴相互信任、共同成长，并且经过了时间与周期的考验，公司高度重视与该等合作伙伴已建立的稳定关系。公司将继续维护这些宝贵的合作关系，保持向市场战略合作伙伴采购稳定份额的策

	<p>略，确保供应链的多元化和稳定性。</p> <p>而通过增资石磊氟材料，双方得以深度合作，持续探索更高效、低碳、降本、优质的措施，公司计划增加对石磊氟材料的采购量。</p> <p>同时，公司将密切关注市场动态，包括原材料价格波动、供需变化等因素，并根据这些情况灵活调整自供和外采的比例，以实现最佳的供应链平衡，确保供应链的灵活性和稳定性。</p> <p>7、请问石磊氟材料扩产及资本开支计划是怎怎样的？</p> <p>答：石磊氟材料现拥有六氟磷酸锂合规产能为 1.5 万吨/年，并计划在 2025 年上半年完成其中一条厂线的技改，产能将进一步提升，同时石磊氟材料在业绩承诺期内将持续提升六氟磷酸锂总体合规产能至 3.3 万吨/年，该等产能提升所涉及的资本开支预计不超过 1.5 亿元。</p> <p>8、公司本次增资的业绩承诺是怎么设定的？</p> <p>答：本次增资的业绩承诺金额的计算方式为石磊氟材料 100% 股权投后估值/10 倍*业绩承诺期的年化时间，隐含假设为投后的动态市盈率为 10 倍，即，石磊氟材料业绩承诺期内累计实现的净利润乘以 10 倍动态市盈率后为石磊氟材料投后估值。设置业绩承诺有利于推动石磊氟材料进一步在生产端的成本下降挖潜和在市场端开拓并维系其他客户。</p>
附件清单	无
日期	2024 年 11 月 27 日

附表：参会清单

序号	公司	序号	公司
1	Athing Capital	126	民生证券
2	Azimut Investment	127	摩根大通
3	dymonasia	128	摩根基金
4	Fidelity	129	摩根士丹利
5	LazardAssetMgt	130	南方基金
6	UBS	131	南京双安资产
7	安徽明泽投资管理有限公司	132	宁银理财
8	宝新投资	133	农银汇理
9	北京泓澄投资	134	农银汇理基金
10	北京禹田资本管理有限公司	135	磐厚动量上海资本管理有限公司
11	博道基金	136	鹏华基金
12	博时	137	鹏泰投资
13	博时基金	138	鹏扬基金
14	渤海汇金资管	139	平安养老险
15	才誉资产	140	泉果基金
16	财通电新	141	泉汐投资
17	财通基金	142	人保养老
18	财通证券	143	人保资产
19	财通资管	144	瑞银证券
20	财通自营	145	睿德信
21	创金合信基金	146	睿扬投资
22	大成基金	147	睿远基金管理有限公司
23	大成基金管理有限公司	148	沙钢投资
24	大家资产	149	山东鲁商基金投资基金管理有限公司
25	丹羿投资	150	山证资管
26	淡水泉	151	上海贵舜私募投资有限公司
27	德邦证券	152	上海泮杨资产
28	第一创业证券	153	上海泮杨资产管理有限公司
29	东北自营	154	上海贵源投资
30	东方红资管	155	上海恒复投资
31	东方基金	156	上海珺容资产
32	东方证券	157	上海蓝墨投资管理有限公司
33	东吴基金	158	上海龙全投资管理有限公司
34	东吴证券	159	上海森锦投资管理有限公司
35	东兴基金	160	上海申银万国证券研究所
36	鄂尔多斯集团	161	上汽恒旭资本
37	蜂巢基金	162	上汽顾臻
38	富安达基金	163	上银基金管理有限公司
39	富安达基金管理有限公司	164	申万宏源
40	富国基金	165	深高投资

序号	公司	序号	公司
41	高盛	166	深圳固禾私募证券投资基金管理有限公司
42	高毅	167	深圳前海君安资产管理有限公司
43	高竹基金	168	深圳前海锐意资本
44	格林	169	深圳市前海锐意资本
45	工银安盛资管公司	170	深圳市兴海荣投资有限公司
46	工银瑞信基金管理有限公司	171	拾贝投资
47	光大保德信	172	太平洋
48	光大保德信基金	173	太平洋证券
49	光大理财	174	太平资产
50	光大证券	175	泰达宏利
51	广发基金	176	天风证券
52	广发证券	177	天风资管
53	硅谷天堂产业	178	天津民晟资产管理有限公司
54	国海富兰克林	179	同犇投资
55	国海证券	180	彤源投资
56	国金基金	181	万家
57	国金证券	182	五矿证券
58	国金证券自营	183	西部利得基金
59	国君资管	184	西部证券
60	国联基金	185	西藏合众易晟投资
61	国联证券	186	汐泰
62	国联证券股份有限公司	187	仙人掌基金
63	国寿安保基金	188	鑫元基金
64	国寿养老	189	星石投资
65	国寿资产	190	兴华基金
66	国泰基金	191	兴全基金
67	国泰基金管理有限公司	192	兴业研究
68	国泰君安	193	兴业证券
69	国投瑞银	194	兴银基金
70	国新证券	195	兴证全球基金
71	国信证券研究所	196	亚太财险
72	海南省亿能投资有限公司	197	易方达
73	海南星火私募基金管理有限公司	198	易米基金
74	海通国际	199	毅恒资本
75	海通证券	200	银河基金
76	韩国投资信托运用株式会社	201	银河证券
77	弘毅远方	202	银华
78	弘毅远方基金	203	英大证券
79	红杉中国	204	英大资产
80	红塔红土基金	205	永安国富资产管理有限公司
81	泓德基金	206	永赢基金

序号	公司	序号	公司
82	鸿商资本	207	煜诚私募基金
83	花旗	208	煜德投资
84	华安基金	209	元创资本
85	华安证券	210	圆方资本
86	华宝基金	211	圆信永丰基金
87	华宝信托	212	源峰基金
88	华创证券	213	长城财富保险资管
89	华鼎	214	长城基金
90	华福证券	215	长城证券
91	华富基金	216	长江化工
92	华泰柏瑞基金	217	长江养老
93	华泰保兴基金	218	长江证券
94	华泰证券	219	长江证券研究所
95	华泰资产	220	长江证券自营
96	华泰自营	221	长盛基金
97	华西基金	222	长信基金
98	华夏基金	223	招商基金
99	华夏久盈资产管理有限公司	224	招商信诺资管
100	华夏理财	225	招商证券自营
101	华夏未来资本	226	招银理财
102	华鑫证券	227	浙商基金
103	华信资产管理公司	228	浙商证券
104	汇百川基金管理有限公司	229	正圆
105	汇丰晋信	230	中庚基金
106	汇华理财	231	中关村兴业投资管理有限公司
107	汇添富	232	中国对外经济贸易信托有限公司
108	嘉实基金	233	中航信托股份有限公司
109	建信保险资管	234	中和资本
110	建信基金	235	中华保险
111	建信理财	236	中加基金
112	交银基金	237	中金公司
113	交银施罗德	238	中金资管
114	金科投资	239	中欧基金
115	金鹰基金	240	中泰证券
116	景林资产	241	中信保诚
117	景顺长城基金	242	中信建投证券
118	九泰基金	243	中信建投资管
119	君诚基金	244	中信证券
120	凯读投资	245	中银国际证券
121	兰馨亚洲	246	中银基金
122	瓴仁投资	247	中银证券
123	龙航资产	248	中英人寿

序号	公司	序号	公司
124	隆源投资	249	中邮证券
125	路博迈基金	250	中邮资管