

# 江苏恒兴新材料科技股份有限公司

## 投资者关系活动记录表

投资者关系 活动类别	<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 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"/> 券商策略会
参与单位名称	国泰基金、申万菱信基金、中金公司、天风证券
活动时间	2025年9月8日 15:00—17:00
活动形式	现场调研
上市公司接待 人员	董事长：张千先生 董事会秘书：吴叶女士
投资者关系活 动主要内容介 绍	<p><b>一、简要介绍公司基本情况</b></p> <p>公司专业从事有机酮、酸、酯类精细化学品新材料的开发、生产及销售。从应用领域分，公司产品可分为绿色除草剂中间体、锂电池电解液添加剂、绿色食品及饲料添加剂、香精香料、环保型高档有机溶剂、医药中间体等化学品新材料。</p> <p>公司目前建有4大生产基地（江苏宜兴、江苏连云港、山东济宁、宁夏吴忠）。公司已通过ISO9001/45001/14001/22000管理体系认证，系二级安全生产标准化企业。近年来，获得了江苏省“高新技术企业”、“专精特新”、“四星级上云企业”；宜兴市“重点骨干企业”、“工业高质量发展优质企业”、“安全生产先进企业”；宜兴经济技术开发区“对上贡献十强企业”、“行业龙头企业”等荣誉称号。全资子公司山东衡兴新材料科技有限公司被认定为“山东省第一批高新技术企业”、数字经济“晨星工厂”等。</p> <p>公司设有“江苏省博士后创新实践基地”，拥有一支由浙大、清华等高校的资深技术顾问组成的研发团队。公司已拥有60余种酮、酸、酯类精细化工产品的生产工艺。依托各级研发创新平台和专业高效的研发队伍，公司一直致力于新产品新技术的开发研究，拥有多项具有自主知识产权的成套技术，拥有专利71项，其中发明专利16项，研发技术</p>

优势突出。

公司已成为 3-戊酮、甲基异丙基酮、丙酸酯、正丁酸、异丁酸、正戊酸等产品在全球市场的主要供应商，综合实力具备国际竞争力。公司产品布局围绕一体化、系列化展开，发挥技术研发优势和产品链成本优势，在 3-戊酮、甲基异丙基酮、丙酸酯系列、丁酸乙酯、异丁酸和正戊酸等产品的基础上，延伸丁酸甘油酯系列、乙二醇二醋酸酯、2-甲基丁酸乙酯、2-戊酮、苯丙酮、正丁酸、酸酐系列、脂肪酸盐等产品，共同带动 2024 年主营业务产品销量较上年实现 30% 以上的增长。

公司凭借出众的产品质量、技术水平、服务水平与供应商和客户建立起了长期稳定的合作关系，树立了良好的品牌形象和美誉度。凭借着与行业中主要参与者良好的合作关系和公司较高的品牌形象，公司的酸酐类、甘油酯类、乙二醇二醋酸酯、苯丙酮和丙酮缩甘油等产品得到了快速发展，其中一款溶剂产品已得到波音公司认可，成为其推荐生产商，丁酸甘油酯系列已与欧洲最大的饲料添加剂企业德国赢创达成战略合作，共同推动替抗产品的研发及销售。

未来公司将结合自身研发技术优势，不断开发出更多富有竞争力和市场差异化的系列新产品，持续充实产品矩阵，更灵活地应对市场供需关系的变化；延伸产业链环节，加强产品之间的深加工能力，提升产品附加值；通过连续化、规模化生产降低产品成本，利用规模化供给能力增强市场价格调节能力，进一步增强市场竞争力；产品开发上，关注饲料、兽药替抗领域的酸化剂和有机酯产品、食品领域的营养素、绿色高档环保溶剂、日化产品以及生物基化学品的研发和生产，将更多高技术含量、高附加值、适应下游新兴产业需求的碳基高纯级产品推向市场，在保持碳基产品优势的同时，进一步探索硅基化学品的前沿应用；确保公司核心产品和技术在国内细分领域的领先地位，并逐渐缩小与国际精细化工巨头的技术差距。

## 二、互动问答环节

1、领导您好！请问能否介绍下公司 2025 年半年度的主要经营相关业绩？

答：公司 2025 年上半年度实现营业收入 39,241.76 万元，较去年同

期增长 9.99%；扣非归母净利润 2,356.71 万元，较去年同期小幅回落 3.69%。

本年公司营收增长、扣非归母净利润阶段性调整，主要源于两方面：一是 2025 年上半年度公司产、销量分别较去年同期增长 12.58%、9.61%，产品在绿色除草剂中间体、锂电池电解液添加剂等下游领域的销售规模显著增加，推动营业收入实现稳健增长；二是伴随下游市场持续开拓，产品认证、人员薪酬等期间费用有所增加，同时暂时闲置资金的理财收益及存款利息有所下降，使得期间费用阶段性上升、投资收益短期波动。

整体来看，公司营收增长体现了业务拓展的强劲势头，净利润的阶段性调整是公司长期发展进行战略性投入的体现，后续随着市场开拓成效显现、费用结构逐步优化，盈利水平有望持续改善，长期发展逻辑清晰且具备韧性。

2、领导您好！请问公司股权激励的相关考核的标准是如何确认的？

答：公司股权激励的考核标准确认，通过多维度论证、多主体参与的方式制定，确保既贴合公司发展实际，又能有效激发核心团队动力。考核标准的首要出发点是公司中长期战略目标，公司相关产品销量都较为稳定，公司整体经营稳健，系从科学合理角度制定相关的股权激励考核标准。

3、领导您好！请问公司有机酯产品的毛利率情况是否有所改善？

答：关于公司有机酯产品的毛利率情况，目前已出现积极变化，整体有望得到显著改善。从数据来看，2025 年上半年，有机酯的毛利率较去年同期已经有所增长，随着公司产能逐步提升，新产品不断放量，单位制造成本降低，会为毛利率改善提供有力支撑。下游市场需求的复苏也是促进毛利率提升的重要因素，综合来说，有机酯产品毛利率改善趋势较为乐观。

4、领导您好！我们了解到公司投资了澄萃新材，且涉及高纯石英及气凝胶等产品，想请问公司目前在澄萃新材的高纯石英和气凝胶两款产品上的布局进展如何？这两款产品当前的规模是怎样的？未来在这两款产品上，公司与澄萃新材有什么样的发展规划以及业务协同呢？

答：据澄萃新材料介绍，目前光伏级高纯石英严重依赖国外矿产资

源，全球高纯石英砂供应长期以来呈现高度集中的市场格局。与此同时，合成石英价格昂贵，合成石英的大规模应用受制于其核心前驱体——高纯硅酸酯的品质与成本。

气凝胶作为一种具有纳米多孔结构和极低导热系数的先进材料，被广泛应用于新能源汽车电池隔热、石油化工、液化天然气储运、航空航天及建筑保温等领域。然而，其制造成本居高不下，限制了更广泛的市场推广。硅酸酯同样作为气凝胶的关键原料，约占其成本的 50%。

高纯硅酸酯的生产技术水平和成本控制，直接关系到高纯石英和气凝胶能否实现规模化、商业化应用。苏州澄萃材料有限公司通过自主研发，创新提出全新的高纯硅酸酯制备工艺，产品纯度已超越 6N 级别（满足光伏应用），并具备向 9N（半导体级）进一步提升的潜力。

目前，澄萃新材料已完成实验室样品开发，正处于 100 吨级中试和千吨级工艺包设计阶段。中试完成后，恒兴新材将与澄萃新材料展开深度合作，充分发挥各自优势，共同推动高纯硅基材料的产业化落地。

5、领导您好！贵司在环保涂料溶剂领域有着专业技术积累，请问就深海涂料应用场景而言，贵司研发的环保涂料溶剂，从化学稳定性、抗渗透能力、耐腐蚀性能以及低温高压适应性等方面来评估，是否具备应用于深海极端环境涂料的技术可行性？

答：公司在环保涂料溶剂领域有技术积累，公司有多款环保型溶剂产品，广泛应用于汽车涂料，船舶涂料，卷钢涂料等应用场景，针对深海场景：经模拟测试，相关溶剂在化学稳定性、抗渗透等基础性能上有初步积极表现，具有探索性可行基础。工艺适配难点重点在以下几方面：一是极端环境下，溶剂与涂料组分长期稳定性协同调控，解决涂层失效等问题；二是适配深海特殊施工环境，研发涂装工艺，解决溶剂挥发、成膜质量等施工难题。后续公司会持续关注推进。

6、领导您好！新的涂料溶剂生产车间安装进度如何？

答：新的涂料溶剂生产车间安装工作正稳步推进，目前已取得阶段性成果。截至当下，主体框架结构已全部完工，为后续设备安装奠定了坚实基础。从基础建设到设备安装，至今未出现任何质量问题，新车间的增加会大幅提升生产效率与产品质量稳定性，为公司未来生产规划增

	<p>加新产能。</p> <p>7、领导您好！贵公司在 2024 年年报的发展战略里曾提及，在保持羰基产品优势的同时，进一步探索硅基化学品的前沿应用。当前液冷行业关注度颇高，冷却液硅油更是紧俏稀缺，想请问公司是否具备硅油的生产能力？未来有没有布局该产业的想法和规划？</p> <p>答：公司目前在相关技术领域进行技术储备。关于硅油等具体产品的产能布局及未来发展计划，公司将结合市场需求和自身发展战略进行综合考量。</p> <p>接待过程中，公司与投资者进行了充分的交流与沟通，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平，没有出现未公开重大信息泄露等情况，同时要求签署调研《承诺书》。</p>
附件清单 (如有)	无