

湖北江瀚新材料股份有限公司投资者关系活动记录表

(2025年11月18日)

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"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他 _____
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2025年11月18日下午 13:00~14:00
地点	公司通过上证路演中心 (http://roadshow.sseinfo.com) 采用网络远程的方式召开 2025 年三季度业绩说明会
公司接待人员	1、董事长：甘书官先生 2、财务总监：侯贤凤女士 3、独立董事：罗传泉先生 4、董事会秘书：罗恒先生
投资者关系活动主要内容	<p>问题 1、公司第二条年产能 6 万吨的三氯氢硅生产线建成一次试车成功，这第二条产线是完全复制第一条么？为什么要重复建设？建设意义何在？</p> <p>答：公司新建成投入试生产的第二套三氯氢硅装置采用业内先进的干法除尘工艺，在第一套装置生产经验和工艺基础上做了改进和升级，较第一套装置生产效率、收率更高，产品杂质、能耗、成本更低。</p> <p>公司原 6 万吨/年三氯氢硅项目于 2022 年 6 月建成，实现了与当时 9.2 万吨功能性硅烷产能相匹配的氯元素全循环。但随着公司募投项目的陆续建成，原材料三氯氢硅产能不能满足新增硅烷产能需求，因此，公司在新建的硅基新材料绿色循环产业园内规划了第二套 6 万吨/年三氯氢硅项目。</p> <p>随着第二套装置投产，目前公司三氯氢硅产能达到 12 万吨/年，解决了公司循环产业链中三氯氢硅生产能力与当前及未来硅烷产能增长不匹配的问题，将生产硅烷的副产物 HCL 作为生产三氯氢硅的原料循环投</p>

入生产，真正实现了氯元素的全循环。该项目既提升了公司的竞争力和盈利能力，又践行了节能环保，是公司追求可持续发展、实现经济效益与社会责任并举的重要实践。

问题 2、硅基新材料绿色循环产业园建设进展如何，新增的 3 万吨功能性硅烷产能何时投产？硅烷总产能多少？

答：硅基新材料绿色循环产业园一期即为第二套 6 万吨/年三氯氢硅项目，已于上月建成投入试生产；二期包含 1.5 万吨/年中间体和 1 万吨/年乙烯基硅烷，将于今年底左右建成投产；三期包含 1 万吨/年氨基硅烷将于明年年中建成投产，1 万吨/年环氧硅烷将于明年底建成投产；功能新材料硅基前驱体项目包含 1 万吨/年光纤级四氯化硅和 5000 吨/年电子级硅烷前驱体，将于 2027 年三季度建成投产。全部建设完成后，公司硅烷总产能将达到 19.7 万吨/年。

问题 3、硅烷产品价格已经触底了么？行业反转何时能来？同行企业在亏现金流了，公司相对行业超额盈利的来源是什么？2026 年还能继续盈利么？

答：功能性硅烷行业景气度与宏观经济趋势正相关。当前全球经济低迷，叠加跨国贸易问题和地缘政治问题，行业景气度处于低谷。目前行业内大部分企业已亏损，继续下行的空间不大。三季度工业硅价格有所回升，可能是行业已经触底的信号。一些有机硅企业也已经开始提价，将渐渐影响到功能性硅烷行业。

公司超额盈利来源，即竞争优势体现在——一是产品全，公司生产硅烷偶联剂门类、品种齐全，可以满足各行业各领域不同客户的需求；二是质量优，公司生产过程控制到位，产品一致性好，业内口碑佳，深得客户信赖；三是成本低，公司建立了绿色循环生产体系，生产过程控制到位，装置效能高，反应废料少；四是技术好，将副产物都开发成产品，综合利用能力强，且新产品研发能力强，高端产品占比高。

进入四季度，公司已开始接洽国际客户进行长周期订单商谈和签订，并取得了部分 5 年、10 年的长期合作协议，为未来持续盈利提供了部分保障。

问题 4：尊敬的甘董，您好，请问贵司申报的国家级单项冠军有进展么？

答：公司是工信部认定的第一批国家制造业单项冠军培育企业和第五批国家级专精特新“小巨人”企业，今年公司通过评审成为工信部第九批国家制造业单项冠军示范企业。谢谢！

问题 5：公司环氧硅烷市场需求情况如何？应用于电子铜箔表面处理的高端环氧硅烷是新产品么？规划的新建环氧硅烷产能什么时间投产？

答：公司环氧硅烷产能经历了两次扩建，但产能增长仍不能满足市场需求，该系列产品长期处于供货紧张、供不应求状态，硅基新材料绿色循环产业园内新规划的 1 万吨环氧硅烷产能预计明年底建成投产。

应用于电子铜箔表面处理的高端环氧硅烷是公司针对高端应用领域需求，凭借自主研发的合成工艺升级，实现了对原有环氧硅烷产品的改进升级，该产品已成功应用于 3C 数码、动力电池等领域的铜箔表面处理，实现了国产替代，改变了行业格局。

问题 6：尊敬的甘董您好，请问贵司光纤级四氯化硅和电子级硅烷前驱体项目建设进展如何？技术可靠吗？预计什么时候投产？有与下游客户接洽么？

答：目前，功能新材料硅基前驱体项目环评、安评、节能审查已完成，安全专篇已通过专家评审，图纸设计正在进行中，计划年底左右开工，预计 2027 年三季度建成；该项目技术系部分沿用原 6N 级高纯合成石英砂研发成果，已完成项目中试并取得了相关发明专利，该项目实施不存在技术障碍；已与省内的光纤级四氯化硅和电子级硅烷前驱体客户有过多次接洽，公司产品有助于下游客户降低成本和保障供应链安全，客户普遍期望项目早日建成投产。

问题 7：机器人皮肤和 3D 打印基材等领域需要使用硅烷么？用硅烷是起什么作用？公司有没有相关技术储备？

答：3D 打印机器人皮肤核心材料为柔性聚合物基质，包含硅橡胶、

	<p>聚氨酯、水凝胶、柔性树脂等基材，搭配功能填料或涂层实现不同特性。功能性硅烷在复合材料体系中不可或缺，可实现基材与导电填料、金属材料等更好的结合，实现无机填料与有机基材均匀稳定聚合，以及改善皮肤表面的亲水性、耐磨性并提升抗菌、抗污等功能持久性等。该项技术涉及公司多个系列产品在多个细分领域的应用，是功能性硅烷在高端新材料领域典型的应用场景。</p> <p>问题 8：请问公司当前功能性硅烷产能是多少？2025 年前三季度主要产品构成是怎样的？高纯产品占比有怎样的变化？</p> <p>答：公司当前功能性硅烷产能为 15.2 万吨/年。高纯产品占比约 20% 以上，且呈上升趋势。谢谢！</p> <p>问题 9：据卓创消息，有机硅单体厂计划联合减产 30%，进一步缩减供给。11 月 13 日 DMC 均价为 12500 元/吨，较前一工作日上涨 1000 元/吨。未来随着减产的逐步落地，产品价格及行业平均利润有望转正。请问公司所在的行业有具体的反内卷措施吗？</p> <p>答：受上下游行业反内卷、原材料价格回升、美国量化宽松预期等因素影响，行业回升的可能性进一步增大。公司将继续坚持不打价格战，执行合理的产品定价机制，带头反内卷。谢谢！</p> <p>问题 10：高纯石英砂提纯技术取得进步导致高纯石英砂项目失去经济性，那么作为高纯石英砂的中间产品的四氯化硅和正硅酸乙酯的需求量和盈利能力是不是会下降？</p> <p>答：四氯化硅和正硅酸乙酯的市场存量中不包含合成高纯石英砂，项目可行性研究时未将高纯石英砂合成用途纳入考虑。当前，光纤级四氯化硅和电子级正硅酸乙酯市场需求呈上升趋势，未来合成高纯石英砂产业化问题解决后，市场需求有望进一步增大。谢谢！</p>
附件清单	无
日期	2025 年 12 月 8 日