

证券代码：600378

证券简称：昊华科技

# 昊华化工科技集团股份有限公司 2026 年 1 月、2 月机构投资者调研记录

1. **调研时间**：2026 年 1 月 4 日-2026 年 2 月 27 日
2. **调研地点**：北京、线上
3. **调研形式**：现场调研、线上交流
4. **机构名称**：景顺长城基金、开源证券、国海证券、易方达基金、西藏信托、禧悦投资、中信证券、运舟资本、中信资管、汇添富基金、嘉实基金、山西证券、汐泰投资、华泰证券、大成基金、交银施罗德基金、天风证券
5. **公司接待人员**：副总经理、董事会秘书、证券事务代表
6. **主要内容记录**

(所有调研活动均不涉及未公开披露的重大信息)

## (1) 公司简介

昊华化工科技集团股份有限公司(证券简称:昊华科技,证券代码:600378)坚持“科技引领,创新驱动,追求卓越”的发展理念,聚焦高端氟材料、电子化学品、高端制造化工材料和碳减排“3+1”核心主业,围绕把昊华科技打造成为国内领先、国际一流的创新型先进化工材料解决方案提供商的发展战略,持续推进公司高质量发展。

## (2) 主要问答

问题 1：公司各重点项目进展如何？

答：公司各重点项目按计划有序推进，中昊晨光 2.6 万吨/年高性能有机氟材料项目、黎明院 46600 吨/年专用新材料项目聚氨酯和催化剂装置、中化蓝天郴州 1000 吨/年全氟烯烃项目等多个重点项目已投产；昊华气体西南电子特种气体项目一期工程已投产，二期工程正在开展安装施工。

问题 2：公司六氟磷酸锂能够用于生产新能源电池吗？主要客户有哪些？

答：公司所属中化蓝天生产六氟磷酸锂产品，主要应用于锂离子电池电解液。公司电解液业务下游客户覆盖国内外头部电池厂家。

问题 3：公司现有 8000 吨/年六氟磷酸锂及 25 万吨/年电解液，随着六氟磷酸锂价格回升，预计该业务对公司 2026 年的利润贡献如何？六氟磷酸锂价格上涨是否能够有效传导至电解液？贵司如何在电解液产业激烈的竞争格局下维持竞争力？

答：随着六氟磷酸锂市场价格回升，公司锂电材料业务已呈现回暖态势。若市场价格能持续向好、供需关系稳定，预计 2026 年锂电材料业务盈利能力将有所提升。公司电解液业务采用行业通行的“主要原材料成本+加工费”定价模

式，产品价格会随原材料成本波动进行调整，但其传导的及时性与充分性，会受到下游客户协商、行业竞争环境及长期协议条款等多重因素的综合影响。因此，电解液环节的利润扩张节奏与幅度，与六氟磷酸锂价格的快速上涨并非完全同步。公司目前已具备 25 万吨/年的电解液产能，未来将根据市场需求变化，动态调整产能释放节奏，充分发挥自身研发优势，进一步提高下游终端产品的适配能力，并通过技术创新与成本控制，努力在市场中保持竞争优势。

问题 4：公司是否有钠离子电池电解液？

答：公司目前已拥有千吨级钠电池电解液产能。

问题 5：公司产品是否已应用于液冷领域？公司如何应对 AI 基础设施加速发展以抓住带来的市场机遇？

答：公司凭借在含氟化学品领域丰富的研发积累与技术优势，已开发出 YL-10、YL-70 等系列浸没式液冷工质，该类产品具有环保、无毒、良好的介电性与绝缘性、不可燃、无残留等特性，并拥有优秀的材料兼容性，可应用于相变浸没液冷和单相浸没液冷，目前已与多家行业头部客户开展产品及研发合作。

为把握 AI 基础设施加速发展带来的市场机遇，公司已采取以下措施：一是加大研发投入，储备多个氟化液产品；二是严控生产质量，确保产品性能稳定可靠；三是深化与下游客户的协同开发，持续优化产品适配，致力于提供更加高效、绿色的解决方案。

问题 6：钨的涨价对公司六氟化钨产品的价格是否有影响？

答：近期生产原料钨的涨价，带动了六氟化钨价格的上涨，公司六氟化钨产品售价参考市场波动及成本变化等各因素适时进行调整。

问题 7：公司电子气体产品是否应用于光刻胶的上下游产业链？

答：公司电子特气产品包括电子级三氟化氮、四氟化碳、六氟化硫、六氟化钨、硒化氢、硫化氢、溴化氢、三氟化硼等，主要应用于集成电路制造的清洗、刻蚀、离子注入、化学气相沉积等制程工艺。

问题 8：公司正在研发的光刻用电子混配气产品主要是应用在那些环节？

答：公司正在研发的电子混配气主要应用于离子注入、光刻等环节

问题 9：请介绍下公司的可再生能源业务。

答：公司所属西南院在可再生能源转化领域覆盖绿氢制备、绿氢制绿氨、生物质制绿色甲醇、生物质耦合绿氢制绿色甲醇等多个方向，可提供从前端咨询、工程设计到 EPC 总承包的全过程服务。

问题 10：公司 2025 年在科技创新方面取得了哪些成果？

答：2025 年 1-9 月，公司累计申请专利 171 件，累计授权专利 135 件。其中，西南院连获 3 件国际专利授权，包括“一种具有复合缓冲罐的变压吸附制氢系统”、“变压吸附气体分离系统及分离方法”、“高低压耦合式变压吸附提氢系统及方法”，并中标重点客户甲醇合成装置中的两套变压吸附氢气回收装置，单套装置产氢量 6500Nm<sup>3</sup>/h，将依托自有专利技术，提供全套详细设计及专用吸附剂、程控阀等关键设备。桂林蓝宇“国产大飞机 C919 高耐久轻量化波形防扎子午线轮胎技术及应用”荣获“2025 国际化工创新展览会新产品新技术发布会优秀技术成果”，航空轮胎研发团队被授予 2025 年“八桂楷模”荣誉集体称号。锦西院研发的“小型多旋翼航空有机透明件”，入选辽宁省工信厅与财政厅联合公布的《辽宁省工业企业创新产品目录（2025 年度）》。

问题 11：公司预计 2025 年度业绩情况如何？

答：公司预计 2025 年年度实现归属于母公司所有者的净利润为 138,000.00 万元到 148,000.00 万元，与上年同期相比增加 32,620.37 万元到 42,620.37 万元，同比增加 30.96% 到 40.44%。预计 2025 年年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 133,600.00 万元到 143,600.00 万元，与上年同期相比增加 69,020.24 万元到

79,020.24 万元, 同比增加 106.88%到 122.36%。具体内容详见公司于 2026 年 1 月 30 日在上海证券交易所网站发布的《昊华科技 2025 年年度业绩预增公告》。