

证券代码：603281

证券简称：江瀚新材

湖北江瀚新材料股份有限公司投资者关系活动记录表

(2026年3月20日)

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 checked="" 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 (排名不分先后)	中汇人寿-邓祎然 天风证券-唐婕 天风证券-杨滨钰 华创证券-李妍
时间	2026年3月20日
地点	公司会议室
公司接待人员	董事长：甘书官 董事会秘书：罗恒 证券事务代表：蔡永波
投资者关系活动主要内容	<p>现场参会投资者实地参观公司厂区，董事长甘书官先生就投资者关心的公司发展、生产经营、投资项目等情况回答了投资者提问。</p> <p>概述如下：</p> <p>一、关于行业</p> <p>(1) 功能性硅烷整体趋势如何？</p> <p>回复：长期以来，功能性硅烷需求保持上升趋势。功能性硅烷是一种用量小但用途广、几乎无处不在的工业助剂，哪怕在 2022-2025 年三年间功能性硅烷价格不断下降，需求量仍然是增长的，以前使用功能性硅烷的下游制造业现在用的更多了，以前不用功能性硅烷的下游制造业也开始用了。功能性硅烷因其独特作用，应用不断拓展，助力新材料产业不断发展，进而成为支撑高端制造业和新兴支柱产业的基石产业。近来行业主管部门对功能性硅烷的提法也变成了工业领域不可或缺、不可取代的必需品。从市场需求看，2025 年第一季度订单量同比就是增长的，</p>

2026年第一季度订单量同比进一步增长，与行业发展的总体趋势是相符的。而且自去年四季度以来功能性硅烷价格已经触底反弹，规模与价格双双上涨，种种迹象表明行业已经处于回升阶段，当前市场需求较上年明显好转。

(2) 中东冲突带动价格上涨，去年行业内关停的小产能是否会趁机重新开起来？

回复：精细化工装置复杂，停了几个月后重新启用的难度不亚于新建一套装置。2025年，一批产品链不全、产品单一的功能性硅烷企业停产或部分停产，竞争力较差的企业在当前形势下也不一定能够盈利，其关停产能重启难度大。

二、关于销售和市场

(1) 公司 2006 年的销售方针。

回复：目前市场需求、价格均向好发展，今年公司将基于现有产能，最大限度提高产销量。包括去年新建成的产线在内，公司现有产能已经开满，计划本年建成的新产线投产后能缓解市场需求缺口。

(2) 公司的含硫硅烷的出口占比。

回复：含硫硅烷主要在橡胶领域应用，其中又以轮胎行业占多数。公司的含硫硅烷八成以上供应国外客户，全球前十大轮胎企业均是公司的客户。

(3) 听闻去年欧洲客户限制从中国企业的采购比例，现在还是这样吗？

回复：2025年二季度以来，欧洲客户遵循当地政策，对从中国采购作出了比例限制。这一情形仍然存在，但不是什么新鲜事物，日本客户一直以来就是优先供应链本地化的。由于功能性硅烷的生产具有一定门槛，海外地区仅美欧日有能力生产，且近期均没有扩产计划，其有限的产能不能完全满足当地需求，仍需要从中国采购。而且大型国际企业在欧洲以外的工厂不在限制范围内，仍可以将中国作为主要货源。

(4) 产品出口目的市场结构有何变化？

回复：过去，欧洲一直是公司功能性硅烷最大的出口目的地，受乌克兰战乱影响欧洲消费信心和能力受挫，近年其功能性硅烷消费水平有所下降，加上 2025 年“去风险化”减少了从中国的采购，其占比已降至与美洲相当甚至略低的水平。美洲是公司功能性硅烷传统第二大的出口目的地，其占比较为稳定，哪怕是关税战也未造成太大影响。印度、东南亚等新兴经济体近年来增长较快，特别是印度增速显著，增长率远超过了欧洲下降率。

(5) 公司对印度的销售情况。

回复：印度人口基数大，发展情况与与中国之前的情况类似，需求集中在沿海地区，内陆地区发展相对欠缺。印度增长潜力巨大，近年公司对印度年均销量增长大概在百分之二十的水平。

(6) 公司境内外销售对比。

回复：目前，公司产品出口量约占总销量的百分之四十几，但利润贡献过半。境外大客户诚信更好、订单更稳定、单位利润更高，对公司经营和持续发展不可或缺，是公司重要的合作伙伴。

(7) 海湾冲突导致甲醇等石油衍生物涨价，公司产品涨价幅度能否覆盖成本增幅？

回复：短期内，公司履行价格上涨前签订的已生效订单会带来一定的成本压力。但从长期看，产品价格上涨能够覆盖成本增幅、增厚利润，利好公司经营业绩。

三、关于生产

(1) 公司三氯氢硅自给率，是否外售？

回复：公司的三氯氢硅已实现 100%自给，未对外销售。公司目前实现了氯元素全循环，虽然循环中氯元素会有一定损耗，但部分原料系含氯原料，投入生产系统后能够补足氯损耗。

(2) 三氯氢硅自给是否是公司利润高的核心原因？

回复：三氯氢硅自给对公司利润贡献明显，但还有其他因素，一是公司坚持技术引领，开发了不少需求量少、单价高的高端产品，利润高于常规产品；二是公司不断升级生产工艺，充分利用原料有效成分，将反应产物充分开发成产品，收率高、浪费少；三是公司贯彻精细管理，坚持绩效导向，单位人效高于同行。

(3) 现有产品是否有扩产计划？

回复：功能性硅烷市场前景广阔，公司有扩产的长远打算，具体将基于对市场的分析研判适时作出投资决策。公司所在的沙市化工园扩园已通过湖北省经信厅等六部门复核认定，明确了未来扩建空间。

(4) 后续有类似硅基新材料功能前驱体项目的投资吗？

回复：公司不少现有产品进一步开发后，拥有在半导体领域的应用潜力，围绕高端的电子领域应用开展其他电子级功能性硅烷产业化将是公司的合理选择。公司将通过本次 9N 级产线建设和运营积累电子领域运营和销售经验，掌握高端电子领域必须的洁净分析能力，并打开市场，进入相关下游企业供应商体系，为公司后续产品升级到 9N 级打好基础，为我国高端硅烷电子领域国产替代和供应链安全作出贡献。

四、关于硅基新材料功能前驱体项目

(1) 项目建设进展。

回复：项目土建工程已开工，生产设备已定货。该项目难度较高，在生产、净化、检测各环节与常规产品要求不可同日而语。为保障该项目顺利实施，公司专门聘请了具有相同产业化经验的外国专家咨询团队驻场提供支持。

(2) 项目能否如期建成？是否可能提前建成？

回复：从当前项目建设进展和施工计划看，公司预期该项目应能如期建成，甚至可能提前建成，但仍可能有不不确定性，如关键进口仪器定制周期延期等意外情况。

(3) 项目产品的用途和优势。

回复：光纤级四氯化硅（6N级）用于熔炼石英锭、石英棒、石英砗、石英舟等基材，然后制备为各类石英纤维或石英制品，最终可用于光通信、电子布编织、隔热罩等领域。该项目生产的光纤级四氯化硅系利用公司现有副产品工业级四氯化硅作为原料生产，较市场竞品在成本上更有竞争力。而且，据公司了解，项目所在地50公里范围内的下游潜在客户需求就有近万吨，就近供应在运输周期和成本上优势明显。

电子级正硅酸乙酯（9N级）用于在芯片制造中通过化学气相沉积形成二氧化硅薄膜，是半导体集成电路、分立器件、微机电系统制造的关键材料之一。市场上现有的电子级正硅酸乙酯系由工业级正硅酸乙酯进行物理提纯而来，该项目在原料生产、粗品合成阶段就有针对性的控制杂质，再进行提纯，通过化学和物理方法结合制备的产品纯度更高、质量更可控、成本优势更明显。

该项目产品有望受益于地方产业协同，成为省内产业链中的一环，省市有关主管部门也对项目建设和未来的市场开拓提供了有力支持。

（4）项目建成后对公司效益会有什么影响？

回复：该项目建成后预计每年可新增营业收入4-5亿元，利润率高于常规产品，是公司未来数年的主要利润增长点。该项目还是公司后续电子级功能性硅烷产品的产业化和市场开发的样板项目，是带动公司未来9N级氨基硅烷、环氧硅烷、丙烯酸硅烷系列产品进入电子行业的保障工程，将有效促进公司业绩持续提升，助力关键领域国产替代，提升我国供应链安全水平。

五、其他

（1）公司分红力度会下降吗？

回复：上市三年来，公司累计现金分红10亿元，每年股息率在A股均排名靠前，也没有降低分红水平的打算。具体分红政策、分红方案以股东会决策为准。

	<p>(2) 公司是否准备实施股权激励或员工持股计划?</p> <p>回复：公司重视提升企业质量，积极促进公司投资价值合理反映公司质量。作为法定市值管理工具，股权激励、员工持股计划已在公司规划中。公司 2025 年股份回购的用途之一就是用于股权激励或员工持股计划，具体实施需要经过董事会、股东会决策，请以公告为准。</p>
附件清单	无
日期	2026 年 3 月 31 日