

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4月28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)	天风证券 唐婕      天风证券 杨滨钰      东北证券 汤博文 国金证券 李含钰      汇添富基金 高田昊      汇添富基金 刘高晓 中欧基金 息荣雪      光大保德信 岳子瞳      巨衫资产 王黛丝 虹石投资 陈长涛      虹石投资 武慧芳      赤道阳光资本 刘濡莱 赤道阳光资本 万泽昊      赤道阳光资本 胡诚
时间	2026年4月28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 证券事务经理：李敏
投资者关系活动主要内容	<p>参会人员实地参观公司厂区，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、关于价格。</p> <p>(1) 公司产品价格变动趋势及其原因。</p> <p>回答：2026年第一季度产品价格上涨，销售价格已超过2025年第一季度水平。</p> <p>目前影响产品价格变动的因素有以下几个：一是中东地区冲突导致当地海运中断，当地原料输出受阻，石化原料价格上涨，导致使用石化原料的相关产品价格随之上涨。二是前几年功能性硅烷行业连续低迷，</p>

量增价降，部分产能已经关停且未来重启可能性较低，供应端有所缩减。三是功能性硅烷市场需求继续保持增长，原料价格变动正常向下传导。四是美国关税政策出现新变化，出口美国产品的税负将会降低，产品价格上涨空间扩大。

**(2) 是否还会进一步提价？**

回答：目前，公司约三分之二的产品价格仍在上涨。

**(3) 原料采购和产品销售价差情况如何？**

回答：价差正在向好发展，一季度原料价格上涨部分已经消化，但产品涨价落地有滞后，特别是海外长单需按约定调价机制实施半年或季度调价。

**(4) 产品涨价进程是否会因行业开工率提升而中断？**

回答：我们判断不会。一些竞争力差的企业之前关停的生产装置闲置这么长时间后重启难度很大。而且有的企业在 2023/2024 年时就发生亏损，现在价格虽然有所回升但他们距离盈利还有距离。

**二、关于市场需求。**

**(1) 一季度下游需求是否有改善？**

回答：一季度，在毛利率环比提高 4 个百分点的前提下，销量环比增长 12%，创历史新高，下游客户采购需求明显更为积极。

**(2) 功能性硅烷需求的结构性展望。**

回答：含硫硅烷在 2025 年受欧洲本地供应优先的影响销量有所减少，但从 2026 年第一季度以来海外恐慌性补货来看，在 2026 年销量应能重新涨回去。究其原因，海外功能性硅烷产能有限，无法满足海外的全部需求，2025 年欧洲减少从中国采购，必然会导致全球范围的供应链重构，其空缺出的市场需要填补。因此，该政策对公司销售的影响只是暂时的，对市场需求仍是看好的。

公司现有 2.5 万吨工业级正硅酸乙酯产能，是市场上工业级产品的主要来源之一，也有一些客户采购公司生产的工业级正硅酸乙酯进一步

提纯的。工业级正硅酸乙酯通常用于气凝胶制备、硅树脂/硅橡胶合成、3-4N 级高纯石英砂合成、精密铸造、涂料等领域。公司正处于产业化建设阶段的 9N 级正硅酸乙酯主要用于在集成电路中通过 CVD 工艺生成介质膜，也可降级用于光伏、显示面板，是公司当前重点发展方向。公司判断，随着国内半导体行业的飞速发展，高纯度正硅酸乙酯产品市场需求有望大幅增长。

同时，公司也将继续坚持开发其他高端硅烷，扩大高附加值产品线，重点瞄准电子等领域实现进口替代，并进一步追求在国际市场实现替代。高附加值产品利润显著高于常规产品，技术、工艺门槛较高，客户更稳定，市场竞争相对缓和，下游应用范围广，需求增长多元，与各先进制造领域存在互益关系。

### **(3) 海外市场需求情况。**

回答：目前海外整体经济困难，但经济复苏后总体增量高于国内市场。海外新兴经济体和发展中国家的基建水平、生活水平提升的空间更大，市场潜力极大。国内、外市场对产品性、价的导向有差异，国内市场很多企业都是价格优先，但国外客户中很多都是性能和质量优先，而且信誉相对更好。公司非常重视海外市场，随着形势好转，未来外销收入比重也要恢复主导地位。

## **三、关于行业情况。**

### **(1) 海外功能性硅烷企业开工率。欧洲功能性硅烷企业有减产吗？**

回答：海外五家主要功能性硅烷厂家过去基本满产，欧洲既没有减产也没有扩能。欧洲企业成本高，供应链不完整，需从中国采购金属硅，在同等产品水平下面对国产功能性硅烷缺乏竞争力，也没有足够的产能满足市场。

### **(2) 信越受原材料涨价影响更大吗？**

回答：是的，其原材料全部依赖进口，原材料价格波动的影响更明显，但其产品价格高，能够承受一定程度的涨价。

#### 四、关于公司经营。

##### (1) 2025 年第四季度毛利率下降的原因。

回答：2025 年第四季度，涨价动能从上游开始向下游传导，公司原料采购成本有明显上涨，产品价格虽然也开始触底回升，但产品涨价落地与原料涨价间存在时间差。

##### (2) 在建产能中的环氧硅烷出产品了吗？

回答：硅基新材料绿色循环产业园项目的 3 万吨产能中，1 万吨乙烯基硅烷生产线已经调试完成；1 万吨氨基硅烷生产线正在调试中；1 万吨环氧基硅烷年底建成，明年年初调试，该产品应用成熟工艺，由于原材料上涨幅度较大，价格较年初已经翻番，公司现有生产线已经饱和。

##### (3) 今年公司新产能投产后，是否会使供应过剩、产能闲置？

回答：不会，公司现在是满负荷状态，一季度销量创历史新高。公司的产能建设规划一贯节奏紧凑，自成立以来从未发生产能闲置。

**(4) 公司在高端产品领域表现显著更好，是如何做到的？竞争对手为什么做不到？**

回答：公司在高端功能性硅烷领域的优势靠的是管理机制及创新研发，通过坚持不懈的长周期投入和高效的激励机制。公司十年如一日的坚持研发投入，稳打稳扎，每年都有新产品，逐步积累出了当前的高端产品优势，且研发人员也能切实享受到研发成果带来的效益分成。

##### (5) 公司 2030 经营目标，高端产品利润贡献占比。

回答：公司的目标是到 2030 年包含氯硅烷在内的全产能的达到 60 万吨/年，功能性硅烷产品产能达到 20 万吨/年，高端产品利润贡献占比保持在 50%以上。

##### (6) 后续投资方向。

回答：“十五·五”期间，公司发展重点是高端硅烷。在“十五·五”中后期，一方面公司可能会根据市场调研筹划一些市场需求旺盛的产品扩充产能，例如丙烯酸类、辛烯类等。另一方面公司将大力发展湿电子

	<p>化学品相关产品，公司已有多款高端产品在半导体材料领域应用，产品种类与市场份额均在逐步扩大，年产量 5000 吨 9N 级 TEOS 产品计划将于 2027 年投产，除此之外公司还将会开发其他高纯硅烷偶联剂及复配产品，或根据客户要求定制产品，满足半导体材料相关客户的全面需求。</p> <p><b>(8) 是否会收购同行企业？</b></p> <p>回答：目前，行业内不少企业已经停产，有些已经联系过公司寻求收购。但是，国内没有比公司更先进的功能性硅烷生产装置，收购落后产能不符合公司战略。</p> <p><b>五、董事长个人规划。</b></p> <p>回答：目前，公司产销经营已全面交由总经理负责，董事长负责董事会与重大专项工作，将适时退居二线，到时可能会担任荣誉职务。</p>
附件清单	无
日期	2026 年 5 月 14 日