

证券代码：600160

公司简称：巨化股份

浙江巨化股份有限公司

2025 年度暨 2026 年第一季度业绩说明会召开情况

编号：2026-01

投资者关系活动类别	业绩说明会
活动主题	巨化股份 2025 年度暨 2026 年第一季度业绩说明会
时间	2026-05-19 - 15:00-17:00
地点/方式	上证路演中心 https://roadshow.sseinfo.com 视频录播+网络文字互动
参会人员	董事、总经理：韩金铭 董事、财务负责人、董事会秘书：王笑明 独立董事：鲁桂华
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">投资者关系活动主要内容</p> <p>1、请问公司 2025 年度和 2026 年一季度经营情况？</p> <p>【答】：2025 年，公司整体经营业绩，继 2024 年继续逆行业周期上行，走出了独立于化工行业的上升趋势。</p> <p>公司非制冷剂产品均价出现不同幅度下跌（含氟精细化学品除外），但已基本处于行业周期底部，市场风险释放较为充分，占公司业务比重逐步下降，处于低位。公司制冷剂业务整体保持上涨趋势，在生产配额的约束下，过剩产能去化，下游需求良好，且经过 2024 年配额制运行，历史“囤货”去化，行业供需格局、竞争格局、市场格局、竞争秩序和行业生态持续改善，产品价格延续从“内卷式”竞争的低位回升趋势，持续恢复性上涨。2025 年公司实现营业收入 269.91 亿元，同比增长 10.33%；归母净利润 37.83 亿元，同比增长 94.29%。</p>

2026年1季度,受益于公司部分产品均价、产销量上涨,公司实现营业收入60.18亿元,同比增长3.75%,归母净利润11.73亿元,同比增长45.93%,实现高开高走,为全年开了好头,公司将进一步巩固这一良好发展势头。

2、请问公司2季度经营情况?

【答】:进入二季度以来,氟制冷剂进入相对旺季,产品价格有所上涨。总体上,公司经营继续保持向好趋势。公司将继续做好季节性安全生产,积极谋划市场营销,努力实现高质量运行,争创更好业绩。感谢您的提问!

3、请问公司今年市值管理上有哪些举措?

【答】:公司高度重视市值管理,制定了市值管理制度,在发展战略的指引下,持续推进高质量发展和业务成长,提高信息披露质量和透明度,加强投资者关系管理,推动上市公司投资价值合理反映上市公司质量。具体内容请参阅公司4月23日披露的《巨化股份2025年“提质增效重回报”行动方案评估报告暨2026年“提质增效重回报”行动方案的公告》。谢谢!

4、请问国际地缘政治冲突加剧,是否影响到公司制冷剂产品价格?阿联酋基地的情况?

【答】:受国际地缘政治冲突加剧、运输困难等影响,公司阿联酋工厂整体保持较低负荷,目前处于维保状态,同时由于国际油价价格上涨,公司部分产品和原材料价格出现不同幅度的上涨。

公司一季度产品产销量略有下滑,但受益于产品价格上涨,营业收入总体保持增长。二季度以来,受需求向好影响,公司第三代氟制冷剂沿袭向好趋势,主流品种价格有所提升。谢谢!

5、制冷剂价格表现,持续上涨的原因,R32、R134a、R410a(R125)等行情展望?

【答】:主要受益于配额制生产和市场供需关系的持续改善,公司制冷剂均价持续恢复性上涨,1季度均价上涨至4.45万元,同比增长18.72%,环比增长19.34%。其中主要就是R32、R134a、R125

和混配价格上涨。二季度以来，氟制冷剂进入传统旺季，价格持续恢复性上涨。谢谢！

6、请问韩总，从公司公布的基本业绩以及所处的行业，都是非常好的，但为什么近期公司股价一直下跌呢？同时请问公司对上市公司市值管理方面有什么举措？

【答】：公司股价受宏观经济、行业周期及二级市场情绪等多重因素影响，存在一定波动，属于正常市场现象。公司基本面运行良好，一季度业绩同比高增，制冷剂核心主业量价稳中有升，行业高景气度格局未变，非制冷剂板块亦呈现边际改善，不存在应披露而未披露的重大信息。

公司管理层始终高度重视股东回报，未来将继续聚焦主业、强化核心竞争力，以持续提升业绩和公司价值为核心目标，力争用良好的经营成果回馈广大投资者。感谢您的关注。

7、近期无水氢氟酸价格上涨，请问对公司的影响？

【答】：无水氢氟酸是公司主要原材料，公司自我配套 25 万吨/年产能，每年需外采约 15 万吨。近期价格上涨对公司采购成本和产品毛利率造成一定不利影响。但公司产业链一体化优势明显，能够将成本压力直接向下游传导，整体影响可控。谢谢！

8、公司 PFA 高纯产品已正式发布并满足 SEMI F57 标准，请问目前 PFA 产品的客户验证进度如何？预计何时实现量产销售？未来 PFA 产品在公司营收中的占比目标是多少？

【答】：PFA 又称可熔性聚四氟乙烯，是综合性能优秀的氟塑料，广泛应用于机械、电子、医疗、半导体、航空航天等领域，是高端制造核心基础材料。

目前，公司 1 万吨/年高品质可熔氟树脂（PFA）已建成投产，公司将着力推进下游重点客户的送样验证工作，提升市场销量和产能利用率。公司 PFA 关键指标优于进口产品，其纯度等级、批次稳定性全面对标国际一线品牌，可完美适配半导体湿法工艺、化学品储运、高端设备关键部件需求，成为进口产品的优选替代方案。

9、2025 年非制冷剂业务产品价格下跌对公司业绩影响有多大？

【答】：2025 年度，公司制冷剂等主要产品价格上涨增利 38.81 亿元，石化材料等主要产品价格下跌减利 7.56 亿元，合计增利 31.25 亿元。

其中：氟制冷剂产品价格上涨增利 38.48 亿元、基础化工产品价格上涨增利 0.33 亿元；石化材料产品价格下跌减利 4.56 亿元、含氟聚合物产品价格下跌减利 1.25 亿元、氟化工原料价格下跌减利 0.87 亿元、含氟精细化学品价格下跌减利 0.57 亿元、食品包装材料产品价格下跌减利 0.31 亿元。感谢您的提问！

10、25 年非制冷剂板块盈利全线下滑，拖累严重，Q1 好像有所回暖，成本推动还是？目前的情况如何？

【答】：一季度，公司氟化工原料、氟聚合物、食品包装材料、石化材料产品均价同比分别上涨 3.04%、5.95%、7.22%、1.90%，二季度公司部分基础化工产品也逐步回暖，原因主要是原材料价格上涨推动产品价格上涨，但该因素对公司的影响，还有待观察。

公司将密切关注原材料价格波动对公司的影响，充分发挥公司产能规模、产品品种和产业链一体化运行优势，合理组织原材料采购和经营生产，努力为股东创造价值。谢谢！

11、公司分红比例从 24 年的 31%大幅提升至 40%，响应了市场关切，提升股东回报，是否可持续？

【答】：2025 年度，公司计划分红 10.26 亿元，加上已实施的前三季度分红 4.86 亿元，合计分红 15.12 亿元，占归母净利润的 39.96%。公司上市以来保持分红的连续性和稳定性，连续 28 年实施分红方案，累计分红含本次预分红和回购金额为 78.02 亿元，占公司上市以来实现的净利润的 40.13%。公司未来仍将保持分红的连续性和稳定性，每年实施分红，同时 26 年公司已提请股东会授权董事会制定中期分红，具体比例将结合公司经营情况和《股东回报规划》制定。

12、目前宁波和甘肃项目的建设进度？

【答】：宁波的 PTT 和 PDO 装置已经建成投产，目前正在产能爬坡和市场开拓阶段；甘肃项目公司正在全力推进中，计划 6.30 中交，后续陆续开车和推进产能提升，由于该项目装置较多，预计开车和产能提升时间将较长。

13、公司电子氟化液和全氟聚醚冷却液在 AI 数据中心热管理领域的业务进展如何？2026 年液冷业务收入预期是多少？

【答】：公司巨芯冷却液项目规划 5000 吨/年，现已建成的 1000t/年装置处于产能爬坡阶段，运行状况良好，已与国内多家数据中心建立合作关系。公司将进一步推进下游客户的验证及批量供货工作，并结合市场情况，视情开展后续项目建设。

巨芯冷却液项目产品主要有 JHT 电子流体系列、JHL0 润滑油系列以及 JX 浸没式冷却液等产品。作为全氟聚醚新材料，具有优异的电绝缘、无腐蚀、低挥发、热稳定性好等优点，广泛应用于半导体、数据中心、电子、机械、核工业、航空航天等领域。其中：（1）JHT 系列热传导液产品，广泛应用于各种温控散热系统，特别适用于半导体生产制备的各种环节中温控系统、数据中心服务器冷却、风力发电机和发电机组内部散热、高压变压器的冷却散热介质以及相控阵雷达散热，以实现冷却降温，节能减耗；（2）JHL0 系列润滑油产品，广泛用于化工、电子、汽车、军工、航空航天、半导体、机械轴承、机械制造等，尤其在某些高温高磨蚀性的严苛环境下，全氟聚醚润滑油是最优选择；（3）JX 浸没式冷却液，为单相浸没式数据中心冷却液，替代数据中心作为计算、存储、信息交互场所传统的散热方式，确保 IT 设备长期稳定高效运行，降低数据中心能耗。

14、韩总您好，公司 26 年是否可以扭转石化材料和聚合物的亏损状态，实现业务全盘盈利。

【答】：您好，公司非制冷剂板块盈利水平逐步改善，一季度非制冷剂板块价格已出现恢复性增长。含氟聚合物材料均价同比上涨 6.0%，食品包装材料均价同比上涨 7.2%，石化材料均价同比上涨

1.9%，除基础化工产品外，其余产品均价均实现同比上涨。进入二季度以来，主要产品延续这一积极态势，制冷剂业务有望继续保持强劲表现，非制冷剂板块价格环比亦呈改善趋势。谢谢！

15、韩总您好！巨化股份本是好公司，但今年股价在去年涨幅与业绩增长就不匹配的情况下，至今还下降了15%以上，远落后大盘并拖累行业板块。公司董事会换届迟迟未完成，理由牵强，公司治理的规范性、严肃性是否需提升？甘肃等重大投资项目已实施多年，进展情况少有介绍，公司微信公众号、投资者交流也与一流上市公司及先进同行差距较大。高管层、核心骨干员工基本未持有公司股票，也不开展回购或股权激励计划来推进，市值到千亿总是昙花一现，投资者交流、市值管理重视不够。希望您和董事长重视研究、解决这些问题。

【答】：谢谢您的宝贵建议，公司会认真研究考虑，部分问题请详见公司同日其他回复。公司将坚持落实已制定的市值管理制度和“提质增效重回报”行动方案，同时结合各位股东、投资者诉求，提高投资者交流频率，加强市值管理工作。

16、相较于同行企业，公司的核心竞争力和壁垒是什么？后续公司将采取哪些措施进一步巩固自身的龙头地位和竞争优势？

【答】：公司为国内氟化工龙头企业，核心产业制冷剂业务实行“特许经营”的商业模式，具有全国第一的制冷剂配额，占比近40%，具有“产业集群化、基地化、园区化、循环化”的特征，形成了主业特色鲜明，主辅产业链紧密相关，上下游产业链一体化集约经营、协同发展，“1+N”（浙江、山东、甘肃、阿联酋）的空间布局、市场竞争地位突出、技术领先的产业优势，以及长期稳健经营累积的品牌、市场、资源、人才、管理等发展高性能氟氯化工新材料竞争优势，具体核心竞争力请详见公司2025年度报告之核心竞争力板块。

未来，公司将坚持科学治理，稳进提质、提质增效，着力创新驱动，强链补链延链和新质生产力培育，着力产业链高质量运行和市场创新拓展，着力竞争实力向市场竞争优势和胜势转化，积极构

建氟制冷剂全球龙头竞争地位和一流品牌，不断提升核心竞争力，实现业务稳健成长、公司投资价值有效显现，进一步强化公司可持续稳健成长和龙头地位、龙头品牌形象，持续为股东和社会创造价值。谢谢！

17、希望王总在财务工作的基础上，更多的照顾中小投资者，充分发挥好与投资者沟通的桥梁职能，而不只是日常发布例行沟通等。王总是否有此相关的工作计划、安排？

【答】：感谢您的信任与建议。我将依托财务专业，主动通过业绩说明会、接待日及热线电话等渠道，用心倾听、真诚沟通，当好连接公司与中小投资者的价值桥梁。

18、你好，韩总，请问二季度制冷剂销量，毛利率同比有何变化。

【答】：您好！一季度公司制冷剂产品均价持续上涨，同比涨幅达 18.72%，为二季度经营奠定良好基础。进入二季度以来，主要产品延续这一积极态势，制冷剂业务有望继续保持强劲表现，非制冷剂板块价格环比亦呈改善趋势。谢谢！

19、公司已很多年没有送转股了，作为长期投资者非常看好公司的未来发展，希望能够有送转股，请公司予以考虑

【答】：感谢您的建议，我们将持续优化股东回报体系，努力让长期投资者分享公司持续成长的成果。谢谢关注！

20、韩总，10 派 3.8 元的分红方案何时执行呢？

【答】：您好，公司将积极落实股东会制订的分红方案，最终实施日期以公司后续发布的具体公告为准，届时请留意相关公告。

21、从公司的 25 年年报和半年报中了解到，公司现运营两套主流 HF0s 生产装置，产能约 8000 吨/年，计划通过新建+技改新增产能近 5 万吨。请问公司在第四代制冷剂业务上最新落地进展如何，后续整体产能布局与发展规划是怎样的？

【答】：投资者您好，公司运营两套主流 HF0s 生产装置，产能约 8000 吨/年，在建产能 2.6 万吨 R1234yf，拟于年内建成。视市

场情况将开工建设已规划产能 1.5 万吨 R1234yf。上述项目建设完成后，最终总体产能将达到近 5 万吨。感谢关注！

22、近期股价波动，下跌剧烈，为了提高投资者信心，公司是否有员工持股计划？特别是高管增持计划？

【答】：尊敬的投资者，感谢您的关心。我们充分理解您对股价表现的关切与对提振股价信心举措的期待。您关注的员工持股计划或高管增持计划，公司董事及高级管理人员始终严格按照监管规定履行信息披露义务。截至目前，公司暂无应披露而未披露的相关计划。若有相关安排，公司将依规及时披露。谢谢！

23、公司的一季报研发投入 1.823 亿，液冷及半导体相关项目在研发投入中占比多少？

【答】：您好！液冷及半导体相关项目当前研发费用占比有限，原因在于此类前瞻性战略产品的基础研发阶段已基本完成，目前已进入产业化转化和价值兑现期。谢谢！

24、韩总您好！公司硫酸、无水氢氟酸（电子级）集团外销售情况，此次中东战乱对公司哪些产品带来业绩增长机会？

【答】：无水氢氟酸、硫酸是公司主要原材料，未进行其销售。谢谢！

25、尊敬的韩总：请教以下问题：1、公司直接或间接拥有哪些萤石矿资源，参考以往运营经历，萤石的供应保障如何？ 2、2025 年年报显示，石化材料、其他业务、含氟聚合物材料、氟化工原料、含氟精细化工品等业务板块盈利能力非常有限甚至于亏损，这些业务板块目前供需关系属于市场周期的哪个阶段？ 2026 及未来的两三年展望如何？ 3、数据中心液冷产品现有在产产能 1000 吨，余下 4000 吨规划产能现在是什么状态，计划何时投产？公司在这一方向上有哪些计划与展望？ 4、全球数据中心投资高速且持续增长，能源、电池、芯片、PCB 等等需求量持续增加，公司有些产品明显受益于这一投资浪潮，对公司业绩带来哪些展望？ 5、制冷剂产品海外市场销售现状与展望？

【答】: 本公司主要生产地处萤石富集地, 未涉及萤石的生产, 公司氢氟酸用萤石精粉全部外购。主要保供措施: 1、发挥公司资金优势, 加强市场分析与预测, 优化库存管理, 狠抓原材料市场波动机遇; 2、加强与供应商开发与合作, 优化供应渠道与运输渠道, 推进原料多样化, 加强比价采购和采购价格核查, 加强原材料质量监控, 降低原材料成本与物流成本; 3 视公司战略需要, 采取适当措施, 控制必要的战略性原材料资源。

公司 2026 年第一季度实现营业收入 60.18 亿元, 同比增长 3.75%; 归母净利润 11.73 亿元, 同比增长 45.93%; 扣非净利润 11.64 亿元, 同比增长 47.50%。制冷剂作为核心板块, 一季度实现销量 7.06 万吨, 销售均价 44,523 元/吨, 同比上涨约 19%, 量价齐升逻辑延续。非制冷剂板块盈利水平逐步改善, 一季度非制冷剂板块价格已出现恢复性增长。含氟聚合物材料均价同比上涨 6.0%, 食品包装材料均价同比上涨 7.2%, 石化材料均价同比上涨 1.9%, 除基础化工产品外, 其余产品均价均实现同比上涨。2026 及未来的两三年展望具体请见公司 2025 年年度报告中第三节管理层讨论与分析之关于公司未来发展的讨论与分析。

全球数据中心及 AI 算力的高速发展, 确实为公司业绩带来了全新的增长极。展望未来, 公司将从“液冷产品重要供应商”、“氟材料配套供应商”以及“半导体关键材料国产化替代”等多个维度深度受益。目前公司正加大研发投入, 持续布局改性 PTFE、PFA、FEP、PVDF, 以及氢氟醚和全氟聚醚等系列高性能氟材料, 巩固长期增长基础。

26、公司在巨芯冷却液项目的股权占比是多少%?

【答】: 浙江创氟高科新材料有限公司股权结构: 浙江衢化氟化学有限公司 70%, 浙江巨化技术中心有限公司 25%、衢州氟远企业管理合伙企业(有限合伙)5%; 注册资本 8,000 万元。氟化公司和技术中心均为巨化股份全资子公司, 因此巨化股份穿透持股比例是 95%。感谢您的关注!

27、公司在液冷在今年二季度取得哪些进展?

【答】: 投资者您好!公司巨芯冷却液项目规划 5000 吨/年, 巨芯冷却液产品主要有 JHT 电子流体系列、JHLO 润滑油系列以及 JX 浸没式冷却液等产品。作为全氟聚醚新材料, 具有优异的电绝缘、无腐蚀、低挥发、热稳定性好等优点, 广泛应用于半导体、数据中心、电子、机械、核工业、航空航天等领域。公司现已建成的 1000t/年装置, 运行状况良好, 处于产量爬坡阶段, 今年以来, 季度销量同比和环比均有增长。公司已与国内多家数据中心建立合作关系, 公司将进一步推进下游客户的验证及批量供货工作。谢谢!

28、韩总您好, 请问公司自产无水氢氟酸是什么产品的原料?

【答】: 您好, 无水氢氟酸主要是生产制冷剂和聚合物系列产品的原料。感谢提问!

29、您好, 以下问题希望能与贵司交流: 一、近年三代制冷剂长周期景气延续, 叠加地缘冲突推涨基础化工价格, 今年二季度以来, 贵司主营产品价差、销量是否因此继续抬升? 二、贵司正在前瞻性布局含氟新材料产品, 是国内少数实现电子氟化液产业化的企业, 公司开发出电子氟化液氢氟醚 D 系列产品和全氟聚醚 JHT 系列产品, 可以为半导体生产大数据中心、新能源汽车、机器人等新兴产业提供解决方案。可否进一步介绍公司在含氟新材料领域的最新布局和未来规划? 谢谢。

【答】: 您好, 感谢关注! 一、一季度公司制冷剂产品均价持续上涨, 同比涨幅达 18.72%, 为二季度经营奠定良好基础。进入二季度以来, 主要产品延续这一积极态势, 制冷剂业务有望继续保持强劲表现, 非制冷剂板块价格环比亦呈改善趋势。

二、公司在含氟新材料领域已形成电子氟化液、含氟聚合物等战略性产品矩阵, 目前公司正以电子氟化液为核心, 依托规模化的产能布局、完整的产业链闭环和持续深化的市场拓展, 在新材料领域构筑长期增长的新引擎。随着甘肃巨化一体化项目投产和技改项目推进, 公司在新材料领域的供应能力和产品矩阵将进一步增强, 为中长期发展打开广阔空间。

30、甘肃项目之后还有什么重大规划吗？

【答】：甘肃项目公司正在全力推进中，计划 6.30 中交。后续公司将根据发展战略，结合公司实际情况，开展后续项目建设、对外投资等。谢谢！

31、根据公开信息，公司参与国家集成电路产业投资基金二期，请介绍其运营情况。

【答】：公司通过浙江富浙集成电路产业发展有限公司（以下简称“浙江富浙”）间接参股国家集成电路产业投资基金二期股份有限公司（以下简称“国家基金二期”）。浙江富浙作为国家基金二期的浙江省出资平台，成立于 2019 年 3 月 12 日，注册资本 150 亿元，持有国家基金二期的 7.35% 股权。公司已完成出资义务的履行，持有浙江富浙 6.67% 股权。截止 2025 年底，国家基金二期项目投资已完成，已有少量项目实现退出，目前处于盈利状态。

32、公司股票下跌是否和公司财务方面有关

【答】：公司股价受宏观经济、行业周期及二级市场情绪等多重因素影响，会存在一定波动，公司目前生产经营情况正常，各项财务指标健康稳健。

33、26 年及之后资本支出计划？

【答】：2026 年公司预计资金净流出 110 亿元左右，主要是满足公司生产经营、项目建设及对外投资等。

34、请问独立董事，在过去一年中，您是如何确保董事会决策的客观性与独立性的？

【答】：在过去一年中，我高度重视董事会的科学高效决策，密切关注公司经营发展、规范运作、风险控制，维护公司和股东尤其是中小股东利益，积极出席公司董事会召开的所有会议，对董事会的全部议案进行了审慎、细致的审议，并结合自身职责、专业做出客观、公正的判断。

总体的来说，我们没有发现公司存在管理层损害公司利益的行为，尤其是损害中小股东利益的行为。

35、近期股价连续调整，包括三美股份，请问制冷剂行业是否有一些政策变化等影响公司经营长期逻辑的改变？谢谢！

【答】：公司在 2025 年年报中已梳理了制冷剂行业相关政策及对公司的影响，具体内容请见 2025 年度报告中行业经营性信息分析之行业政策及变化的相关描述，目前公司尚未获悉有新政策变化信息。

36、韩总，您好，请问中东冲突制冷剂行业的影响？阿联酋基地的情况？

【答】：受国际地缘政治冲突加剧、运输困难等影响，公司阿联酋工厂整体保持较低负荷，目前处于维保状态，同时由于国际油价价格上涨，公司部分产品和原材料价格出现不同幅度的上涨。公司 1 季度产品产销量略有下滑，但受益于产品价格上涨，营业收入总体保持增长。

37、锦纶子公司 25 年计提了减值，全部提完了吗？这套装置关停？

【答】：为了真实反映公司资产状况，公司对存在减值迹象的全资子公司锦纶公司的环己酮、己内酰胺和丁酮肟生产装置，进行了减值测试并计提资产减值准备合计 32,088.96 万元，列入 2025 年度损益，该资产减值已经全部计提完毕，已经停产。锦纶公司尚剩余一套环氧氯丙烷装置，处于盈利状态。谢谢！

38、甘肃项目计划投资的时间哪年哪月？

【答】：您好，公司于 2025 年 3 月完成股东会决策控股了甘肃巨化新材料有限公司，同年 6 月甘肃巨化新材料有限公司完成工商登记变更。甘肃巨化建设项目计划于 2026 年 6 月 30 日中交，后续公司将稳步推进单试、联试、化工投料试车等工作。谢谢！

39、韩总您好，请问氟化工产品扩产需要政府环评吗？谢谢回答。

【答】：感谢您的提问！公司现有及在建的氟化工项目均已完成合规审批。

	<p>40、董事你好！我想问下中东那边占出口配额的比例是多少，还有硫磺涨价对公司有多大影响，价格是否能传导下去呢。今年听说空调是小年，下游需求是否减弱呢！</p> <p>【答】：您好，中东出口短期虽有受阻，但后续仍存在刚性需求；硫磺涨价虽推高成本，公司凭产业链优势可顺畅传导；制冷剂需求依然稳健。</p>
--	---