

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

## 机构投资者调研记录

(2026年4月30日-2026年6月30日)

- 调研时间：**2026年4月30日-2026年6月30日
- 调研地点：**北京、成都及线上
- 调研形式：**现场调研、线上交流
- 机构名称：**华安证券、招商基金、新华基金、麦高证券、中航弘华、方正富邦、华夏基金、山西证券、松熙投资、富国基金、天风证券、江西交投、中国人保、华西证券、国联民生、南方基金、平安基金、浙商证券
- 公司接待人员：**财务总监、董事会秘书、西南院、职能部门相关人员
- 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)是中国中化旗下在上海证券交易所挂牌上市的公司,主要从事氟化工、电子化学品、高端制造化工材料的研发与生产,以及提供绿色低碳整体方案的碳减排业务。公司拥有几十年深厚的技术沉淀,具有较强的科技创新、

成果转化、工程设计、项目总包和技术服务优势。公司始终把“致力成为中国先进化工材料行业引领者，持续为人类品质生活提升和技术进步作贡献”作为公司的发展战略和发展愿景；以“科学至上”为指引，坚持“科技引领，创新驱动，追求卓越”，持续推进公司高质量发展。

公司核心业务包括高端氟材料、高端制造化工材料、电子化学品和碳减排解决方案。高端氟材料构建了覆盖氟树脂、氟橡胶、制冷剂、含氟锂电材料的全产业链，依托完整的科研体系、卓越的产业运营和研产销一体化高效运作，为全球 100 多个国家和地区提供高品质绿色环保和高性能产品，是中国氟化工技术开发和成果转化领先者。电子化学品建立了生产-纯化-分析-供应-服务等系列完善优质的产品链条，为面板、光伏等行业提供 20 余种电子气体，产品覆盖刻蚀、清洗、气相沉积、离子注入等制程，拥有 4 个生产中心、2 个研发中心、1 个检测中心和 5 个仓储配气中心，现已形成以电子气体为主的万吨级特种气体生产、纯化、分析、供应、服务等一系列完善优质的产业链。高端制造化工材料产业布局民用航空、低空经济等领域，具备提供橡胶密封全系列产品、技术和服务的综合保障能力，配套民用航空胶管胶布制品、改性氟塑料制品，提供航空 PVF 薄膜产品解决方案，拥有民用航空有机玻璃研发生产基地，建成我国首条数字化民航胎生产线和我国唯一复杂工况航空轮胎起降测试平台，具有为波音、空客、C909 等民航飞机配套供应航空轮胎的适航资质。民用航空涂料产品在国内市场具有技术领先优势，

同时是我国海洋涂料和特种涂料重要的技术和生产基地。碳减排业务致力于碳捕集利用、氢能、低碳化工、变压吸附气体分离、工业排放气资源化利用、精细化工等技术领域的研究开发和成果推广，是集技术许可、工程咨询、工程设计、工程总承包、专利产品产销等业务的整体解决方案服务商。公司围绕“科技昊华”战略，聚焦核心主业，持续打造核心竞争力。

公司拥有原化工部及地方化工厅局所属 13 家改制科研院所，成立时间最早可追溯至 1950 年，研发创新历史积淀深厚，具备丰富的技术积累与工程化经验，掌握一批具有自主知识产权的关键核心技术，累计荣获重要科技奖项 400 余项，其中荣获国家技术发明奖及科技进步奖 30 余项。公司立足科技型企业定位，经过数十年改革创新，已从研发平台、研发投入、科技人才、创新机制等多维度构筑形成研发创新核心竞争力，具备能够快速响应市场变化与客户需求的技术更新迭代能力及原始创新能力，始终保持技术及服务领先性。

在公司战略定位清晰、核心产业明确、拳头产品过硬、执行团队高效、经营发展稳健的基础上，公司扎实推进价值实现管理，持续完善公司治理、优化信息披露质量、提升股东回报，建立健全 ESG 管理体系。近年来，公司获得上海证券交易所信息披露评价 A 级、Wind ESG A 级评级、入选中国上市公司协会业绩说明会优秀实践案例、投资者关系管理最佳实践案例，在中国上市公司协会董秘履职评价中获 5A

最高评级，同时获颁金牛奖、天马奖、金质量奖等在内的各类奖项。

## **(2) 主要问答**

问题 1：2025 年全年和 2026 年一季度，公司业绩高增的核心驱动力是什么？

答：公司坚持创新驱动发展战略与价值营销理念，大力开拓市场空间，持续深挖内部提质增效潜力，全面践行卓越运营管理。在关键原材料采购降本、全产业链成本优化、新产品研发与落地等重点工作上持续发力，经营业绩保持稳定增长。

2025 年公司实现营业收入 166.89 亿元，同比增长 19.49%；归属于上市公司股东的净利润 14.44 亿元，同比增长 37.07%。公司“3+1”业务板块全面向好，主营业务方面：高端氟材料板块受氟碳化学品供需改善、价格上调影响，以及四季度锂电业务回暖，毛利同比增长 110.82%、毛利率提高 8.20pct。高端制造化工材料板块毛利同比增长 3.99%，毛利率提高 0.23pct。电子化学品业务板块市场供给持续增加，但整体需求仍然向好，公司主导产品销量同比增长 28.69%，毛利同比增长 10.23%。碳减排业务暨工程技术服务板块保持稳定增长，毛利同比增长 5.78%。

2026 年一季度，公司实现“开门红”目标，实现营业收入 42.31 亿元，同比增长 34.02%；归属于上市公司股东的

净利润 3.08 亿元，同比增长 66.73%。

公司实现业绩高增长，主要得益于：一是长期以来打造贯通全链条的创新生态，科技创新成为公司产业高质量发展的核心驱动力。公司研发底蕴深厚，具备丰富的技术积累与工程化经验，掌握一批具有自主知识产权的关键核心技术。公司立足科技型企业定位，经过数十年改革创新，已从研发平台、研发投入、科技人才、创新机制等多维度构筑形成研发创新核心竞争力，具备能够快速响应市场变化与客户需求的技术更新迭代能力及原始创新能力，始终保持技术及服务领先性。二是持续深化体制、机制改革，干事创业活力动力持续激发。公司以实施“科改示范行动”为契机，经过一系列的深化改革和奋力攻坚，创新活力进一步激发，自主创新能力持续增强。公司入选“科改示范企业”以来获“标杆”3次、“优秀”2次，连续保持“优秀”及以上评级。公司建立了前端研发与终端销售双向反馈联动机制，形成以客户需求为中心的技术营销与创新研发模式，积极推动产业链上下游协同创新。公司还建立了科技人员分享科技成果转化效益机制，实施项目收益分红、员工跟投等多项中长期激励，通过持续健全并落实创新激励机制，员工干事创业热情不断激发。三是着力构建卓越运营体系，运营效率持续优化，价值创造能力进一步提升。公司聚焦客户价值创造和股东回报，推行国际领先企业运营管理先进理念与方法工具，通过对标

融合行业准则、管理理论方法和最佳实践，在业务全链条开展卓越运营体系建设，覆盖营销、采购、生产、物流等从线索到回款全价值链流程，不断强化全价值链运营管控质效，打造“客户导向、价值创造、事前算赢、领导垂范、以人为本、追求卓越”的卓越运营文化，实现经营实力、效益效率、经营成长、技术经济“四个一流”，精益运营和精细化管理能力得到系统提升。

问题 2：展望 2026，公司认为最主要的增长驱动力是什么？是否有新业务或新产品能成为重要的利润增长点？

答：2026 年，公司将坚持稳中求进、提质增效，以科技创新为驱动，以深化改革为动力，全面推进“科技昊华”建设，奋力实现“十五五”良好开局。公司将重点推进以下工作：

一是创新驱动，培育新质生产力。加快科技攻关，培育壮大创新优势。全面启动“科技昊华”建设，布局实施科技筑基工程、技术攻坚工程、开放创新工程、人才汇聚工程、治理提升工程“五大工程”。围绕“做优增量”加大研发投入，稳步提高基础研究、绿色低碳投入占比，构建项目全周期闭环管理体系。二是推进重点项目，激发内生动力。强化内部激励体系变革，探索建立人效考核机制，树立价值导向标杆，推进第二期限限制性股票激励计划。推进西南电子气体项目二期、含氟高端精细化学品项目、高性能民用航空涂料

项目等重点存量项目建成投产，推动集成电路用刻蚀气项目、民航飞机密封型材扩产增效与自主化能力提升项目等一批增量新开工项目按计划实施，力争早日投产创效。三是提升管理效能，统筹发展与安全。强化专业管理，提升一体化管理水平，增强运营管理穿透性。深化体系建设，增强卓越运营质效，推进 ERP 系统升级建设，打造卓越运营一体化管理平台，实现所属企业系统平台全覆盖。以前端赋能与决策支撑为目标，打造数据同源、实时联动的业财一体新生态。加快推进 AI 场景落地运行，积极开展“AI+”在科研、生产、管理等领域的探索实践。聚焦 AI+研发深度融合，大力提升研发实验效能。围绕提质增效，加快推进 AI+生产场景落地，实现降本增效与质量升级双重突破。深入践行安全环保理念，实现 HSE 管理“四个零”目标，着力提升本质安全水平，聚焦重大安全风险管控，持续加大安全环保投入，实施老旧装置换新改造，全面推行装置零手操。加快实施“智能工厂+智慧 HSE”，提升风险防控、监测、预警、处置能力，建立重大事故隐患动态清零机制。加快推进能源结构转型和设备能效升级，试点开展零碳园区/工厂建设。加强绿色低碳科技创新，推动碳资源捕集与高效利用技术、变压吸附提氢技术的提升突破及工业化应用，围绕含氟温室气体控制与 PFAS 替代持续开发环保型新产品。

问题 3：伊朗战争对公司的业务会有影响吗？

答：当前美以伊局势对公司日常经营有一定影响。在采购方面，随着冲突持续，石油化工原料价格呈现整体抬升、短期波动的状态。相关原料如甲醇、MDI、硫磺、二甲苯、氢氟酸、四氯乙烯及三氯甲烷等原料价格涨势迅猛。其中公司最主要的原料氢氟酸上涨 17%，达到了近半年峰值。在销售方面，受原料端价格抬升影响，多数氟化工产品再次调价，包括制冷剂和氟聚合物系列，基本覆盖采购新增成本；其余产品已与重要客户开展价格沟通，成本传导顺利。

为积极应对美以伊局势对公司日常经营的相关影响，公司每周研判形势，针对关键以及可能紧缺的原料，督促所属企业评估形势，做好提前储备工作。同时督促所属企业实时跟进市场以及竞争对手动作，适时调价并做好与客户的沟通工作。下一步，公司将扎实推进各项应对举措落地见效，最大限度降低外部冲击对生产经营的影响，保障公司运行平稳有序。

问题 4：公司六氟化钨目前产能是多少？是否有扩产六氟化钨的计划？

答：截至目前，公司六氟化钨产能 600 吨/年，暂无扩产计划。公司将严格按照监管要求履行信息披露义务，敬请关注公司相关公告。

问题 5：公司目前钠离子电池电解液产能是多少？固态电池电解质研究进展如何？

答：目前，公司所属中化蓝天钠离子电池电解液产能为 1000 吨/年。在固态电池电解液方面，公司研发重点聚焦开

发低成本、高性能固态电解质，通过降低固态电解质成本及使用量，进而提升电池的能量密度和电池循环稳定性。同时公司长期跟踪固态电池的技术发展方向，在固态电池用粘结剂、聚合物电解质、硫化物/卤化物电解质的降本工艺和设计优化等领域形成一定技术积累。

问题 6：公司在研发投入管理上有哪些亮点工作？

答：公司以高端氟材料、电子化学品、高端制造化工材料和碳减排“3+1”板块为核心业务，拥有原化工部及地方化工厅局所属 13 家转制科研院所。近年来，通过聚焦主业保持充足稳定研发投入，每年实施超百项重点科技项目（国家级项目超 10 项），在氟碳化学品、高性能氟聚合物、强温室气体三氟甲烷资源化转化、集成电路用电子气体、高端装备涂料、民用飞机橡塑密封、民用航空轮胎、CO<sub>2</sub> 催化加氢制甲醇、煤制天然气甲烷化、新型煤制气体燃料技术等领域，取得系列科技攻关与转化成果，荣获一批国家级、省部级等高层级科技奖项，为保障和服务重大战略需求、行业及自身发展需要，提供有力科技支撑，同时，公司已建立《研究与试验发展（R&D）经费投入统计管理细则》、《研发经费核算管理办法》等管理制度，切实保障研发经费投入统计规范执行。

问题 7：公司的电子特气产品需要在中东进口吗？

答：公司所属昊华气体是国内特种气体行业领先企业，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。公司自主研发的三氟化氮、六氟化钨、六氟丁二烯等核心特气产品实现国产化替代。公司的电子特气产品不从中东进口，美伊事件对公司电子特气影响很小。

问题 8：公司有氦气业务吗？如果有，氦气年纯化产能是多少？

答：公司下属企业昊华气体有氦气业务，配备液氦分装和纯化装置，业务在正常开展。目前公司 6N 氦气纯化产能有 5 万立方米/年。

问题 9：公司在市值管理方面有哪些考虑吗？

答：公司十分重视市值管理相关工作，积极探索有效的市值管理举措。公司将在持续做好信息披露、投资者关系管理等价值传递工作的基础上，根据市场环境及公司实际情况，积极研判综合运用股权激励、现金分红、回购、增持等多种方式强化市值管理，努力推动公司市值合理反映公司价值，增强投资者对公司战略和长期投资价值的认同感。同时，公司将继续围绕发展新质生产力，以“科技昊华”为核心理念，持续聚焦四大核心业务，深耕细作、苦练内功，做优基本面，不断提升公司经营效率和盈利能力，努力打造国内领先、国际一流的创新型先进化工材料解决方案提供商，进一步提升公司内在价值。

问题 10：公司在募集资金管理上是如何开展？

答：公司持续规范募集资金专户管理，强化过程监管，

严格落实募集资金专款专用制度，根据募投项目建设进度和合同支付条件，统筹资金投放节奏；严格履行募集资金监管相关规定，在确保不影响募集资金投资项目建设进度和公司正常经营的前提下，合理使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理，提升资金使用效益。公司将严格按照监管要求履行信息披露义务，敬请关注公司相关公告。

问题 11：公司六氟丁二烯的产能是多少？就电子气体来说，公司有哪些核心产品？

答：截至目前，公司六氟丁二烯产能为 1000 吨/年。公司所属昊华气体主要业务类型有电子特气、电子大宗气体电子产业含氟精细化学品、工业气体及标准气、工程服务及供气技术、分析检验服务等。核心产品有三氟化氮、四氟化碳、六氟化硫、六氟化钨、磷烷、砷烷、三氟化硼、绿色四氧化二氮、高纯硒化氢、高纯硫化氢、高纯氮气、VOCs 标气、标准混合气体等，总产能达万吨级，市场占有率位居国内前列。公司按照中国证监会、上海证券交易所对信息披露的要求披露公司相关信息，敬请关注公司披露的公告或定期报告。

问题 12：公司 PTFE 产能是多少？公司 PTFE 产品能用在高频覆铜板上吗？

答：截至目前，公司 PTFE 产能 5.1 万吨/年。公司 PTFE 产品可应用在覆铜板中，将根据高频覆铜板应用场景的性能要求提供适配的 PTFE 产品。

问题 13：碳减排业务是公司“3+1”核心业务的一部分，

请简单介绍 2025 年西南院营业收入、利润情况，以及有哪些产业化项目落地实施？

答：2025 年，公司所属西南院营业收入 192,119.77 万元，净利润 14,724.54 万元，详细情况请参考《昊华化工科技集团股份有限公司 2025 年年度报告》。截至 2025 年底，公司所属西南院全力推进绿色低碳技术产业化落地，总承包国内首套 25 万吨/年绿色甲醇项目报告期内完成装置建设并成功开车，同时中标 60 万吨/年绿色甲醇二期项目，承接每小时 6 万方绿电电解水制氢总承包工程，助力绿色能源与绿色化工深度融合发展。此外，公司所属西南院自主研发配套专有催化剂，在眉山建成清洁能源催化材料产业化基地，打造国内领先的镍系、铜系催化剂生产制造平台。