

证券简称：新宙邦

证券代码：300037

## 深圳新宙邦科技股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2025-002

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	参会单位名称详见后文附表
时间	2025年03月28日 15:00-16:00
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事长：覃九三 董事会秘书：贺靖策 财务总监：黄瑶
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司2024年年度业绩说明会分为两个环节：第一部分为2024年年度业绩情况说明，第二部分为问答环节。</p> <p><b>第一部分：公司2024年年度业绩情况</b></p> <p>2024年度公司实现营业收入78.47亿元，同比增长4.85%；归母净利润9.42亿元，同比下降6.83%；扣非归母净利润9.50亿元，同比微降0.59%；销售毛利率26.49%，同比下降2.45%。其中2024Q4实现营收21.80亿元，同比+14.68%/环比+4.56%；归母净利润2.41亿元，同比+12.62%/环比-15.73%；扣非归母净利润2.44亿元，同比+15.64%/环比-11.27%。</p> <p>本报告期内，公司电池化学品在锂电池关键材料行业竞争激烈、产品价格持续下降的背景下，出货量同比环比均大幅增加。虽然国内市场竞争加剧，销售价格进一步下降，对公司整体毛利率造成一定影响，但是公司积极应对行业供需关系变化，坚持外部稳住市场份额，加强战略客户合作，稳定交付高质量产品，积极布局海外市场；内部强化提效降本等经营策略，运营能力环比提升。</p>

本报告期内，有机氟化学品业务涉及的下游医药健康领域的需求增加，新能源、数据中心、数字基建等产业的需求带动了相应氟材料的配套需求，有较大的市场增长潜力。而电容业务凭借领先的技术和稳定的产品品质保持稳健增长，后续仍将是公司业务稳定持续增长的主要基石。

## **第二部分：问答环节**

公司管理层对各位投资者普遍关心的问题回复如下：

### **1、请问公司氟化液产品的出货情况如何？对未来市场前景有何展望？**

答：氟化液是公司的明星产品，凭借独有的技术，在技术与市场层面构筑起较高门槛，当前保持领先优势。与国际化工巨头相比，公司产品在分子结构设计、关键性能指标以及应用适配性等方面具有差异化特点，能够为客户提供更具针对性与独特价值的解决方案。

公司紧紧抓住国际化工巨头退出机遇，向下游客户提供采用绿色环保工艺路线的、无毒副作用、能实现设备安全可靠运行的氟化液产品，赢得客户的高度信任，出货量实现稳步持续增长。

对于氟化液 2025 年甚至更远未来的展望，公司持乐观态度：该产品本身应用场景广泛，可用于半导体行业、数据中心、电子设备、新能源汽车等领域，公司将持续发挥自身在产业资源、研发能力等方面的优势，以创新为核心驱动力，不断优化产品性能与品质，持续挖掘下游需求，开拓应用市场。另外，氟化工产业不能单纯依据规模效应来衡量，公司通过实现上游关键产品如六氟丙烯的自配套及六氟环氧丙烷的协同生产，成功推出第三代产品，预计未来仍将维持较高的毛利水平。

### **2、请问海德福项目进展如何？对于其未来盈利预期是怎样的？**

答：海德福工厂具有投资规模大、投资回收期长、产品品类多、技术门槛高、客户认证周期长等特点。海德福目前仍处于产能爬坡阶段，鉴于当下氟化工上游材料市场正处于低周期，海德福仍存在一定亏损。公司现阶段正积极开发新产品，并不断完善配套设施。在工艺优化方面，海德福近期取得了较为显著的突破。目前已实现部分新产品（如氢氟醚，磺酸树脂等）的销售，后续将着力推动新品放量，海德福致力于 2025 年实现亏

损减半的目标。

**3、请问 2024 年海外市场电解液订单量情况如何？客户结构占比怎样？2025 年这两方面数据预计会提升至什么水平？**

答：目前，我们的电解液出口业务布局涵盖两个部分：一部分是国内产品直接出口，另一部分是通过波兰工厂直接在境外销售。目前国际客户销售额占总体销售额约 30%左右。预计 2025 年，整体海外销量将基本维持稳定，有一定的增长，不会出现较大波动。不过，值得关注的是，从波兰本土出口的交付数量届时会有大幅增长。

**4、请问美国加征关税会对美国项目进展、公司产品价格以及公司盈利产生怎样的影响？**

答：尽管美国加征关税，但凭借公司产品的竞争力，在加关税的情况下公司仍可适当提价进行适当转移，因此关税影响相对有限。同时也要注意关税会增加从东亚地区出口产品的成本，进而影响产品价格，对此公司正处于密切关注阶段。从欧盟出口的业务情况将保持稳定。

目前，美国俄亥俄项目正按计划推进，按规划，公司预计今年年底完成设备安装，明年预计一季度完成设备调试，明年年中实现批量投产。

**5、请问当前电解液市场处于什么阶段，市场拐点预计何时出现？公司对未来出货量的预期是？**

答：估计电解液市场竞争激烈态势预计还将持续 1-2 年，公司将凭借自身优势，致力于实现量价平衡，稳步提升市场占有率，避免以低价竞争、亏损经营的方式争抢订单。

2024 年，公司电解液业务销量实现了超过 50%的增长，增长率与市场占有率均优于行业平均水平。公司推出新型电解质添加剂产品，深化出口业务布局并聚焦消费电子领域，在快充技术应用等方面有望取得突出成果。尽管动力电池与储能电池市场竞争激烈，但公司也将积极探索，把握机遇。预计 2025 年，公司电解液出货量同比有 30%以上增长。

**6、公司收购江西石磊后，其盈利表现如何？**

答：自公司完成对江西石磊的收购后，其经营状况良好，原有产能处于满负荷生产状态，一切运转正常。目前江西石磊已步入盈利阶段，预计

	<p>2025 年江西石磊全年将持续保持盈利状态。</p> <p><b>7、请问江西石磊后续是否有扩产计划？若有，扩产将按照怎样的节奏推进？</b></p> <p>答：江西石磊短期计划将产能从 1.5 万吨提升至 3 万吨以上。考虑到当前市场情况，今年将重点聚焦于巩固现有产能、基础设施优化以及自动化管理系统升级等技术改造工作。在完成系统性升级后，将依据市场情况稳步推进进一步的扩产计划。</p> <p><b>8、2024 年第四季度毛利率略微下降，请问今年公司毛利率是处于稳定状态，还是呈现逐步上升趋势？</b></p> <p>答：截至目前，公司第一季度报表尚未公布，后续请关注一季报的业绩具体情况。就电池化学品业务而言，现阶段暂无显著变化，其中添加剂方面，子公司江苏瀚康正处于试生产阶段，今年会增加折旧与摊销。总体来看，公司业务整体保持稳定，预计与去年同期相比情况要好。</p> <p><b>9、请问今年股权激励产生了几千万的计提，这在 2025 年第一季度以及全年费用上会产生多少影响？计提冲回的节奏是怎样安排的？</b></p> <p>答：公司严格按照相关会计准则和股份支付计划执行股权激励费用的摊销。2023 年实施的股权激励计划考核期为 2024 年、2025 年及 2026 年，公司将依据每年业绩目标的达成情况进行费用的计提与冲销操作。由于 2024 年业绩未达设定目标，公司已冲回对应摊销成本。2025 年亦会根据当年业绩目标的完成情况决定计提与冲回事宜，目前预计 2025 年第一季度至第三季度将继续按照此前进度正常计提股权激励费用，若至第四季度经评估预计无法实现本年度业绩目标，公司则会进行相应费用的冲回。</p>
附件清单	无
日期	2025 年 03 月 28 日

附表：参会清单

机构名称	机构名称
Fidelity	鹏华基金
Millennium Management	平安基金
Yiheng Capital	群益证券
宝盈基金	人保养老
北京禹田资本管理有限公司	人保资产
北京煜诚私募基金管理有限公司	瑞银证券
财通证券	睿远基金
财通证券资管	上海标朴投资管理有限公司
长城证券	上海健顺投资
长江养老	上海金曼私募基金管理有限公司
长江证券	上海蓝墨投资
创金合信基金	上海森锦投资管理有限公司
重庆市金科投资控股(集团)有限责任公司	上海市申银万国证券研究所
大家资管	上海微积分私募基金管理有限公司
德邦证券	上海相生资产管理有限公司
东方财富证券	上海涌乐私募基金管理有限公司
东吴证券	申万宏源
方正证券	深高投资
高毅资产	施罗德投资
光大理财	太平洋证券
光大证券	天风证券
广发基金	天津民晟资产管理有限公司
广发证券	天治基金
国都证券	五矿证券
国海富兰克林基金	西部利得基金
国海证券	西部证券
国金证券	西藏隆源投资管理有限责任公司
国联民生证券	新华资产
国泰君安	兴银基金
国信证券	兴证全球基金
海富通基金	野村东方国际证券
海通(国际)证券	易方达基金
海通证券	银河基金
杭州哲云私募基金管理有限公司	银华基金
泓德基金	盈峰资本
华创证券	永赢基金
华福证券	圆信永丰基金
华泰证券	远方基金
华夏久盈资产管理有限公司	招商基金
华夏未来资本	浙商基金

机构名称	机构名称
华信金工（北京）资产管理有限公司	浙商证券
汇丰晋信基金	中国投资
建信基金	中金公司
金信基金	中泰证券
兰馨亚洲投资	中信建投（国际）
路博迈基金	中信建投证券
民生证券	中信证券
摩根大通	中银证券
摩根士丹利基金	中邮证券
诺安基金	