

证券代码：002407

证券简称：多氟多

多氟多新材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：20251023

投资者关系 活动类别	☐特定对象调研 ☐媒体采访 ☐新闻发布会 ☐现场参观 ☐分析师会议 ☒业绩说明会 ☐路演活动 ☒其他（电话会议）
参与单位名称 及人员姓名	详细参会单位见后续附件
时间	2025 年 10 月 23 日 10:00-11:00
地点	线上会议
上市公司接待 人员姓名	董事/总经理：李云峰 董事会秘书：彭 超 投关负责人：郭瑞宽
投资者关系活动 主要内容介绍	本次交流会分为两个部分：第一部分为公司 2025 年前三季度经营业绩情况说明；第二部分为交流互动环节。 一、公司经营业绩 2025 年第三季度，公司实现营业收入 24 亿元，同比增长 5.18%；净利润 2672.44 万元；前三季度累计实现营业收入 67.29 亿元，净利润 7805.46 万元，同比增长 407.74%，盈利能力较上年同期显著提升。 公司在行业周期中体现了较强的抗风险能力，通过有效控制运营成本，加大市场开拓力度等措施，有效提升主营产品竞争力，为业绩增长提供了有力支撑。 展望未来，公司将继续聚焦核心业务，深化技术创新与产品迭

	代，巩固市场竞争优势；同时，密切关注行业周期变化，灵活调整经营策略，力争实现业绩的持续增长，为股东创造更大价值。 二、交流互动环节 1、公司大圆柱电池市场关注度很高，下游需求旺盛，请问未来扩产的节奏如何？对应的出货量以及盈利情况如何？ 答：根据市场需求情况，公司锂电池版块将在 2025 年底建成 22GWh 的产能；明年第一季度形成 30GWh 产能，年底计划建成 50GWh 左右产能。出货方面，今年预计出货 10GWh 左右，2026 年计划出货 30GWh。 2025 年前三季度已实现盈利，四季度随着产能释放，预计盈利进一步增长。未来，通过规模提升，叠加正极、六氟、PVDF、LIFSI 等原材料优势，市场竞争力持续增强。 2、公司电池产能扩张有哪些优势？是否考虑通过融资来支持扩产？ 答：在南宁的电池基地，当地政府已牵头协调好已有的厂房，省去了新建环节，设备可直接进驻安装，极大提升了扩产效率。大圆柱电池单 GWh 设备投入相对较低，无需新建厂房，整体资本开支可控。目前公司财务情况良好资金充足，可充分支撑扩产需求，暂不考虑其他融资方式。 3、今年电池出货的结构占比大概是怎样的？各领域的盈利区间处于什么水平？ 答：今年在电池出货结构方面，动力领域占比较大在 40%-50% 之间，两轮/三轮车市场占比约为 10%，储能领域占比 40% 左右；从明年开始，动力领域的占比预计会有所降低，储能业务占比相应提升。 从毛利水平来看，公司电池各应用领域的盈利能力存在一些差异，其中储能业务的毛利水平最好。 4、公司各类电池类型的生产安排如何？ 答：公司曾布局三元软包和方形电池领域，但鉴于软包电池市
--	--

	场逐步萎缩且研发与管理成本高企，原有锂电技术路线已难以适应市场变化。在重新审视了产业格局和自身特点后，公司果断改变技术路线，在 2024 年对原有软包电池产线进行了技术改造，聚焦于大圆柱这个赛道，目前已形成全系列大圆柱电池产品矩阵，在续航 300 公里左右新能源汽车、家用储能和轻型车市场占据领先地位。 今年的出货中 95%以上是大圆柱产品，明年也会保持较高的大圆柱销售占比。 5、公司六氟磷酸锂今年出货量是多少？2026 年的出货指引如何？长单价格是什么情况？ 答：今年预计出货 5 万吨左右，2026 年出货量预计在 6-7 万吨之间。头部客户按照招标结果执行，至年底结束，少量海外长单同样执行至年底。目前散单市场价格已升至 9 万左右，后续定价将基于市场行情协商确定。 6、如何判断六氟磷酸锂未来价格趋势？当前产业扩张的进度和上一轮扩张相比有何差异？ 答：公司判断 10 月份六氟磷酸锂市场需求持续向好，预计年底增速有所放缓，明年整体看六氟价格呈上行趋势。在需求层面，市场对六氟磷酸锂的需求具有较高的确定性，但价格波动幅度将趋于理性，不会重现上一轮行业周期中的暴涨行情，各厂家扩产趋于谨慎。 7、公司募投项目中的两万吨六氟磷酸锂产能，在目前行情下，会选择比预期更早地启动建设吗？ 答：这两万吨产能规划有所延迟，目前正按照既定计划稳步推进。从行业整体影响层面来看，这两万吨产能的增加对行业格局影响有限，当前公司产能已达 6.5 万吨，在此基础上新增两万吨，产能增幅仅为 30%左右，规模相对可控。其次，在项目手续办理方面，新建化工项目需完成环境评估、项目立项等一系列手续，目前这些工作均在按正常流程有序推进。受客观条件制约，项目进度难以人为提前。
--	---

	综上，公司将以原计划为基准，稳步推进募投项目，实现产能合理、有序扩张。 8、请介绍一下公司六氟磷酸锂的客户结构？ 答：公司客户布局分散，单一头部客户的业务占比控制在 30% 以内，未形成对特定客户的依赖。海外市场几乎覆盖全部的日、韩客户，且与多家日、韩客户达成独家供应合作。 当前市场环境下，行业内企业普遍不愿签订长期订单，若要达成长期合作协议，价格方面折扣较小，同时为保障合作稳定性，合作方需支付一定预付款。 9、国庆节后六氟磷酸锂价格大幅上涨的原因是什么？ 答：主要由下游新能源与储能产业需求爆发、供给端产能集中且扩产谨慎的供需矛盾及原材料价格波动共同推动。短期内，市场供应紧平衡状态可能持续至 2026 年，价格仍有上行空间。 10、请介绍一下公司硼基业务和中宁硅业的发展情况，尤其是硅碳材料情况。 答：今年子公司中宁硅业经营不及预期，主要源于光伏行业的业务大幅下滑；不过，预计明年情况将有所好转，乙硅烷、硅碳等高附加值产品产销量提升，将为其业绩提供支撑。 硼基材料的相关产线已建成，前期受当地其他企业事故影响，停工一两个月，现已复产，产能释放与客户订单均已正常，明年将对业绩有正向影响。
附件清单	部分参会单位
日 期	2025 年 10 月 23 日

附件：部分参会单位（(以下排名顺序不分先后）：

序号	参会单位	序号	参会单位
1	中信建投证券股份有限公司	24	福建天朗资产管理有限公司
2	爱建证券有限责任公司	25	复星保德信人寿保险有限公司
3	安信基金管理有限责任公司	26	富安达基金管理有限公司
4	邦德资产管理(香港)有限公司	27	港华能源投资有限公司
5	北京鸿道投资管理有限责任公司	28	耕霖(上海)投资管理有限公司
6	北京涇谷私募基金管理有限公司	29	工银瑞信基金管理有限公司
7	北京睿石泓远投资管理有限公司	30	光大理财有限责任公司
8	北京鑫翰资本管理有限公司	31	光大证券股份有限公司
9	北京禹田资本管理有限公司	32	广东宝新投资发展有限公司
10	贝莱德集团(BlackRock, Inc.)	33	广东民营投资股份有限公司
11	博时基金管理有限公司	34	广东谢诺辰阳私募证券投资基金管理有限公司
12	博裕资本投资管理有限公司	35	广东正圆私募基金管理有限公司
13	创金合信基金管理有限公司	36	广发证券股份有限公司
14	大和日华(上海)企业咨询有限公司	37	广西宏桂汇智基金管理有限公司
15	大湾区发展基金管理有限公司	38	广西先进材料产业基金合伙企业（有限合伙）
16	第一创业证券股份有限公司	39	广州云禧私募证券投资基金管理有限公司
17	东北证券股份有限公司	40	国都证券股份有限公司
18	东方财富证券股份有限公司	41	国海富兰克林基金管理有限公司
19	东方基金管理有限责任公司	42	国华人寿保险股份有限公司
20	东方证券资产管理有限公司	43	国华兴益保险资产管理有限公司
21	东吴证券股份有限公司	44	国金证券股份有限公司
22	东兴证券股份有限公司	45	国联民生证券股份有限公司
23	方正证券股份有限公司	46	国盛证券有限责任公司

序号	参会单位	序号	参会单位
47	国寿安保基金管理有限公司	71	汇华理财有限公司
48	国泰海通证券股份有限公司	72	嘉合基金管理有限公司
49	国泰基金管理有限公司	73	建信基金管理有限责任公司
50	国泰君安国际控股有限公司	74	建信理财有限责任公司
51	国投创益产业基金管理有限公司	75	江阴米利都私募基金管理合伙企业(有限合伙)
52	国信证券股份有限公司	76	金鹰基金管理有限公司
53	海南果实私募基金管理有限公司	77	精砚私募基金管理(广东)有限公司
54	海南羊角私募基金管理合伙企业(有限合伙)	78	开源证券股份有限公司
55	海通国际证券有限公司	79	老虎寰投咨询管理(上海)有限公司
56	瀚亚投资管理(上海)有限公司	80	民生证券股份有限公司
57	杭银理财有限责任公司	81	敏富投资有限公司
58	杭州昊晟投资管理有限公司	82	摩根基金管理(中国)有限公司
59	河南金恩投资有限公司	83	摩根士丹利亚洲有限公司
60	鸿运私募基金管理(海南)有限公司	84	南京睿澜私募基金管理有限责任公司
61	湖南睿珩咨询有限公司	85	农银汇理基金管理有限公司
62	湖南长心私募基金管理有限公司	86	鹏格斯资产管理有限公司(Pickers Capital)
63	花旗环球金融亚洲有限公司	87	鹏华基金管理有限公司
64	华宝信托投资有限责任公司	88	鹏扬基金管理有限公司
65	华福证券有限责任公司	89	平安基金管理有限公司
66	华西证券股份有限公司	90	平安银行股份有限公司
67	华夏未来资本管理有限公司	91	平安证券股份有限公司
68	华鑫证券有限责任公司	92	泉果基金管理有限公司
69	汇安基金管理有限责任公司	93	群益证券投资信托股份有限公司
70	汇丰晋信基金管理有限公司	94	融通基金管理有限公司

序号	参会单位	序号	参会单位
95	厦门市融开资产管理有限公司	119	上海天貌投资管理有限公司
96	山东省国际信托股份有限公司	120	上海同犇投资管理中心
97	山西证券股份有限公司	121	上海雪石资产管理有限公司
98	上海冰河资产管理有限公司	122	上海益和源资产管理有限公司
99	上海晨燕资产管理中心	123	上海云门投资管理有限公司
100	上海东恺投资管理有限公司	124	上海兆天投资管理有限公司
101	上海复胜资产管理合伙企业(有限合伙)	125	上海证券报
102	上海光大证券资产管理有限公司	126	深圳丞毅投资管理有限公司
103	上海和谕私募基金管理有限公司	127	深圳宏鼎财富管理有限公司
104	上海荷和投资管理合伙企业(有限合伙)	128	深圳前海君安资产管理有限公司
105	上海环懿私募基金管理有限公司	129	深圳市华安合鑫私募证券投资基金管理有限公司
106	上海寰泰资产管理有限公司	130	深圳市凯丰投资管理有限公司
107	上海健顺投资管理有限公司	131	深圳市前海旭鑫资产管理有限公司
108	上海景林资产管理有限公司	132	深圳市远致瑞信股权投资管理有限公司
109	上海聚鸣投资管理有限公司	133	深圳泰鼎私募证券投资基金管理有限公司
110	上海瞰道资产管理有限公司	134	深圳通和私募证券投资基金管理有限公司
111	上海联视投资管理有限公司	135	深圳星睿资产管理有限公司
112	上海名禹资产管理有限公司	136	深圳展博投资管理有限公司
113	上海明河投资管理有限公司	137	太平养老保险股份有限公司
114	上海盘厚投资管理有限公司	138	太平资产管理股份有限公司
115	上海盘京投资管理中心（有限合伙）	139	泰信基金管理有限公司
116	上海泉汐投资管理有限公司	140	天风（上海）证券资产管理有限公司
117	上海睿扬投资管理有限公司	141	天风证券股份有限公司
118	上海水璞私募基金管理中心(有限合伙)	142	天弘基金管理有限公司

序号	参会单位	序号	参会单位
143	天治基金管理有限公司	164	长城财富保险资产管理股份有限公司
144	五矿证券有限公司	165	长城基金管理有限公司
145	西安江岳私募基金管理有限公司	166	长江养老保险股份有限公司
146	西部利得基金管理有限公司	167	长江证券（上海）资产管理有限公司
147	西部证券股份有限公司	168	长江证券股份有限公司
148	西藏合众易晟投资管理有限责任公司	169	招商基金管理有限公司
149	湘财基金管理有限公司	170	招银国际金融有限公司
150	湘财证券股份有限公司	171	浙江米仓资产管理有限公司
151	鑫盛寰宇科技创新(北京)有限公司	172	浙江浙商证券资产管理有限公司
152	鑫元基金管理有限公司	173	中国人寿养老保险股份有限公司
153	兴业证券股份有限公司	174	中国人寿资产管理有限公司
154	玄卜投资(上海)有限公司	175	中国信达资产管理股份有限公司
155	野村证券（Nomura）	176	中国银河证券股份有限公司
156	易方达基金管理有限公司	177	中海基金管理有限公司
157	银河基金管理有限公司	178	中泰证券股份有限公司
158	银华基金管理股份有限公司	179	中天国富证券有限公司
159	英大证券有限责任公司	180	中新融创资本管理有限公司
160	盈峰资本管理有限公司	181	中信保诚基金管理有限公司
161	涌德瑞烜(上海)私募基金管理有限公司	182	中银国际证券股份有限公司
162	圆信永丰基金管理有限公司	183	中英人寿保险有限公司
163	粤佛私募基金管理(武汉)有限公司	184	中原证券股份有限公司