

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：2025-006

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☒ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 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 10 月 29 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	公司 2025 年三季度业绩说明会分为两个环节：第一部分为 2025 年三季度业绩情况说明，第二部分为问答环节。 第一部分：公司 2025 年三季度业绩情况 公司前三季度营业总收入 66.16 亿元，同比增长 16.75%，归母净利润 7.48 亿元，同比增长 6.64%。2025 年第三季度公司实现营业收入 23.68 亿元，同比增长 13.60%，环比增长 5.45%，归母净利润 2.64 亿元，同比下降 7.51%，环比增长 4.03%。 本报告期内电池化学品销售价格企稳，销量同比进一步大幅提升，同时公司加强内部协同一体化运营，运营效率显著提高；有机氟化学品和电子信息化学品仍保持较强的市场品牌影响力和盈利能力，其中氟化液保持稳定增长，同时公司快速响应市场，不断迭代新品，优化产品结构，为未来市场做好准备。 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、请问近期六氟磷酸锂散单价格上涨较快，公司电解液产品价格传导进度如何？2026 年六氟磷酸锂供需格局及价格走势预计会呈现怎样的特征？ 答：2025 年三季度以来，电解液行业逐步从上半年的历史低位进入触底反弹阶段，六氟磷酸锂价格上涨对电解液的传导正逐步落地。从传导节奏看，因公司部分客户仍执行年度或半年度长单协议，四季度尚处于价格过渡阶段，但新签合同将充分参考六氟磷酸锂最新价格定价，传导效率将进一步提升。 关于 2026 年供需及价格，公司认为将呈现“供需偏紧、价格理性回归”的特征：需求端，动力电池、储能行业持续增长将带动六氟磷酸锂需求稳步提升；供给端，行业经过前期深度调整后，企业扩产更趋理性。预计未来价格将维持在“保障企业合理利润率、支撑研发与运营投入”的合理区间，2021-2022 年的极端暴涨行情难以再现，整体将随碳酸锂等基础原材料价格波动保持相对稳定。 2、请问公司通过并购石磊布局六氟磷酸锂产能，目前石磊产能释放进度是否符合预期？明后年公司六氟磷酸锂自供率计划维持在什么水平？ 答：石磊氟材料公司目前运营情况良好，产能释放符合预期，当前石磊六氟磷酸锂实际年产能约 2.4 万吨，单月产量稳定在 2000 吨左右。待 2025 年底技改完成后，石磊的六氟磷酸锂规划产能达 3.6 万吨/年，且存在 10%-20%的产能弹性空间。 自供率方面，当前公司六氟磷酸锂整体自供比例为 50%-70%，剩余部分通过与长期合作伙伴采购补充，既保障了供应链稳定性，也实现了成本优化；明后年随着石磊产能进一步释放，自供率将维持在该区间并适度提升，平衡成本控制与外部合作关系。 3、请问海德福当前减亏节奏是否达到公司预期？2026 年海德福是否有明确的盈利目标？其核心产品毛利率当前处于什么水平？ 答：此前海德福处于亏损状态，主要因产线改造、基础设施升级及新品研发投入较大，当前随着改造完成、产能利用率提升及新品逐步落地，
--	---

	经营状况已实现实质性改善。海德福 9 月单月实现盈利，减亏效果显著，达到公司预期。 关于 2026 年盈利目标，目前公司暂未将海德福盈利纳入硬性考核，核心任务仍聚焦于“持续减亏、实现收支平衡，同时推进全氟磺酸树脂、特种氟醚橡胶等新品的研发与市场推广”，全年盈利需结合明年市场需求、新品落地进度综合判断，后续将根据业务进展及时向市场传递信息。 毛利率方面，海德福当前核心产品毛利率较二季度有极大改善，已与行业平均水平持平，且显著优于上半年；其中六氟丙烯已满产运行，毛利率维持行业正常水平，聚四氟乙烯正推进高端化升级，未来随高端产品客户认证通过，毛利率有望进一步提升。 4、请问公司氟化液在半导体、数据中心领域的业务拓展情况如何？公司当前氟化液核心产品的产能布局情况如何？未来是否有明确的扩产规划以匹配市场需求？ 答：公司氟化液在国内及韩国市场市占率位居行业前列，日台地区客户采购量逐步增长，整体客户需求呈持续提升态势。 公司当前已完成氟化液核心产品的阶段性产能建设，其中氢氟醚已建成 3000 吨年产能，全氟聚醚已建成 2500 吨年产能。当前产能规模可有效支撑下游客户的现有合作订单交付。 未来，为应对国际主流厂商停产后释放的替代需求，以及数据中心、半导体等下游行业的增量需求，公司将通过现有生产装置的技术改造，优化产能利用效率、提升单位产能产出；另一方面，公司将依托“年产 3 万吨高端氟精细化学品项目”，系统性扩大氢氟醚、全氟聚醚等氟化液产品的产能规模，后续将根据项目建设进度及市场需求变化，及时推进产能释放，保障对下游客户的长期稳定供应。 5、请问清华大学固态电池团队采用含氟材料研发固态电解质，该技术方向与公司产品的相关性如何？该技术产业化可行性及公司相关业务拓展计划是什么？ 答：从技术方向看，清华大学固态电池团队研发所用的含氟材料，与公司旗下海斯福在全氟聚醚等含氟产品领域的业务布局高度相关，且公司
--	--

	在固态电解质领域长期聚焦聚合物方向研发，双方在技术理念与材料应用上存在协同基础。 从产业化可行性分析，固态电池在能量密度上表现优异，但循环寿命等关键性能指标仍需持续优化，从实验室研发到工业化量产还需经历技术攻关、工艺验证、客户认证等多环节。 公司层面将持续跟踪该领域技术发展动态，依托海斯福在含氟材料领域的技术积累与产业化经验，探索相关材料在新能源领域的应用场景；待技术成熟度、市场需求及商业化条件均满足后，再结合公司战略规划推进业务拓展。 6、请问当前有大型石化企业进入氟化工领域，公司如何看待这一竞争态势？海斯福在氟化工领域的核心竞争优势主要体现在哪些方面？ 答：氟化工领域新进入者的出现属于行业正常竞争现象，公司对此持开放与积极应对的态度，良性竞争有助于推动行业技术进步与产品升级。海斯福在氟化工领域的核心竞争优势主要体现在三方面：一是技术壁垒深厚，依托多年研发积累，在含氟材料（如氟化液）领域形成了独特的技术路线，产品性能与稳定性达到行业领先水平，且具备持续迭代能力；二是差异化定位清晰，海斯福聚焦高端氟化工产品市场，以技术创新驱动发展，与同行形成错位竞争，避免低水平价格战；三是产业链协同优势，从氯碱原料到终端含氟产品实现一体化布局，既有效控制了生产成本，也保障了供应链的稳定性与安全性。 未来面对竞争，公司将通过持续加大研发投入、推出高附加值新品，进一步拉开与同行的技术差距，同时依托差异化优势维持合理利润率，预计仍能保持行业领先地位。 7、请问瀚康作为公司添加剂业务主体，当前经营状况是否符合公司预期？VC、FEC 产能规模如何？行业周期波动对瀚康的影响程度及公司应对措施有哪些？ 答：此前添加剂行业企业扩产节奏较快，部分企业处于负毛利运行状态，尽管瀚康受行业周期影响，略有亏损，但当前经营状况符合公司预期，综合表现显著优于同行。
--	--

	产能规模方面，瀚康当前 VC、FEC 产能合计超 1 万吨水平，能够充分满足当前市场需求；针对行业周期波动，公司将通过“优化产品结构、提升产能利用率、深化客户合作”等措施对冲影响，随着行业逐步复苏，瀚康经营状况有望持续改善。 8、请问未来几年公司资本开支的整体规划方向与规模如何？ 答：未来几年，公司资本开支规划将严格遵循每 5 年制定的战略发展规划纲要推进，预计整体规模为数十亿元，核心聚焦“全球化布局深化与核心业务升级”两大方向，确保资源向高附加值、高成长性领域倾斜： 一是海外布局聚焦本地化供应，重点投入马来西亚、波兰等已落地海外基地的建设与扩产，进一步完善海外生产、销售与服务体系，强化对当地及周边市场的快速响应能力，匹配海外客户长期合作需求； 二是国内投资侧重效率与价值提升，国内端将以“补齐核心业务产能短板、开发高附加值新项目”为主，更注重现有产能的技术优化、效率提升及环保升级，推动国内业务向高端化、精细化方向发展，巩固国内市场竞争优势。
附件清单	无
日期	2025 年 10 月 29 日

附表：参会清单

序号	公司	序号	公司
1	square point	63	朴一投资
2	UBS	64	浦银安盛基金
3	博道基金	65	榕树投资
4	博裕资本	66	锐意资本
5	财通证券	67	瑞银证券
6	创金合信基金	68	睿远基金
7	淡水泉（北京）投资	69	上海常春藤私募基金管理有限公司
8	德邦基金	70	上海合晟资产管理股份有限公司
9	第一创业证券	71	上海嘉世私募基金管理有限公司
10	东方财富	72	上海菁菁投资管理有限公司
11	东方财富证券	73	上海量泽投资
12	东方基金	74	上海弥远投资管理有限公司
13	东方证券	75	上海森锦投资管理有限公司
14	东吴证券	76	上海重阳资产管理有限公司
15	方正证券	77	申万宏源证券
16	富荣基金	78	深圳创富兆业金融管理有限公司
17	高竹基金	79	深圳乐中控股有限公司
18	固禾基金	80	太平基金管理有限公司
19	光大保德信基金	81	太平洋证券
20	光大理财	82	太平洋保险资产
21	光大证券	83	天风证券
22	广东正圆私募基金	84	天弘基金
23	广发证券	85	微积分投资
24	国海富兰克林基金	86	五矿证券
25	国海证券	87	西部利得基金
26	国金证券	88	西部证券
27	国联民生证券	89	鑫盛寰宇
28	国泰海通证券	90	信达证券
29	国泰基金	91	兴业证券
30	国信证券	92	兴证全球基金
31	海富通基金	93	幸福人寿
32	海南峰辰私募基金	94	野村东方国际证券
33	海通国际	95	易方达北京区
34	杭银理财	96	毅恒资本
35	恒越基金	97	银河基金
36	泓德基金	98	银华基金
37	花旗	99	胤胜资产管理有限公司
38	华安基金	100	盈峰资产管理有限公司
39	华安证券	101	圆信永丰基金管理有限公司
40	华创证券	102	源峰基金管理有限公司
41	华福证券	103	长城证券

序号	公司	序号	公司
42	华能投资管理有限公司	104	长江养老保险股份有限公司
43	华泰保兴基金	105	长江证券
44	华泰证券	106	长江证券研究所
45	华泰资产管理有限公司	107	长盛基金
46	华夏久盈资产管理有限责任公司	108	招商基金广深区
47	华夏未来资本管理有限公司	109	招商证券
48	环球富盛理财	110	浙商证券自营
49	嘉实基金	111	中金公司
50	建信理财	112	中国人寿养老保险股份有限公司
51	九泰基金	113	中国银河证券
52	开源电新	114	中金资管
53	开源证券	115	中欧瑞博(香港)资产管理有限公司
54	麦高证券	116	中泰证券
55	民生证券	117	中信保诚人寿
56	明澄投资	118	中信里昂
57	明泓资产	119	中信证券
58	摩根士丹利	120	中信证券资产管理有限公司
59	诺安基金	121	中邮创业基金
60	鹏扬基金	122	朱雀基金
61	平安基金		
62	平安证券		