

证券代码： 002759

证券简称：天际股份

天际新能源科技股份有限公司投资者关系活动记录表

2025-003

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 _____
参与单位名称及人员姓名	主持：东吴证券曾朵红、阮巧燕、岳斯瑶 参会人员：见附件
时间	2025 年 10 月 30 日
地点	通过“进门财经”召开线上会议，通过“每市”平台转播
上市公司接待人员姓名	1、副总经理陈俊明 2、董事会秘书郑文龙 3、财务总监杨志轩 4、证券事务代表郑浩然
投资者关系活动主要内容介绍	公司 2025 年三季度六氟磷酸锂的销售均价比较低，导致亏损，但趋势来看，销售均价一直在提升，没有签长协合同的价格有明显的上涨，经营层面满产满销，目前库存降至极低位置，只有几百吨，当前产线都有开满。 投资者提出的问题及公司回复情况 1、六氟磷酸锂 Q3 的出货及单月排产预期？ 六氟磷酸锂 Q3 出货 1.2 万吨，10 月销售量在 4200 吨，11、12 月计划在 4000 吨左右，现在库存很少，生产量一个月在 3800 吨，明年 1 月根据下游指引大概率 Q1 会淡季不淡，环比有所减少，但是幅度不会太大，因为我们库存量很少，可以做适当的备库。 2、六氟磷酸锂价格趋势怎么看？ 现在散单已经 11 万，价格上涨会持续到 11、12 月，明年需求端来看，我们从电芯厂得到的需求还是很乐观，有些对市场需

求预测到 2.5T，按照这个测算六氟需求超过 30 万吨，供给端现有产能在 35-36 万吨，叠加明年新增产能，大概 38 万吨左右，考虑二三线开工率不足的问题，一线也是满产，考虑产品合格率的问题，明年还是比较紧缺，涨价可以稳定持续，但我们觉得涨幅还是平缓会更好。目前价格走势比预期更好一点，之前预期 11 月小厂量出来，价格会下降，目前看来可能性不大，11-12 月还是往上，但我们不希望价格涨太快，长单和散单距离比较大，目前谈价明年的长单的价格也会发生变化，我们希望均价维持 8 万左右预期。

3、长单涨价时间点？

我们长单集中在宁德时代，11 月基本已经确定下来了，12 月会在 11 月基础上做确定，明年会在 12 月基础上聊，11 月价格在 7 万，这两个月涨价幅度超市场预期，12 月再看看市场价格再去谈。

4、后续扩产的节奏？

现在一个月 3600-3800 吨，预计今年出货量在 3.9 万，明年 25%的市场增长对应明年出货量超过 50000 吨，所以我们产能会出现缺口，募投项目 1.5 万吨产能预计今年年底做设备定制和安装，周期需要 10 个月左右，明年 9 月出来，可以贡献 6000 吨左右，明年大概率可以做到很满的状态。

5、成本的情况？

大概可以按照 Q3 来测算，现在自动化水平也好，单耗也下降较多，新线成本比老线有几千块钱的降本。

6、散单和长单比例？

长单约 70%，散单也有一些出给市场主要的电解液厂商，10 月的单子很多都是 9 月初定的，8、9 万的价格，目前的散单订单价格现在是随行就市。

7、11 月小厂开起来的情况？

小厂也开到 50-60%的产能，贡献出来也就是 2-3000 吨的增量，缺口比较大的情况下影响不是很大。

8、头部六氟满产，小厂还没打满？

一二线 8 月之后基本都打满了，三线很多 9 月底开起来，明年肯定会开出来，但考虑合格率和环保的问题，实际还是很紧张的，明年的测算还是现有产能全部开起来的情况下。

9、8 万是长单的预期？

市场上可能超预期，我们是预期这样，需求端还是有不确定性。

10、新的产线单位投资成本？

大概单万吨 3 亿。

11、Q3 亏损的情况？

Q3 基本是六氟导致的亏损，小家电基本是盈亏平衡，新特化工做磷化工的，这个有利润，但是也不是很多，1-9 月有 1000 万左右，一个月 100 多万，另外母公司有一些费用，所以 Q3 亏损基本是六氟业务，但是里面有异常的因素是我们做了碳酸锂套保亏了 800 多万，当时库存比较高，担心价格下跌库存贬值，我们卖出 400 吨碳酸锂，后面平掉了，除掉这个的话，亏损会更少一点。

12、Q3 的均价？

应该在 5 万左右。

13、碳酸锂的采购策略？和大客户谈长单有没有把碳酸锂考虑在内？

这段时间碳酸锂在涨价，成本端也有上涨，但是幅度不是很大，长单会把这部分考虑进去。

14、比亚迪和宁德时代的价格差异？

比亚迪是 12 月招标，这个就是按照市场价，预计明年这个差距会拉平，甚至可能比原来想象的更好。

15、12 月排产情况？

这个很满，明年 1 月来看，自身的库存情况很小，销售量可能少一点，但是少的幅度不大，我们也可以适当做一些库存，明年 Q1 大概率可能有淡季不淡的情况。

16、Q4 有没有出现六氟产线检修等？

这个没有。

17、明年 Q2 来看，有些头部产能也不开，二线产能也不能满足下游需求的增长，是这样的么？

开还是都会开的比较满，但是可能有质量的问题，有些废酸的处理，可能产能没办法释放出来，这个存在一定障碍，就算开出来，市场能不能给这么大的量，就没办法去开，各个角度来讲开的比较满。

18、Q4 的成交均价？

10 月在上涨通道中，11、12 月应该会有明显上升，散单价格一直在涨，但是很难估算，预计 Q4 六氟是可以盈利的，我们新能源这块 1-9 月接近 6000 万的亏损，有信心可以弥补，甚至可以创造一些盈利。

19、扩产的时间和难度？

如果厂房建好的，大概需要 10 个月时间，没建的话要 18-24 个月，但是这个需要有拿到同意审批的条件下，新增产能有控制标准，六氟属于危化产品，审批的会更严，老的产能利用率没有到 50%的话很难批下来，如果真正要新建产能，要 2.5-3 年的时间，扩产的时间很长，六氟的资本投入很重，二三线 4 个亿以上的投资，经过这么几轮周期性的变化，扩出来之后有多少的市场可以给你，另外扩多大规模都比较谨慎的，现在扩的快的 18 个月，今年新增产能到明年并不多。

20、小厂开出来释放的时间点，他们的成本？

如果人员没散的话，2-3 个月就可以开出来，和我们有 1 万以上的成本差距，一个是产能利用率影响到折旧、人工和分摊，还有采购的优势，产能大的话对外采购优势，固定资产投资的成本也有差距。

21、原材料的情况，会不会涨价？

氟化锂会上涨，氟化锂现在变化主要跟碳酸锂的节奏，和六氟有点差距，大的六氟厂自己有氟化锂的产能，多氟多可以自供，

我们自己产能满产也可以满足 50-60%，永太也有自己的产能，固态六氟的氟化锂会上涨，但是上涨幅度不是很大，五氯化磷和氢氟酸来看，五氯化磷产能很多，很大的供过于求，氢氟酸现在价格也比较稳定。其他的人工工资、折旧，目前也比较稳定的状态。

22、明年的成本？

我们新线出来有些成本改进，老线也有一些固有的原因，设备大小都是有关系的，新线还有改进的空间，募投项目二期也会让整体成本进一步的下降。

23、新业务的进展？

主要几个产品，固态做了几个产品布局，硫化锂这段时间进展很快，按照我们规划，年底前会做公斤级的放大，硫化锂的中试线明年上半年落地，我们最近给宁德时代送样出去，大概百克级，我们打算也开发锂硫磷氯，目前准备工作也在进行，此外还有正极补锂剂在做小试的送样，体外也孵化了一个硅碳负极的企业，投了百吨级的中试线，今年年底明年 Q1 安装完成，按照生产的情况再放大。

24、公司硫化锂的路线？

固相和液相都在走，经过十几个批次小试出来，我们发现液相法量产的进度比较快，液相法后端的合成、提纯和六氟的工艺比较像，这个有我们独特的优势，液相量产的可能性比较大，现在是小批量的，还没估算成本，之后放大到公斤级的话，再去做成本测算。落地液相法的可能性比较大，这两个路线还得看，以及看送样厂家的报告，再决定做什么路线。

25、大客户的送样的进展？

这个没那么快，大厂接受的也比较多，之后看测出来的质量，快的话 2-3 个月，我们会尽我们最大努力。

26、硫化锂中试线的大小？

几十吨的，争取明年上半年进行中试。

27、公司补锂剂的进展情况？

	这个目前也在实验室的阶段。 28、海外长单的比例？ 海外主要是韩国代理商，一个月 100 吨，整体占比很低。
附件清单(如有)	
日期	2025-10-30

附件：

参会人员名单

序号	姓名	公司
1	陈勇	上海玖鹏资产管理中心（有限合伙）
2	RobertD	
3	陈无忌	光大证券股份有限公司
4	曾嘉诚	金鹰基金管理有限公司
5	周昊	东兴基金管理有限公司
6	汪中昊	长江证券(上海)资产管理有限公司
7	刘东渐	盈峰资本管理有限公司
8	唐文成	建信理财有限责任公司
9	张小郭	创金
10	李曦辰	阳光资产管理股份有限公司
11	黄向前	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
12	韩琛琛	海南省亿能投资有限公司
13	李睿	尚正基金管理有限公司
14	朱北岑	西部证券股份有限公司
15	王晓强	易知（北京）投资有限责任公司
16	李扬	中银国际证券股份有限公司
17	梁斌	中信建投证券股份有限公司（资管）
18	189***5668	
19	王海斌	北京成泉资本
20	黄勇	广州金控资产管理有限公司
21	曹国军	上海天猗投资管理有限公司
22	孟涛	安泽众赢投资
23	余洋	申万宏源证券（投资）
24	王喆	上海潼骁投资发展中心（有限合伙）
25	汤忠宇	光大瑞华中国机会基金
26	崔明胜	北京泽铭投资有限公司
27	王蒙	上海明河投资管理有限公司
28	郑恺	华宝基金管理有限公司
29	马天一	申万宏源证券股份有限公司
30	每市	转播平台
31	吴逸芸	进门财经
32	薛舟	天风
33	胡书艺	众安在线财产保险股份有限公司
34	岳斯瑶	东吴证券研究所
35	常琼琼	中天国富证券有限公司
36	135***4670	
37	张国英	深圳乐中控股有限公司

38	陆文杰	
39	季枫	中金
40	丁天	北京匀丰资产管理有限公司
41	张嘉豪	西部电新
42	181***6707	
43	真金火炼	
44	刘俊	中海基金
45	张丽新	中银国际证券
46	张泽政	旭松资本
47	金枝	杭州新干懋业私募基金管理有限公司
48	曾嘉诚	金鹰基金管理有限公司
49	李心宇	光大保德信
50	张祖良	厦门中略投资管理有限公司
51	徐纯波	汇华理财有限公司
52	刘梦涯	菁英时代
53	郭冲冲	上海光大证券资产管理有限公司
54	湘江之水	
55	孙通	富敦投资咨询有限公司
56	paferi5854@amxyy.com	
57	王帅	上海丹羿投资管理合伙企业（普通合伙）
58	方伟宁	光大理财有限责任公司
59	LWJennyj	
60	肖遥	新华养老保险股份有限公司
61	王典	上海相生资产管理有限公司
62	傅鑫	银河基金管理有限公司
63	159***7866	
64	137***0680	
65	田华	上海睿源私募基金管理有限公司
66	陈小瑶	红思客资产管理（北京）有限责任公司
67	李旭	中信证券股份有限公司
68	吴佳晴	上海和谕私募基金管理有限公司
69	库思源	深圳中胤信弘投资有限公司
70	139***7009	
71	李郑浩峰	北京富纳投资有限公司
72	钟华	深圳茂源财富管理有限公司
73	徐超	粤港澳大湾区产融投资有限公司
74	谢宁宁	上海禧弘私募基金管理有限公司
75	熊晓峰	苏州君榕资产管理有限公司
76	林峰	中信证券股份有限公司
77	郑峰	上海筌笠资产管理有限公司
78	朱明瑞	赋格投资
79	曾子栋@申万电新	
80	陈曦	深圳猎投资本合伙企业(有限合伙)

81	温震宇	西部利得基金管理有限公司
82	陈洪	海南鑫焱创业投资有限公司
83	卞绍华	上海光大证券资产管理有限公司
84	黄向前	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
85	叶浩然	Pickers Capital Management Limited
86	饶晓鹏	华安基金
87	宁顺利	上海磐耀资产管理有限公司
88	郭晓萱	博道基金管理有限公司
89	周雷	国元证券股份有限公司
90	秦绪文	东方证券资产管理有限公司
91	魏巍	中信期货
92	190***4691	
93	罗开澜	兴证全球基金
94	甘晓瑶	工银安盛资产管理有限公司
95	张帆	国寿安保基金管理有限公司
96	雷定中	珠海横琴乘风私募基金管理合伙企业（有限合伙）
97	王理廷	英大证券有限责任公司（自营）
98	龙华明	广州云禧私募证券投资基金管理有限公司
99	戴卡娜	上海复胜资产管理合伙企业(有限合伙)
100	宋丽静	融合同益资产
101	刘诗洁	圆方资本
102	199***7249	
103	俞春梅	国泰君安国际控股有限公司（资管）
104	曾朵红	东吴证券研究所
105	任世卿	华安基金管理有限公司
106	郭瑞宽	dfd
107	熊琳	南方基金股份有限公司投研团队
108	阮巧燕	东吴证券研究所
109	库思源	深圳中胤信弘投资有限公司
110	胡纪元	长城财富保险资产管理股份有限公司
111	吴海峰	金鹰基金管理有限公司
112	尤鑫	湘财基金
113	安鹏	路博迈基金管理(中国)有限公司
114	周昊	东兴基金管理有限公司
115	陈超	浦赢建和（上海）资产管理有限公司
116	饶欣莹	上海杭贵投资管理有限公司
117	李今韵	圆方资本
118	李谦	杭州长谋投资管理有限公司
119	李扬	中银国际证券股份有限公司
120	189***8213	
121	曾朵红	东吴证券研究所