

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：2026-001

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	2026年3月24日 10:00-12:30
地点	深圳市坪山区
上市公司接待人员姓名	董事长：覃九三 总裁：姜希松 有机氟化学品事业部总经理：谢伟东 副总裁、电池化学品事业部总经理：钱韞娴 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 2025 年度业绩说明会主要分为两个部分：第一部分为 2025 年业绩说明、公司业务及战略概况，第二部分为问答环节。</p> <p><b>第一部分：公司 2025 年业绩说明</b></p> <p>2025 年公司实现营业总收入 96.39 亿元，同比增长 22.84%；实现归母净利润 10.97 亿元，同比增长 16.48%。2025 年第四季度公司实现营业收入 30.23 亿元，同比增长 38.68%，环比增长 27.64%；实现归母净利润 3.49 亿元，同比增长 35.63%，环比增长 32.20%。</p> <p>分业务板块经营情况如下：</p> <p>电池化学品业务：报告期内实现营业收入 66.79 亿元，同比增长 30.57%。受益于储能市场需求提升，公司依托技术与品牌优势深化客户合作，锂离子电池材料的销量及收入显著增长，生产效率和产能利用率快速</p>

提升。同时，通过推进自动化及数字化改造，全面管控制造、供应链、运营等各个环节的成本，持续提高运营效率。

有机氟化学品业务：报告期内实现营业收入 14.26 亿元，同比下降 6.70%。面对行业结构性需求变化、国际贸易及市场竞争压力，公司凭借高端产品技术优势，加大半导体、数字基建等领域拓展，优化产品结构，含氟冷却液、清洗剂出货量及盈利水平保持良好。

电子信息化学品业务：报告期内实现营业收入 14.65 亿元，同比增长 29.14%。受益于行业景气回升及新能源、AI、半导体领域需求拉动，叠加公司技术、品质及合规优势，业务实现快速增长。公司在半导体含氟冷却领域取得突破，核心产品市占率提升，“产品 + 解决方案”模式增强客户粘性，收入与毛利率稳步改善。

## 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 2025 年第四季度业绩环比前三季度实现显著增长，核心增长来源是什么？三大业务板块的业绩贡献情况如何？**

答：2025 年第四季度公司三大主营业务板块均呈现全面向好的发展态势，业绩增长为各板块协同发力的结果，具体如下：

电池化学品板块：核心增长动力来自储能下游需求的爆发，以及行业竞争格局优化带来的产品价格修复，同时公司产能利用率快速提升，生产效率与盈利能力显著改善；此外，公司通过产业链整合实现对核心锂盐材料的自主可控，为板块盈利增长提供了重要支撑。

有机氟化学品板块：始终保持稳健的高盈利水平，持续维持超 60% 的毛利率，海德福减亏效果显著，氟聚合物业务进入稳定经营状态，带动板块整体盈利能力进一步提升。

电子信息化学品板块：随着产品线持续拓宽，新产品、新领域实现技术突破，核心产品市占率稳步提升，第四季度增长表现突出。

**2、2025 年四季度六氟磷酸锂价格大幅上涨，2026 年一季度出现回落，请问该产品市场价格波动的核心原因是什么？电解液价格传导是否完全落地？电解液原材料价格的波动对公司电池化学品业务的毛利率有何**

**具体影响？**

答：2025 年四季度六氟磷酸锂价格上涨，核心驱动因素为下游储能领域需求爆发式增长，叠加行业整体库存处于低位，导致阶段性供需失衡；2026 年一季度价格回落，主要受动力电池领域政策调整、行业库存补充及部分产能释放影响，但储能领域需求仍保持旺盛态势，行业整体供需仍处于偏紧状态。

电解液价格传导正稳步落地：2025 年四季度，因部分客户执行长单协议，价格传导处于过渡阶段；2026 年新签合同已充分参考六氟磷酸锂最新市场价格定价，传导效率持续提升。

此外，鉴于溶剂、核心添加剂等基础化工品价格持续上涨，有效对冲了六氟磷酸锂价格回落的影响，公司电解液产品价格相对稳定，有力支撑营收规模。

**3、请问公司海外投资布局电池化学品业务的核心考虑是什么？目前重点推进的海外项目有哪些？**

答：公司电池化学品板块海外投资布局的核心考虑是“贴近客户、依托资源、风险可控”，核心目标是顺应全球产业链供应链再平衡趋势，既贴近下游电池客户海外产能布局提供就近供应，又依托海外区域资源优势优化成本结构，同时抵御国际贸易壁垒与地缘政治风险。

目前重点推进的海外项目包括：

东南亚（马来西亚）项目：建设电解液及核心材料生产基地，定位服务东南亚、印度区域核心客户，目前为东南亚地区该领域规模领先的生产基地，预计 2026 年底投产；

欧洲（波兰）项目：一期电解液产能已投产，二期拟进一步扩产，定位服务欧洲本土及中资出海电池企业，满足欧洲绿色能源政策相关要求；

中东（沙特）项目：规划建设碳酸酯溶剂项目，依托当地低成本原油、天然气资源，打造全球溶剂核心枢纽，供应中东、欧洲市场；

美国（俄亥俄州）项目：已完成用地购置，筹建电解液及电池化学品基地，布局北美高增长锂电市场，推进节奏结合当地产业政策审慎把控。

**4、公司未来大额资本开支将具体投向哪些领域？资金来源及财务压**

力如何？

答：公司未来大额资本开支聚焦主业发展与长期竞争力提升，具体投向分为三大领域：1）海外项目：主要包括海外溶剂生产基地、电解液产能扩产等项目，适配全球产业链布局需求；2）国内项目：重点投向电解液及其原材料产能扩建、半导体及电容材料生产基地建设等，保障核心业务产能供给；3）研发：主要用于前沿技术研发，以及产业链上下游优质标的并购整合。

资金保障方面，公司资产负债率处于行业较低水平，账面现金及现金等价物充裕，自身具备充足的内生扩张能力；同时公司港股上市工作正在稳步推进，预计募集资金将进一步补充资本开支所需资金，公司整体财务状况稳健，能够保障相关项目的有序推进。

**5、请问公司固态电池电解质的研发方向与技术优势是什么？已合作哪些头部客户？电解液与固态电解质两者如何协同？**

答：公司固态电池电解质研发超 10 年，采取“三方向齐发力”策略：聚焦硫化物、卤化物电解质（高离子电导率优势），同步推进氧化物、聚合物电解质研发，累计申请相关专利数十篇，并通过产业合作构建一体化创新生态，强化技术转化与产业化能力。

客户方面，已导入多家国内外头部电池客户，部分实现百吨级采购，用于半固态电池研发及小批量生产。公司认为，未来一段时期内，固态电池将主要聚焦高能量密度、低循环要求的细分应用场景，市场规模相对有限；液态电解液仍将在动力电池、储能等主流领域占据主导地位。公司将持续优化液态电解液配方性能，同时以固态电解质领域的技术积累反哺液态电解液升级迭代，实现“液态为主、固态补充”的协同发展布局。

**6、请问相关国外大厂退出半导体冷却和清洗用含氟冷却液、清洗液市场后，公司相关产品的技术优势、客户认证进展如何？国内外市场份额目标分别是多少？**

答：该国外大厂退出后释放了较大规模的全球市场空间，公司相关产品具备明确技术和环保优势，已通过国内及海外各技术节点验证，完成下游主设备、相关制程的认证，可满足半导体清洗、冷却场景对产品高纯度、

高稳定性的核心要求。

客户认证方面，国内头部晶圆制造企业、海外主流半导体企业已完成产品测试，部分实现小批量供货；目前公司在增量市场、新设备配套市场占据先发优势，存量市场将随原有企业产品库存消化加速渗透，未来目标是进一步提升全球市场占有率，增强行业话语权。

**7、请问在国家温室气体排放管控要求背景下，公司的全氟异丁腈作为替代六氟化硫的理想产品是否直接受益？目前该产品的产能储备是否充足？其产业化预期是怎么样的？**

答：国家双碳政策及温室气体排放管控要求，推动高 GWP 物质替代进程加速。海斯福全氟异丁腈是新一代环保型电力绝缘气体，核心特性为低全球变暖潜能值（GWP），若未来实现全面替代，可显著减少二氧化碳排放，契合全球“双碳”目标下电力行业绿色转型需求，公司相关业务将直接受益于行业替代趋势。

产能布局方面，海斯福目前已建成 1000 吨/年全氟异丁腈产能装置，后续将根据市场需求逐步推进扩产。在市场推广方面，该产品已实现批量销售，应用场景覆盖欧洲、韩国及国内试点，海斯福是全球已实现该产品产业化且拥有成功应用案例的核心企业之一。

在发展前景与产业化预期方面，该产品对应市场空间广阔；成本竞争力上，随着“双碳”政策推进、碳费征收常态化及产品规模化生产，其成本优势将显著增强，产业化进程有望持续提速。

**8、请问公司如何看待数据中心液冷介质的市场前景？相关产品的布局与落地情况如何？**

答：随着 AI 产业的快速发展，高算力场景下数据中心对散热系统的散热效率、环保安全、长期稳定运行的要求持续提升，液冷介质的市场需求将持续快速增长，行业发展前景广阔。

公司针对数据中心液冷场景，已完成各场景全技术路线的液冷产品与解决方案布局，覆盖单相、两相全系列冷却工质。其中，两相浸没式冷却液依托公司氟化工核心技术优势，开发了拥有自主知识产权、低全球变暖潜能值（GWP）的绿色环保型产品，已完成核心技术研发，正在重点客

	户端开展样品测试与应用验证；单相液冷相关产品已在国内部分数据中心实现试点应用。相关产品已完成完善的专利布局，未来将持续推进客户产品认证与商业化落地。
附件清单	无
日期	2026年3月24日

附表：参会清单

序号	公司名称	序号	公司名称
1	安信基金管理有限责任公司	29	上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）
2	财通证券股份有限公司	30	上海九益私募基金管理有限公司
3	大成基金管理有限公司	31	上海申银万国证券研究所有限公司
4	东吴证券股份有限公司	32	深圳承和企业管理有限公司
5	东兴证券股份有限公司	33	深圳旦恩先锋投资管理有限公司
6	富国基金管理有限公司	34	深圳民沣私募证券投资基金管理有限公司
7	国海证券股份有限公司	35	深圳纽富斯投资管理有限公司
8	国金证券股份有限公司	36	深圳市远致储能私募股权基金管理有限公司
9	国泰基金管理有限公司	37	深圳钛信私募股权投资基金管理有限公司
10	国投证券股份有限公司	38	深圳中胤信弘投资有限公司
11	国信证券股份有限公司	39	太平洋证券股份有限公司
12	华创证券有限责任公司	40	天风证券股份有限公司
13	华福证券有限责任公司	41	福建天朗资产管理有限公司
14	华泰柏瑞基金管理有限公司	42	西部证券股份有限公司
15	华泰证券股份有限公司	43	兴业基金管理有限公司
16	华夏久盈资产管理有限责任公司	44	兴业证券股份有限公司
17	华鑫证券有限责任公司	45	亚太汇金基金管理(深圳)有限公司
18	嘉实基金管理有限公司	46	华源证券股份有限公司
19	建信理财有限责任公司	47	长城基金管理有限公司
20	江海证券有限公司	48	长城证券股份有限公司
21	景顺长城基金管理有限公司	49	长江证券股份有限公司
22	开源证券股份有限公司	50	中国国际金融股份有限公司
23	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司	51	平安基金管理有限公司
24	诺安基金管理有限公司	52	中泰证券股份有限公司
25	鹏华基金管理有限公司	53	中信证券股份有限公司
26	平安证券股份有限公司	54	中邮创业基金管理股份有限公司
27	睿远基金管理有限公司	55	朱雀基金管理有限公司
28	山西证券股份有限公司		