

南京海辰药业股份有限公司 2025 年度网上业绩说明会 暨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	通过价值在线平台参加公司 2025 年度业绩说明会的投资者
交流时间	2026 年 4 月 28 日下午 15：00 至 17：00
地点	价值在线平台
上市公司参会人员姓名	公司董事长、总经理：曹于平先生 独立董事：陆涛先生 董事会秘书、副总经理：王立先生 财务总监：陈建仁先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>2025 年度网上业绩说明会互动交流主要问答如下：</p> <p>1、贵司目前 VC 月均出货量大概什么水平、5000 吨产能利用率有多少？已签约的电解液客户大概几家、头部电解液厂占比怎么样？</p> <p>答：尊敬的投资者您好，公司 VC 一季度刚投产尚处产能爬坡期，一季度锂电材料收入合计 1295 万元，VC 贡献占比有待二季度进一步释放。公司已与国内主流电解液客户建立稳定供货关系，后续有望伴随产能爬坡逐步放量。</p> <p>2、尊敬的董事长高管们，请问公司今年 VC 合作客户有哪些？后续排产情况如何？</p> <p>答：尊敬的投资者您好，公司已与国内主流电解液客户建立稳定供货关系，目前正在产能爬坡阶段，后续有望伴随产能爬坡逐步放量，月产能达到</p>

300-400 吨。

3、硫化锂中试线产品纯度达 99.9%，年初说近期将安排送样。送样的客户目前有几家、反馈周期多长？如果验证顺利，从 20 吨中试线到百吨级产线预计要多久？

答：尊敬的投资者您好，公司硫化锂目前已完成中试线建设，进入客户送样准备阶段。液相法相比传统固相法反应条件温和、能耗低，具有成本和纯度双重优势。公司正有序推进送样验证，力争验证通过后启动百吨级产线规划。

4、年报提到硫酸酯类添加剂去年 Q3 就稳定供货了，相比 VC 这种常规添加剂，硫酸酯类的添加剂有何特点？500 吨产能有扩产计划吗？

答：尊敬的投资者您好，硫酸酯类属新型硫系添加剂，能有效改善电池高温存储和循环稳定性，目前国内能稳定量产的企业相对有限，公司在细分领域已形成差异化竞争优势。500 吨产能目前满足需求，后续将根据市场放量节奏评估扩产计划。

5、控股股东曹于平将其持有的 400 万股股份已全部解除质押，近一年内是否有减持或者再次质押的计划？

答：尊敬的投资者您好，控股股东曹于平先生暂无减持及质押计划。如有相关事项，公司将严格按照信息披露要求及时履行公告义务。

6、中试产出的硫化锂纯度是否可以满足固态电池要求？

答：尊敬的投资者您好，公司中试产出的硫化锂纯度达到 99.9%以上，能够满足下游客户的需求。

7、短期 1-2 年收入和利润主要靠哪几款产品来扛？

答：尊敬的投资者您好，公司核心产品注射用盐酸兰地洛尔为主要收入和利润来源。同时，公司锂电材料业务方面，VC 和硫酸酯类添加剂已量产供货，将成为公司未来 1-2 年新的利润增长点。

8、年报明确说“医药+锂电材料”双主业格局已初步成型。请问：中长期来看，公司预计未来医药业务和锂电材料业务在收入结构中呈现什么格局？

答：尊敬的投资者您好，公司在以医药为业务基本盘的同时，正持续聚焦

锂电池电解液添加剂、硫化锂、硫化物固态电解质及膜、固态电池粘合剂四大核心产品矩阵的发展。中长期来看，公司将以控股子公司安庆汇辰作为锂电材料业务主体，逐步呈现医药+锂电材料双主业的格局。

9、公司和欧阳明高院士团队合资设立的四川洛辰，聚焦固态电池粘合剂。年报说预计 2026 年完成中试工艺交接，目前小试开发到哪一步了？中试工艺交接的时间表有没有变化？

答：尊敬的投资者您好，目前固态电池粘合剂处于小试阶段，赛科动力团队负责小试工艺开发，安庆汇辰负责中试放大及商业化量产，预计 2026 年按计划完成中试工艺交接。

10、年报还提到和浙江大学合作攻关硫化物固态电解质膜，公司从做电解液添加剂到做固态电解质膜，产业链延伸的逻辑是什么？

答：尊敬的投资者您好，这是公司沿新能源材料产业链向高附加值环节延伸的必然选择。从添加剂→固态电解质前驱体硫化锂→固态电解质粉体→电解质膜，公司正构建硫化物固态电解质全链条供应能力。

11、公司近几年从医药业务扩张到锂电材料业务，扩张节奏太快，财务风险是不是大幅提升？

答：尊敬的投资者您好，2025 年，公司经营活动现金流净额同比增加 30.24%，筹资活动现金流净额同比减少 3,334.73 万元，投资活动现金流净额-4,123.96 万元，公司现金更多依靠内生性经营积累，而非负债或外部融资来支持业务发展。2025 年末资产负债率仅 28.21%，整体处于较低杠杆区间。未来公司将充分评估市场需求和自身现金流情况，谨慎控制投资与产能扩张节奏。

12、营收大幅增长，归母净利润增幅仅 4.58%，主要是什么原因？

答：尊敬的投资者您好，公司 2025 年归母净利润增幅仅 4.58%的主要原因系公司对外投资标的估值下降导致的非经常性损益影响，公司 2025 年扣非后归母净利润增幅为 48.40%。

13、根据近两年年报 公司仿制药多个品种的利润贡献越来越低，公司在仿制药业务方面有新的布局 and 战略吗？

答：尊敬的投资者您好，公司国谈药品注射用盐酸兰地洛尔为独家首仿药，

	<p>销售收入 3.38 亿元，占医药业务收入的 53%，其他集采药品受政策影响导致相关收入萎缩。公司近几年一直致力于优化药品研发项目管理，聚焦有临床价值的首仿药，坚持差异化竞争研发策略，在研项目中，高端复杂制剂及改良型新药占比较高。</p> <p>14、近期市值锐减，是否有应披露的信息未及时披露？</p> <p>答：尊敬的投资者您好，公司一直严格遵守证监会和交易所各项披露准则，没有应披露而未披露的信息。公司市值波动受各方面因素影响，管理层将努力实现公司年初制定的年度工作目标及中长期战略规划，为投资者创造长期投资价值。</p>
其他情况说明	无
附件清单 (如有)	无
日期	2026 年 4 月 28 日