

证券代码：600378

证券简称：昊华科技

公告编号：临 2026-030

昊华化工科技集团股份有限公司 关于 2025 年度暨 2026 年第一季度业绩说明会召开情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

一、本次说明会召开情况

昊华化工科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）2025 年度暨 2026 年第一季度业绩说明会于 2026 年 5 月 21 日（星期四）下午 15:00-16:00，通过上海证券交易所上证路演中心以视频结合网络互动形式召开。公司董事长、总经理王军先生，独立董事李姝女士，副总经理何捷先生，财务总监、首席合规官、总法律顾问杜娟女士及董事会秘书苏静祎女士参加了说明会，并在信息披露允许的范围内就投资者关注的事项与投资者进行了交流与沟通。

公司已于 2026 年 4 月 24 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）及《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》披露了《昊华科技关于召开 2025 年度暨 2026 年第一季度业绩说明会的公告》（公告编号：临 2026-024）。

二、投资者提出的主要问题及公司回复情况

问题一：2025年全年和2026年一季度，公司业绩高增，其核心驱动力是什么？

回答：尊敬的投资者您好，感谢您的关心与支持！公司坚持创新驱动发展战略与价值营销理念，大力开拓市场空间，持续深挖内部提质增效潜力，全面践行卓越运营管理。在关键原材料采购降本、全产业链成本优化、新产品研发与落地等重点工作上持续发力，经营业绩保持稳定增长。

2025年公司实现营业收入166.89亿元，同比增长19.49%；净利润16.42 亿元，同比增长48.60%。公司“3+1”业务板块全面向好，主营业务方面：高端氟材料

板块受氟碳化学品供需改善、价格上调影响，以及四季度锂电业务回暖，毛利同比增长110.82%、毛利率提高8.20pct。高端制造化工材料板块毛利同比增长3.99%，毛利率提高0.23pct。电子化学品业务板块市场供给持续增加，但整体需求仍然向好，公司主导产品销量同比增长28.69%，毛利同比增长10.23%。碳减排业务暨工程技术服务板块保持稳定增长，毛利同比增长5.78%。

2026年一季度，公司实现“开门红”目标，实现营业收入42.31亿元，同比增长34.02%；实现归母净利润3.08亿元，同比增长66.73%。

公司实现业绩高增长，主要得益于：一是长期以来打造贯通全链条的创新生态，科技创新成为公司产业高质量发展的核心驱动力。公司研发底蕴深厚，具备丰富的技术积累与工程化经验，掌握一批具有自主知识产权的关键核心技术。公司立足科技型企业定位，经过数十年改革创新，已从研发平台、研发投入、科技人才、创新机制等多维度构筑形成研发创新核心竞争力，具备能够快速响应市场变化与客户需求的技术更新迭代能力及原始创新能力，始终保持技术及服务领先性。二是持续深化体制、机制改革，干事创业活力动力持续激发。公司以实施“科改示范行动”为契机，经过一系列的深化改革和奋力攻坚，创新活力进一步激发，自主创新能力持续增强。公司入选“科改示范企业”以来获“标杆”3次、“优秀”2次，连续保持“优秀”及以上评级。公司建立了前端研发与终端销售双向反馈联动机制，形成以客户需求为中心的技术营销与创新研发模式，积极推动产业链上下游协同创新。公司还建立了科技人员分享科技成果转化效益机制，实施项目收益分红、员工跟投、股权激励等多项中长期激励，通过持续健全并落实创新激励机制，员工干事创业热情不断激发。三是着力构建卓越运营体系，运营效率持续优化，价值创造能力进一步提升。公司聚焦客户价值创造和股东回报，推行国际领先企业运营管理先进理念与方法工具，通过对标融合行业准则、管理理论方法和最佳实践，在业务全链条开展卓越运营体系建设，覆盖营销、采购、生产、物流等从线索到回款全价值链流程，不断强化全价值链运营管控质效，打造“客户导向、价值创造、事前算赢、领导垂范、以人为本、追求卓越”的卓

越运营文化，实现经营实力、效益效率、经营成长、技术经济“四个一流”，精益运营和精细化管理能力得到系统提升。

问题二：从年报中了解到，你公司在多孔材料与分离转化、高端装备涂料等领域建有国家级研发平台，可否就这两个平台的基本情况，以及平台对公司发展发挥的积极作用，进行简要介绍？

回答：尊敬的投资者您好，感谢您的关心与支持！2025年初，公司所属西南院牵头联合复旦大学，海化院牵头联合山东大学与复旦大学，组建的多孔材料与分离转化、高端装备涂料领域2个国家级重点实验室获得国家科技部批复同意建设。两个国家级平台对公司瞄准重大科技攻关战略需求与产业发展需要，在稀有气体分离纯化、工业排放气综合利用、碳捕集、碳一化学，以及大型船舶、先进飞行器等高端装备涂料方面，解决重大科学技术问题、掌握关键核心技术、培育新质生产力，具有重要的战略性意义。

2025年，依托平台有力支撑，公司所属西南院、海化院产出系列标志性科技成果。西南院煤制天然气甲烷化成套技术实现首次国产化应用；甲醇合成技术应用的大规模绿色甲醇生产项目入选国家能源局首批9个绿色液体燃料技术攻关与产业化试点；“变压吸附法回收利用工业副产气技术”入选国家工信部《第一批先进适用技术名单》。海化院高性能涂料不断向重大装备拓展并广泛应用，破冰、防冰等涂料应用于“雪龙2号”极地科考船；平台团队入选国务院国资委10个“中央企业优秀创新团队”之一。2个子企业获工信部科技进步奖一等奖、省技术发明奖二等奖各1项。此外，通过发挥平台载体资源凝聚作用，已自主培养、柔性引进国家级科技人才超7人，夯实创新“第一资源”。

下一步，公司将从加强组织保障、优化攻关布局、加大投入力度、深化人才引进等方面，持续强化对重要平台的支持，进一步发挥平台载体创新引领与支撑作用。

问题三：请介绍公司当前氟化工各品类现有产能、近两年规划落地的新增产能规模及投产进度，同时结合行业整体供给格局，研判后续行业是否会出现产能

过剩，以及公司面临的相关经营风险与应对举措？

回答：尊敬的投资者您好，感谢您的关心与支持！公司具备完整的氟化工产业链，业务布局覆盖氟碳化学品、氟聚合物、氟精细化学品及含氟锂电材料等领域，产品体系多元，包含制冷剂、灭火剂、氟树脂、氟橡胶、含氟中间体、电解液等，整体抗风险能力较强。现有主要产品产能情况为：氟制冷剂产能92500吨，灭火剂 8200吨，电解液250000吨，六氟磷酸锂9000吨，聚四氟乙烯树脂51000吨，氟橡胶1500吨，PVDF树脂22500吨。

展望化工行业，在供给侧出清、政策反内卷、新能源与AI双轮驱动、全球供应链重构四重力量推动下，正式告别产能过剩、低价内卷的旧格局，进入“强者恒强、盈利修复、价值重估”的全新阶段，实现稳健复苏并迈向高质量发展，行业整体景气度持续提升，主要体现在供给格局优化、政策精准赋能、技术迭代加速、需求结构升级等方面。目前，制冷剂行业进入“淘汰落后、管控升级、替代加速”的关键节点，政策构建全链条闭环监管体系，二代制冷剂（HCFCs）配额持续压缩，三代制冷剂（HFCs）总量锁死、结构性增长，四代制冷剂（HFOs）替代加速但成本仍是瓶颈。具体来看，二代制冷剂依托存量设备维修刚需托底，价格震荡上行但空间有限；三代制冷剂受配额刚性、库存低位、下游需求稳健及出口暴增等因素驱动，全年维持强景气度，价格高位上行，成为全年涨幅最确定的细分赛道；四代制冷剂价格高位缓降，主要应用于高端领域，大规模替代仍需等待核心专利到期后产能释放与成本下降。锂电材料、含氟聚合物、氟精细化学品受益于新能源产业持续高景气，需求与价格延续回暖态势。2026年全球新能源汽车、储能产业持续增长，带动六氟磷酸锂、PVDF等产品需求增加，其中六氟磷酸锂3个月涨幅达158%，PVDF价格回升，同时医药农药产销量稳步回升、大消费刺激政策持续落地，进一步拉动氟精细化学品需求增长，行业盈利水平有所改善。

综合分析2026年发展形势，全球经济结构性变革与国内经济稳中有进形成共振，化工行业进入高质量发展的关键元年，公司面临的发展机遇远大于挑战，仍

处于加快发展的重要战略机遇期，市场空间更加广阔，发展前景可期。公司在高端氟化工、高端制造化工材料、电子化学品、工程技术服务等产业链上的深厚科研积累和技术转化能力，与行业发展趋势高度契合，在技术创新、生产制造等方面的行业领先优势进一步凸显，契合国家“化工反内卷”“发展高端化工新材料”的政策导向，作为我国科技革命和产业革命的排头兵，有望持续获得更多政策支持，依托行业复苏红利与自身核心竞争力，进一步扩大市场份额，实现高质量发展。

问题四：展望2026，公司认为最主要的增长驱动力是什么？是否有新业务或新产品能成为重要的利润增长点？

回答：尊敬的投资者您好，感谢您的关心与支持！2026年，公司将坚持稳中求进、提质增效，以科技创新为驱动，以深化改革为动力，全面推进“科技昊华”建设，奋力实现“十五五”良好开局。公司将重点推进以下工作：

一是创新驱动，培育新质生产力。加快科技攻关，培育壮大创新优势。全面启动“科技昊华”建设，布局实施科技筑基工程、技术攻坚工程、开放创新工程、人才汇聚工程、治理提升工程“五大工程”。围绕“做优增量”加大研发投入，稳步提高基础研究、绿色低碳投入占比，构建项目全周期闭环管理体系。二是推进重点项目，激发内生动力。强化内部激励体系变革，探索建立人效考核机制，树立价值导向标杆，推进第二期限限制性股票激励计划。推进西南电子气体项目二期、含氟高端精细化学品项目、高性能民用航空涂料项目等重点存量项目建成投产，推动集成电路用刻蚀气项目、民航飞机密封型材扩产增效与自主化能力提升项目等一批增量新开工项目按计划实施，力争早日投产创效。三是提升管理效能，统筹发展与安全。强化专业管理，提升一体化管理水平，增强运营管理穿透性。深化体系建设，增强卓越运营质效，推进ERP系统升级建设，打造卓越运营一体化管理平台，实现所属企业系统平台全覆盖。以前端赋能与决策支撑为目标，打造数据同源、实时联动的业财一体新生态。加快推进AI场景落地运行，积极开展“AI+”在科研、生产、管理等领域的探索实践。聚焦AI+研发深度融合，大力提

升研发实验效能。围绕提质增效，加快推进AI+生产场景落地，实现降本增效与质量升级双重突破。深入践行安全环保理念，实现HSE管理“四个零”目标，着力提升本质安全水平，聚焦重大安全风险管控，持续加大安全环保投入，实施老旧装置换新改造，全面推行装置零手操。加快实施“智能工厂+智慧HSE”，提升风险防控、监测、预警、处置能力，建立重大事故隐患动态清零机制。加快推进能源结构转型和设备能效升级，试点开展零碳园区/工厂建设。加强绿色低碳科技创新，推动碳资源捕集与高效利用技术、变压吸附提氢技术的提升突破及工业化应用，围绕含氟温室气体控制与PFAS替代持续开发环保型新产品。

问题五：技术创新和产业升级方面有哪些举措？

回答：尊敬的投资者您好，感谢您的关心与支持！公司立足科技型企业定位，着力从研发投入、攻关布局、平台构建、人才引进、成果转化、创新机制等方面，持续强化自身核心能力建设，逐步形成能够快速响应市场变化与客户需求的技术更新迭代能力及原始创新能力，始终保持技术及服务领先性，有力支撑技术创新与产业升级。

一是强化研发精准性投入。一方面确保研发投入充足稳定，另一方面保证研发投入聚焦主业发展。二是积极承担高层级科技项目，服务重大科技攻关，同步提升自主创新能力。三是构建高能级研发平台矩阵。通过以平台为纽带，与复旦大学、山东大学、西安交通大学、清华大学、北京化工大学、中科院上海有机所等高校及科研机构建立了紧密稳定的合作关系，构建“产学研用”全链条集智攻关模式。四是强化创新第一资源支撑。始终坚持“人才是第一资源”，着力打造一支数量充足、结构合理、活力充沛、具有“科学家精神”的科技人才队伍。公司拥有以国家技术发明奖及国家科技进步奖获得者、国家教育部“重要工程”人才、国家工信部“重要工程”人才、国务院政府特殊津贴专家等30余名国家级高层次人才为核心，数量、年龄分布呈“金字塔”构型的战略科学家-科技领军人才-科技领航人才-青年科技英才四级人才梯队，科技人才数量占比达30%，为持续性研发创新提供不竭动力。五是发挥工程化技术优势，加强科技成果转化与产

业化。公司形成覆盖从实验室到产业化全链条创新的集成优势。一方面具备条件为化工行业提供工程设计、工程总承包、工程咨询等多种技术服务，并借此增强自身工艺技术配套催化剂等产品的需求粘性。另一方面具备能力为自有核心技术工程化放大提供技术保障，有效衔接科技研发与成果转化，促进加快成果产业化进程，并从根本上构建知识产权“护城河”。

问题六：2026年一季度公司经营活动现金流净额大幅转负至 -7.51 亿元，同时应收账款、存货规模明显攀升，且应收账款增速显著高于营收增速，请问这一现象形成原因？以及现金流改善的举措？同时，公司应收账款持续攀升的原因，以及有何回款举措？

回答：尊敬的投资者您好，感谢您的关心与支持！一季度锂电等氟化工业务市场复苏，公司产能得到进一步释放，相关产品销售账期较长，同时增加原材料存货对抗涨价风险，以及公司新增电子气体产品，销售还未到回款期，碳减排工程业务去年年底收到大额预收款一季度进入项目建设期，支出较大；随着新增产品到正常回款期，预计公司二季度经营性现金流将得到改善。

下一步，公司将持续强化营运资金管理，构建营运资金“一三三”管理体系，树立“效率为大、现金为王”的观点，建立三层机制，抓好三个环节，实现“有利润的收入”和“有现金流的利润”。以营运资金体系化管理为抓手，以信用风险精准防控为底线，以前端赋能与决策支撑为目标，打造数据同源、实时联动的业财一体新生态。

本次公司2025年度暨2026年第一季度业绩说明会的全部内容详见上海证券交易所上证路演中心(<https://roadshow.sseinfo.com/>)，公司对投资者参加本次2025年度暨2026年第一季度业绩说明会表示感谢，对长期以来关注和支持公司发展并积极提出建议的投资者表示衷心感谢！

公司指定信息披露媒体为《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn），相关信息请以公司正式披露的公告为准，敬请投资者注意投资风险。

特此公告。

昊华化工科技集团股份有限公司董事会

2026年5月22日