

浙江巨化股份有限公司

关于投资者接待日活动情况的公告

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个别及连带责任。

● 前瞻性陈述的风险提示：

目前公司高纯PFA、FFKM、全氟聚醚等产品在半导体、液冷、AI等领域业务短期内对营收和利润的贡献较为有限，本次会议交流中涉及的公司未来计划、发展战略、市场预测、产品规划等前瞻性陈述不构成本公司对投资者的实质承诺，且在技术创新重大突破、产品应用市场拓展以及项目发展等方面仍存在较大不确定性，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，注意投资风险。

为进一步加强与投资者沟通交流，解答投资者关心的各类问题，倾听投资者的意见和建议，便于广大投资者全面、深入地了解公司经营与发展情况，浙江巨化股份有限公司（以下简称“公司”）于2026年6月26日举办投资者接待日活动。活动具体情况如下：

一、活动基本情况

- 1、活动时间：2026年6月26日（星期五）14:30-17:00。
- 2、活动地点：浙江省衢州市柯城区衢化宾馆。
- 3、出席人员：公司董事、总经理韩金铭先生，董事、董事会秘书、财务负责人王笑明先生。
- 4、来访投资者：开源证券、昭逸投资、盛运德诚、第一上海、姜澜资管、方正证券、安信基金、天弘基金、国联民生证券、兴业证券、沅京资本、中金公司、复需资产、上海五地基金、北京择恒、东方证券、国泰海通、宽远资产、太乙投资、远望角投资、中金资管、中信建投证券、粤开证券、天风证券、弥远投资、富国基金、建信保险、景元天成投资、映淑投资、建信养老金、浙商证券、

九方智投、长江证券、碧云资本、申万宏源、中财资管、中科远创、中财投资、兴银理财、兴业基金、上海犇牛、浦银安盛、尚雅投资、中金公司、盛熙基金、华泰证券及个人投资者122人（排名不分先后）。

二、活动主要交流情况

公司总经理就投资者关心的问题与投资者进行了坦诚交流。纪要如下：

（一）关于征集的共性问题的回复

1、公司高纯PFA产品验证、出货情况以及未来产能规划？

【回复】公司1万吨高纯PFA装置已于5月建成投产，并已工业化批量应用于下游企业，但其销售收入占公司营业收入不足1%，敬请投资者注意投资风险。公司高纯PFA产品经半导体客户测试验证，金属离子指标满足SEMI F57标准要求，达到半导体级要求，关键金属离子析出量稳定控制在PPT级（万亿分之一），总金属离子析出控制在PPB级（十亿分之一），可适配半导体湿法工艺、化学品储运、高端设备关键部件需求。

公司将以“先强优、再做大”为原则，优先保障现有装置批量化生产的稳定性和市场开发，因PFA产品应用于新建半导体工厂或已建工厂设备更换等场景不同，下游客户验证周期不一。后续公司将根据市场需求及时决定项目发展，公司已预留装置建设所需土地等资源，可支撑公司快速完成产能扩建。

同时，半导体材料具有极高的技术、生产、加工、市场门槛，尤其是对离子杂质析出率、批次稳定性、综合机械性能等要求极为严苛，此外市场壁垒也较高，稳定供应的验证周期较长。

2、公司高端含氟聚合物还有哪些能应用于半导体、AI领域，或者哪些重点科研成果未来一两年内能实现应用？

【回复】在数据中心、半导体领域，需要多种氟材料产品支撑。如专用氟树脂可作为光学通信、管线、覆铜板加工等材料应用，专用氟橡胶可作为密封件应用。氟制冷剂作为冷水机组应用或冷板式冷却液应用，R227ea作为灭火剂应用。上述产品，公司均有布局。

目前，公司FFKM全氟醚橡胶产品已少量供货于半导体等领域，但整体市场需求较小，对公司经营业绩影响较小。

3、公司全氟聚醚冷却液产品出货情况？

【回复】公司是国内最早从事数据中心冷却液的企业之一，具备丰富的技术积累优势、产业配套优势以及品种优势，冷却液品种储备较为丰富，涉及液冷方向有氢氟醚、全氟聚醚、全系制冷剂。目前公司1000吨/年全氟聚醚装置正处于产能爬坡阶段。

公司将密切跟踪液冷技术发展，积极做好产品储备及现有产品市场拓展，视未来需求，扩大产能或加大专用产品市场拓展。

4、目前制冷剂产销情况，空调排产下降的影响？海外需求订单情况？

【回复】公司HFCs自2024年实施配额制以来，产品格局、供需格局稳中向好，产品价格持续恢复性稳健上行，市场对HFCs商业模式、“功能性制剂”及“消费”刚需属性的认知不断提升。

制冷剂R32配额占所有制冷剂配额比例为35.29%，其中约一半用于新装空调，空调排产对R32需求造成了一定影响，但并非唯一的决定性指标。空调上半年排产不同于往年的“上半年集中排产、下半年低位生产”，预计下半年排产总量及均衡性好于往年。

根据国家统计局发布的数据，下游初装市场需求总体平稳。2026年1至5月，房间空气调节器累计产量为1.30亿台，同比增长0.9%；汽车产量为1227.6万辆，同比下降4.7%，新能源汽车（制冷剂用量为燃油车2-4倍）产量为577.6万辆，同比增长0.9%，结构优化。轿车产量为389.6万辆，同比下降21.7%，但SUV（制冷剂用量较轿车更大）产量为590.7万辆，同比增长8.9%，载货汽车产量为173.3万辆，同比增长11.4%，铁路机车产量同比大幅增长，且空调、汽车的售后市场是一个稳步增长的市场。同时，数据中心、工业机组、冷库冷链物流等行业快速发展，也推动制冷剂需求增长。

受地缘政治冲突影响，制冷剂出口交付受到一定影响，但国际市场库存也在被动消耗，现国际库存处于低位、局部已出现资源紧缺，英国、美国放缓原有激进的HFCs淘汰政策，中东、印度今年是制冷剂配额基线期最后一年，有争取进口消费配额带来的较大需求。因此，不排除出口HFCs订单集中交付和维修消费集中（厄尔尼诺现象、空调排产均衡等）的可能，亦不排除供给和交付紧张的可能，目前公司也在积极做好预案准备。

长远看，制冷剂作为温控的“功能性制剂”，在家用、工业、商业、农业等

应用领域不断增长。此外，在供需结构方面还有一些变化，单位制冷剂用量大的新能源车、大型SUV汽车渗透率不断提高，为R134a初装和售后市场提供了强力支撑，尤其是未来的售后市场（主要消费市场）；在供给总量上，2030年第二代制冷剂HCFCs将削减至基线值的2.5%，2029年第三代制冷剂HFCs将削减至基线值的90%，在HFCs替代品市场渗透较为缓慢，且技术有较大不确定性，在上述政策削减下，未来不排除制冷剂供给不足的情形，市场可能选择将高GWP的HFCs配额大幅转换为低GWP值的HFCs配额，以满足市场需求，届时多品种与高配额生产企业配额储备与产能调配优势明显。

综上，公司对HFCs市场及供需格局的持续优化保持乐观。

5、第四代制冷剂的市场前景？

【回复】由于HF0s极低的GWP值，目前部分发达国家正以单工质或混配产品（HF0s+HFCs）形态推广商业化应用，存在对HFCs阶段性替代的成长空间。但HF0s也存在研发成本、制造成本、下游转换成本高，生产专利和应用专利限制，适配更多应用场景的混配品种开发周期长等问题，制约了其大规模商业化进程。

同时，由于HF0s与HFCs结构的差异，导致其性能、应用不同，HF0s不能简单平替HFCs，现阶段多数HF0s需与HFCs混配使用。同时，随着HF0s专利放开，产能将逐步扩大，但HFCs随着配额的削减，HFCs稀缺性将进一步提升。

目前，公司拥有1万吨/年四代制冷剂产能，拥有生产端自主知识产权，预计今年达成满产；当前在建产能2万吨、拟建1.5万吨，合计产能4.5万吨。

6、公司阿联酋工厂目前情况，未来发展规划？

【回复】公司阿联酋工厂已于6月1日结束维保、恢复生产，后续原料运输通道已基本打通。公司将以配额最大化为原则，科学组织生产销售节奏。

7、公司建设甘肃巨化氟氯一体化项目、风电场项目的目的和进展？

【回复】甘肃巨化项目计划于2026年6月30日中交，后续公司将稳步推进单试、联试、化工投料试车等工作；1GW风电场项目已提交并网申请。

甘肃巨化氟氯一体化项目可以充分利用当地丰富的风电、光伏绿电、萤石矿等资源，有效降低生产成本。

8、上游硫磺和氢氟酸价格对公司的影响？

答：硫磺、氢氟酸为公司主要原材料，近期硫磺、氢氟酸价格上涨对公司影

响较小。同时，公司依托产业链规模与一体化运行优势，灵活把握采购时机，加大主要原料储备，深化成本管控，有效降低了部分原材料价格上涨所造成的不利影响。

（二）其他问题

1、公司是否将中巨芯纳入合并报表范围

【回复】中巨芯为本公司的参股公司，根据企业会计准则相关规定，本公司按其持股比例采用权益法进行核算，不纳入本公司合并报表范围。

2、英国、美国相继放松制冷剂管制，对制冷剂出口的影响？

【回复】英国、美国政策取消原有激进的HFCs淘汰政策，有利于延长HFCs使用寿命。

3、公司关于石化材料未来的规划

【回复】公司15万吨/年PTT、7.2万吨/年PDO装置已建成投产，产品已在下游企业导入。未来公司将利用宁波生产基地临港及邻近宁波和舟山国家级石化产业基地的区域优势，与传统石化企业差异化发展。

4、公司市值管理上的举措？

【回复】公司高度重视市值管理，制定了市值管理制度，在发展战略的指引下，持续推进高质量发展和业务成长，提高信息披露质量和透明度，加强投资者关系管理，推动上市公司投资价值合理反映上市公司质量。具体内容请参阅公司4月23日披露的《巨化股份2025年“提质增效重回报”行动方案评估报告暨2026年“提质增效重回报”行动方案的公告》。

5、公司除制冷剂以外业务市场是否好转？对公司的影响？

【回复】近年来，公司非制冷剂业务存在“供强需弱”矛盾，市场竞争激烈，产品价格持续深度下跌，市场风险释放较为充分。2026年部分非制冷剂业务市场好转，产品价格恢复性增长，一季度公司氟化工原料均价同比增长3.04%、含氟聚合物材料同比增长5.95%、食品包装材料同比增长7.22%、石化材料同比增长1.90%、含氟精细化学品同比下降1.61%、基础化工产品及其它同比下降8.34%，但其盈利水平和盈利比重处于低位，对公司利润影响较小。

6、公司目前在建R32产能有多少？未来是否还能再建？

【回复】根据生态环境部《关于严格控制第一批氢氟碳化物化工生产建设项

目的通知》规定，自2022年1月1日起，不得新建、扩建用作制冷剂、发泡剂等受控用途的HFCs（R32、R134a、R125、R143a、R245fa）化工生产设施（不含副产设施），环境影响报告书已通过审批的除外。同时，已建成的上述HFCs化工生产设施，需要进行改建或异址建设的，不得增加原有HFCs生产能力或新增上述HFCs产品种类。公司拥有通过环评审批的R32项目产能为7万吨/年。

三、其他问题

公司基本情况可参阅《巨化股份2025年年度报告》。其他相关问题可查询公司在上证E互动平台的投资者问题回复以及《巨化股份投资者关系活动记录表》《巨化股份2025年度暨2026年第一季度业绩说明会召开情况》。

浙江巨化股份有限公司董事会

2026年6月30日