

联化科技股份有限公司投资者关系活动记录表

证券代码：002250

证券简称：联化科技

编号：20260720

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	长江证券 王明、陈龙龙 兴业基金 陈旭 招商证券 许菲菲、侯彪 盘京投资 乔昱焱 长信基金 叶家宏 上银基金 纪晓天 富国基金 沈衡 信达澳亚 李东升 天弘基金 余然 中财投资 林水平 国海富兰克林基金 刘牧 华宝证券 周元 汇丰晋信 王家怡 宁银理财 徐厚森 弘尚资产 沙正江 凯石投资 李云峰 国投瑞银 刘泽序 国泰海通 李之浩 润义投资 陆懿晨 国科龙晖 姜俊峰 远东资信 谭力
时间	2026 年 7 月 20 日
地点	上海办会议室
上市公司接待人员姓名	高级副总裁、董秘 陈飞彪 证券事务代表 戴依依 投资者关系经理 郑天怡
投资者关系活动主要内容介绍	1、根据公司半年度业绩预告，二季度公司利润较一季度涨幅较大，请问是什么原因？ 公司一、二季度利润差异较大主要系一季度汇率损益影响较大，扣除该影响公司的经营情况及利润水平均较为稳定。公司整体全年业务收入较 2025 年增长不低于 10%（上述经营目标并不代表公司对 2026 年度的盈利预测，能否实现取决于宏观经济环境和市场状况变化等多种因素，存在较大的不确定性，请投资者特别注意）。

2、公司医药业务情况如何？新客户拓展及业务规划如何？

公司依托在化学合成领域深耕数十载所积累的深厚技术能力、成熟的工程化经验以及对环境友好的绿色化学优势，成功进军并深耕医药板块。秉持“客户至上”的理念，我们通过深度服务客户与持续技术创新，构建了高效的生产管理、严格的质量保证、高标准的安全环保以及可靠完善的供应链管理等核心标准体系，已逐步成长为多家全球领先制药公司的重要合作伙伴，是国内 CRDMO 领域的有力竞争者之一。目前，公司商业化产品收入增长稳定，单个产品收入过亿的项目个数超 5 个，涉及多家客户的肿瘤，自免，神经类等上市重磅产品。

客户层面，公司深耕欧美日主流市场，针对跨国制药巨头配备专属服务团队，前瞻布局创新服务技术，提供定制化技术路线图与产能预留服务，推动客户关系从“供应商”向“全球战略伙伴”深度升级。

技术层面，我们将持续推动连续流化学、酶催化、电化学等绿色安全技术从工艺开发走向大规模商业化生产。在新兴疗法领域，公司建设寡核苷酸平台，通过早期介入晶型筛选、工艺验证、稳定性研究等环节，致力于为客户提供完整的申报数据包，显著缩短药品申报周期。

3、公司医药业务未来的增长如何？公司如何保证在收入达到一定规划后持续性的增长？

公司医药业务管线内产品丰富、各阶段产品良性分布。现有销售业务中，创新药注册中间体和 API 的占比已提升至近三分之二以上。随着客户创新药的市场推广，医药业务的内生性增长将持续稳健。此外，公司始终坚持与客户深度合作，参与客户项目的前期研发及项目推进，服务好客户的丰富管线，与客户共同发展。

此外，公司医药业务的 CRDMO 模式使得公司在业务发展上始终以客户需求为基础，结合现有潜在订单、未来客户业务规划以及未来公司客户开发计划，适度规划并建设产线，满足客户交付，促进业务发展。

4、公司新能源业务上半年情况如何？全年预期如何？

2026 年 H1 公司新能源业务较去年同期收入增长，大幅减亏，预计 2026 年营收将进一步提升，计划实现板块营业收入同比增长 30%以上。在规模扩张的同时，公司将着力优化产品结构 with 成本管控，推动板块综合毛利率企稳，确保有质量的增长（上述经营目标并不代表公司对 2026 年度的盈利预测，能否实现取决于宏观经济环境和市场状况变化等多种因素，存在较大的不确定性，请投资者特别注意）。

公司将持续聚焦核心产品的产能释放与技术升级。公司将进一步推进双氟磺酰亚胺锂、氢氧化锂、高纯碳酸锂、氟化锂等产品的商业化交付，提升产品竞争力。公司六氟磷酸锂产品仍处于技术改进阶段，公司遵循体系化的工艺开发流程并持续改进优化产品竞争力，计划在 2026 年完成大客户导入及商业化交付。此外，公司将围绕电解液及配套产品加快产业链协同布局，多维度增强电解液业务的核心竞争力。

5、公司马来西亚基地的规划及建设情况如何？

公司马来西亚基地计划投资 2 亿美金并分期建设，目前仍在第一期建设中，马来西亚基地目前规划以生产植保 CDMO 产品为主，计划将于 26 年 Q4 完成第一期项目建设，并于 27 年根据客户订单情况按步投产。一期项目以灵活产能为主，通过多功能产线的产品切换支持业务需求。一期项目如期投入平稳运营后，公司计划将于 2027 年底启动二期项目建设。

马来基地潜在落地产品均属于植保创新药和专利药的范围，产品推广及市场放量存在时间较长及销售风险，预计 2028 年马来基地协同国内供应链一体化优势将为公司植保业务带来正向影响。

未来，公司可以向客户提供的来自多地区基于产品生命周期不同需求的全产业链服务，利用中国完善的化工供应链配套设施及有竞争性的基础资源，协同灵活的生产及登记政策，为客户、为行业提供差异化的、一站式的供应链解决方案。

6、公司植保客户的一些产品正在面临专利保护期到期，这会

	对公司产生大的负面影响吗？马来西亚基地的产品是否为专利期产品？ 公司部分植保客户的产品确实面临专利到期的情况，但预计其对公司的整体影响较为有限。公司依据过往的生产经验，可以持续进行产品和技术迭代升级。在产品技术迭代升级过程中，对现有生产装置的改造投入相对有限，远低于新建产能的资本开支。若公司评估工艺改造投入较大且有收益，客户亦愿意共同承担。我们预计，通过迭代升级产品和技术所带来的业务增量能够有效覆盖因专利到期导致的存量业务的自然萎缩，从而保持该业务板块收入的整体稳定。 公司马来西亚基地未来将以植保专利期原药为主，承接高附加值、绿色环保的产品。通过马来西亚基地的投产，未来公司的专利期产品占比将会回升。 7、公司植保业务近三年毛利率持续提升，请问未来毛利率回升是否可持续？ 植保业务近三年的毛利率增长主要来自于产品技术改进、运营管理效率提升和产能利用率优化。当前业务中专利期产品销售占比在过去几年持续降低，与仿制药的竞争持续加剧；未来几年，植保业务的毛利率将在马来西亚基地稳定运营后稳中略升。 8、公司未来的资本开支如何？是否有融资安排？ 公司近期的资本开支主要聚焦于临海基地与马来西亚基地以及医药产品线的建设。公司 2025 年经营活动产生的现金流量净额超 11 亿元，当前自有资金能够支撑既定的资本开支安排。未来，公司将依据战略投资项目的实际需要，并综合考量市场环境等多方面因素，审慎评估并决定是否启动相应的融资计划。
附件清单（如有）	
日期	2026 年 7 月 20 日