

证券代码：002407

证券简称：多氟多

多氟多新材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：20260625

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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（电话会议）
参与单位名称（排名不分先后）	诺安基金管理有限公司、阔云私募基金公司、乐盈(珠海)私募证券投资管理有限公司、光大证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、汇丰前海证券有限责任公司、东方财富证券股份有限公司、国投证券股份有限公司
时间	2026年6月23日-25日
地点	多氟多科技大厦八楼会议室+电话会议
上市公司接待人员姓名	证券事务代表：原秋玉 投关负责人：郭瑞宽
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、介绍公司基本情况和主要业务板块</p> <p>二、互动交流主要内容</p> <p>1、目前六氟磷酸锂市场供需高景气度核心驱动因素是什么？</p> <p>答：本轮六氟磷酸锂涨价始于去年9月底，在相关行业协会和政府主管部门提出引导六氟磷酸锂产业链健康可持续发展后，开启了六氟磷酸锂高景气度周期。核心驱动在于下游终端需求支撑：动力电池方面，目前国内新能源车市场的一个显著特征是高端化趋势，更多长续航车型和高能量密度车型（如电动重卡）的占比提升，大幅拉高了平均带电量，虽然整车销量略有下滑，但是单车带电量的提升也足以拉动总的动力电池装机量而实现正增长。</p>

储能需求持续高增长，2026 年容量电价机制全面落地，叠加 AI 算力中心、新型工业等领域的新增用电需求，推动储能从配套角色升级为新型电力系统的核心支柱。依托顶层政策设计、市场需求扩容、核心技术突破等多因素叠加，全年储能装机量增速有望超越市场前期预期。

2、六氟磷酸锂行业扩产情况如何？明年是否会再度产能过剩？

答：目前，公司所处行业已经告别过去“粗放式”的扩产模式，普遍采用“订单先行、按需扩产”的理产能规划模式，有效避免了无序竞争，使得供需关系趋于平衡。尽管部分前期规划的产能将在明年释放，但考虑到下游新能源车及储能市场的持续扩容，供需结构相对稳定。

头部企业凭借成本优势和技术壁垒，将进一步巩固市场份额，行业集中度有望提升。因此，明年出现严重产能过剩的概率较小，市场更可能呈现结构性紧平衡状态，价格也会维持在合理区间内波动。

3、公司如何在目前市场的定价模式下获取六氟磷酸锂的超额利润来保持市场竞争力？

答：公司的利润弹性一方面来自原材料端的逆周期库存管理，在主要原材料如碳酸锂价格相对低位时进行了战略性备货；另一方面，公司在行业中具备较高的市场占有率，与一批优质客户建立了长期稳定的合作关系，获得了客户对公司供应能力和品质的高度认可。更重要的是，公司持续推进技术迭代和加工工艺创新，在产品品质和成本控制上形成了较深的技术护城河，叠加氟化氢等上游原料自产的一体化布局，使得公司在加工费层面具备结构性成本优势，为盈利可持续性提供了根本支撑。

4、电子级氢氟酸目前的产能、价格走势及盈利情况？

答：公司半导体级氢氟酸现有产能 4 万吨，产能利用率维持在较高水平，目前市场价格上涨了约 20%-30%。本轮涨价核心驱动力来自上游无水氢氟酸成本上行，其中硫酸价格大幅上涨，是成本上

升的主要因素之一；盈利层面，电子级氢氟酸属于半导体制造中“用量小但不可替代”的关键材料，在芯片总成本中占比不高，下游客户更看重供应的稳定性和品质的一致性，因此在成本推动型涨价背景下，公司盈利能力得到了较好支撑。后续价格和盈利的可持续性，主要取决于上游硫酸、萤石等原材料的价格走势。

5、公司电子信息材料板块业务有哪些突出优势？未来的市场规划是什么？

答：目前，全球半导体产业景气度持续上行，供应链自主可控需求日益迫切，国内高纯含氟电子化学品行业迎来国产替代窗口期。公司凭借近三十年氟化工技术积淀，在半导体级高纯含氟电子化学品领域构筑起从上游原料到高端产品的产业版图，产品贯穿芯片制造的硅片清洗、光刻、刻蚀、薄膜沉积、离子注入到封装全部核心工艺；自主研发的半导体级氢氟酸（G5级）已稳定批量供应台积电、三星、华虹、长鑫存储等海内外头部逻辑与存储大厂，电子级氨水产品也顺利通过全球领先半导体企业的认证，并实现稳定批量供货；目前1.2万吨/年电子级氨水、6000吨/年电子级氟化铵、4000吨/年电子级硅烷等多条电子化学品产线稳定运行。

未来，公司计划将电子氟化铵总产能扩充至9000吨，配套3000吨BOE蚀刻液产线；加速推进湖北基地年产1万吨电子级磷酸项目落地；同时根据市场情况，规划六氟化钨、六氟丁二烯、高纯氟氮混合气、四氟化硅等高端电子特气产线，同步落地千吨级富集硼同位素生产线，补齐离子注入环节高端含氟材料产能短板，伴随全球半导体市场需求回暖，公司将持续提速产能建设与海内外市场拓展。

6、氟硅酸制氢氟酸的成本优势如何？

答：公司与湖北宜化合作，依托磷肥副产氟硅酸制取无水氢氟酸，较传统萤石硫酸法，单吨制造成本显著降低。这一工艺的核心先进性在于：原料端摆脱了对我国战略性矿产资源萤石的依赖，将磷化工副产废液转化为高附加值氟材料。

更关键的是，在技术路线上公司以氟硅酸为起点，建立起了氟

	<p>硅酸到无水氟化氢再到氟精细化学品/氟电子化学品的完整增值路径,进一步延伸至六氟磷酸锂、电子级硅烷等下游产品,为公司“氟、锂、硅、硼”多材料矩阵提供了一个低成本、可复制的原料底座,以支撑各业务线在各自赛道中保持结构性竞争优势。</p> <p>7、公司做电池的核心优势有哪些?和头部企业相比如何?</p> <p>答:公司以精细氟化工起家,构建了“氟资源→氢氟酸→氟化锂→六氟磷酸锂→锂电池”的完整垂直产业链,六氟磷酸锂全球市占率约20%,关键材料自供率高,电池综合成本远低于行业平均水平。公司成本优势并非简单依托规模扩张实现,而是贯穿上游的全链条成本管控体系,构筑起难以被单一电池厂商复刻的核心竞争壁垒。</p> <p>技术层面,公司聚焦40mm以上大圆柱电池,搭载自主研发的“双向泄压”防爆结构、“单侧汇流”设计及“全芯CTC结构”,在安全性和制造效率上形成差异化优势,出货量稳居国内第一梯队。</p> <p>更关键的是公司的战略选择,聚焦储能、轻型车、锂电替代铅酸等细分赛道,客户结构较为分散,抗周期波动能力较强。目前已与超威、爱玛、华宝、正浩等头部企业深度绑定,加速推进全球铅酸锂电化进程。</p>
	2026年6月25日