

证券代码：920193

证券简称：吉和昌

公告编号：2026-089

武汉吉和昌新材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、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法律责任。

一、 投资者关系活动类别

☒ 特定对象调研

☐ 业绩说明会

☐ 媒体采访

☐ 现场参观

☐ 新闻发布会

☒ 分析师会议

☐ 路演活动

☐ 其他

二、 投资者关系活动情况

活动时间：2026 年 8 月 14 日

活动地点：进门财经线上会议

参会单位及人员：道仁资产、东北证券股份有限公司、度势投资、国泰君安证券股份有限公司、红塔证券股份有限公司、华鑫证券有限责任公司、汇丰晋信基金管理有限公司、建信基金管理有限公司、开源证券股份有限公司、南方基金、上海恒穗资产、上海益和源资产管理有限公司、申万宏源证券、新华基金管理股份有限公司、兴业证券股份有限公司、阳光资产管理股份有限公司、银河基金管理有限公司、圆信永丰基金管理有限公司、中国国际金融股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、中邮创业基金管理股份有

限公司。

上市公司接待人员：董事长宋文超先生、董事会秘书王艳女士，证券代表袁欢女士。

三、 投资者关系活动主要内容

问题 1：2026 年上半年公司收入同比增长 24.63%，扣非归母净利润同比增长 94.28%，业绩增长的原因有哪些？

回答：2026 年上半年公司营业收入同比增长 24.63%，扣除非经常性损益后归母净利润同比大幅增长 94.28%，业绩实现量利齐升，主要原因是下游新能源赛道高景气、产品结构持续优化、规模化生产降本增效三重利好叠加，具体如下：

（1）新能源电池材料板块需求爆发，拉动营收高增长。

2026 年上半年储能、动力电池装机量持续走高，锂电铜箔、电解液行业产能持续释放，带动公司新能源电池材料业务大幅放量。其中核心产品 SPS 等锂电铜箔添加剂收入同比增长 75%，电解液添加剂 1,3-PS 收入同比增长 92%，该板块为公司高毛利业务，营收规模快速扩张直接拉动整体收入实现 24.63%的同比增长。表面工程化学品保持稳健，特种表面活性剂虽受光伏阶段性去库存小幅承压，但水性涂料、工业清洗类助剂订单稳定，形成营收基本盘支撑。

（2）毛利率显著提升，是利润大幅增长的主要因素之一。

公司各生产基地持续实施技改、优化生产工艺，同时公司新能源产能利用率提升，规模化生产摊薄制造费用，单位生产成本持续下降；另一方面新能源等高附加值产品销售占比持续提升，下游锂电、电解液头部客户供需格局改善，产品定价传导顺畅，板块盈利空间持续拓宽，公司综合毛利率由去年同期的 27.45%增长至 33.72%。

下游新能源、PCB 行业需求、市场竞争格局存在不确定性，若行业景气度下行或客户订单不及预期，将对公司收入及盈利产生不利影响，敬请投资者注意投资风险。

问题 2：公司新能源电池材料板块各细分产品的市占率情况？未来扩产情况如何？

回答：公司新能源电池材料板块各细分产品的市占率具体情况如下：

(1) 锂电铜箔产品 SPS，2025 年国内 SPS 市场规模约 1400-2200 吨，公司全年出货超 1000 吨，2026 年上半年出货量 796 吨，国内市占率超 40%，行业第一；

竞争壁垒：自主磺化合成工艺，产品纯度 $\geq 95\%$ ，应用后铜箔晶粒细化效果突出，可显著改善铜箔抗拉、延伸等性能，下游九江德福科技股份有限公司、龙电华鑫（深圳）控股集团有限公司、江西省江铜铜箔科技股份有限公司、诺德新材料股份有限公司等头部铜箔厂长期认证绑定，客户粘性高。

(2) 电解液添加剂 1,3-PS 2025 年国内市场出货量约 5300 吨，公司市占率超 10%，位列国内前五，客户覆盖深圳新宙邦科技股份有限公司、广州天赐高新材料股份有限公司、珠海市赛纬电子材料股份有限公司等头部电解液企业。

未来扩产情况：对荆门公司基地现有 SPS 产线持续技改提升单线产能，同时募投年产 2000 吨集成电路用电镀化学品项目，新增锂电铜箔高端添加剂产能。锂电铜箔持续超薄化，单位 SPS 消耗逐年提升，叠加储能高增速带动铜箔需求上行，扩产匹配头部客户中长期需求，同时加大适配高频服务器 HVLP 超低轮廓电子铜箔专用添加剂的研发投入，布局量产，巩固细分龙头地位。

若下游锂电铜箔、电解液行业需求增速放缓、行业竞争加剧，公司扩产情况及产能利用率存在不确定性，敬请投资者注意投资风险。

问题 3：公司在 PCB 领域目前有哪些具体产品？

回答：公司 PCB 产品归属于表面工程化学品板块，依托三大合成技术体系实现全覆盖，成熟量产产品如下：

(1) SPS：用于 PCB 整平，兼顾锂电铜箔与 PCB 双赛道；

(2) Q75（EDTP 四羟丙基乙二胺）：PCB 化学沉铜、厚铜、3D-MID 专用络合剂；

(3) DPS、ZPS 系列镀铜光亮剂，适配高频高速 PCB、服务器板卡；

(4) ST-001、50HB 系列等特种表面活性剂，加速铜离子扩散，有助于铜沉积，适配高端 HDI 板。

PCB 高端化学品市场拓展、客户认证周期存在不确定性，敬请投资者注意投资风险。

问题 4：公司受环氧乙烷等原材料价格波动的影响有多大？

回答：公司自产产品直接材料占总成本约 60%-70%，环氧乙烷、丙烯醇等为公司主要原材料，公司针对各业务板块原材料价格波动风险及风险传导机制，采取了不同的风险防控措施：

（1）表面工程化学品业务板块，产品及原料价格波动程度整体有限，公司通过合理设置采购库存进行风险防控。

（2）新能源电池材料业务板块，公司通过与主要的原料供应商达成长期稳定的合作伙伴关系，保障原料的供应稳定性及价格的相对稳定。

（3）特种表面活性剂业务板块，公司通过市场调研合理预判原材料价格波动趋势，结合库存和订单预期情况进行提前或延后采购，同时将原材料价格波动的部分风险通过产品定价传导给下游客户。

（4）为合理降低原材料价格波动风险，及时将价格波动传导至下游销售产品价格，内部管理层面，财务人员对常规产品 1-2 个月更新价格表，出现原材料价格较大波动时，一单一议，频率可提升至周或日核算。针对“一单一议”价格调整，由销售人员在销售订单发起时提起，由各事业部负责人审批确认。

原材料价格波动会阶段性压缩公司毛利率与盈利水平，敬请投资者注意投资风险。

武汉吉和昌新材料股份有限公司

董事会

2026 年 8 月 17 日