

证券代码：600378

证券简称：昊华科技

昊华化工科技集团股份有限公司

机构投资者调研记录

(2025年5月8日-2025年7月18日)

1. **调研时间**：2025年5月8日-2025年7月18日
2. **调研地点**：北京、线上
3. **调研形式**：现场调研、线上交流
4. **机构名称**：华泰保险资管、华宝基金、长江养老、明达资产、北京东方睿石投资、东海基金、健顺投资、汇添富基金、君和资本、开源证券、申万投资、路博迈基金、华夏基金、君和资本、中欧基金、光大保德信基金、中信保诚基金、友邦人寿保险、上银基金、上海度势投资、高盛国际资产、上海方物私募基金、长江证券、长城基金、上海处厚沁慕基金、浙商证券自营、上海益和源资产、天风(上海)证券资管、上海五地私募基金、厦门中略投资、新华基金、太平基金、晖锐私募基金、煜德投资、天风证券、景顺长城基金、华安基金、广发证券、山西证券、光大光明资产、永赢基金、国寿安保、嘉实基金、安信基金、泰康基金、宝盈基金、太平养老、西部利得、南方基金、天弘基金、银华基金、太平资产、工银瑞信

基金、浦银安盛、东证资管、泓德基金、鑫元基金、英大资产、汇丰晋信基金、长信基金、浙商基金、鹏华基金、黄河财险、华商基金、国泰海通证券、恒安标准人寿、大成基金、华泰证券、中欧基金、山西证券

5. **公司接待人员：**董事长兼总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书、证券事务代表、职能部门相关人员

6. 主要内容记录

(所有调研活动均不涉及未公开披露的重大信息)

(1) 公司简介

昊华化工科技集团股份有限公司（证券简称：昊华科技，证券代码：600378）主要从事高端氟材料、电子化学品、高端制造化工材料的研发与生产，以及提供绿色低碳整体解决方案的碳减排业务。公司始终把“致力成为中国先进化工材料行业引领者，持续为人类品质生活提升和技术进步作贡献”作为公司的发展战略和发展愿景；坚持“科技引领，创新驱动，追求卓越”发展理念，持续推进公司高质量发展。

2024 年，公司发行股份购买中化蓝天集团有限公司 100% 股权暨募集配套资金重大资产重组项目实施完成，2024 年 7 月中化蓝天完成工商变更成为公司全资子公司，纳入公司合并报表范围，12 月 45 亿元配套资金募集到位。完善了公司氟化工产业链，有效提升了公司的整体盈利能力。

力，优化了公司资本业务结构和抗风险能力，公司综合实力进一步增强。

(2) 主要问答

问题 1：公司 2024 年度暨 2025 年一季度经营业绩如何

答：2024 年，面对复杂严峻的国内外形势，昊华科技坚定信心，主动作为，顽强拼搏，经营业绩稳定向好，科技创新亮点突出，企业改革持续深化，布局优化全面加速产业质量有效提升，党的建设成果丰硕，各项工作取得较好成绩，企业高质量发展迈出坚实步伐。2024 年公司实现营业收入 139.66 亿元，净利润 11.05 亿元。在氟化工行业内，公司归属上市公司股东的净利润、基本每股收益、营业收入、毛利率等指标在 9 家氟化工申万同行业上市公司中名列前茅。

2025 年一季度，公司坚持创新驱动和价值营销，努力开拓市场，深挖提质增效，践行卓越运营，在推进关键原材料采购降本、全链条优化成本、开发新产品等方面持续发力，经营业绩保持稳定增长，实现“一季度开门红”目标。报告期内，公司实现营业收入 31.57 亿元，同比增长 10.96%；实现净利润 2.14 亿元，同比增长 21.65%。

问题 2：公司各重点项目建设进展如何？

答：公司各重点项目建设按计划有序推进，中化蓝天电子材料(郴州)有限公司年产 1000 吨全氟烯烃项目投产并已产出合格产品；中昊晨光 2.6 万吨/年高性能有机氟材料项目主体装置投产并已产出合格 PTFE 产品；昊华气体西南电子特种气体项目正在开展土建及安装施工；黎明院 46600 吨/年专用新材料项目和相关原材料产业化能力建设项目正在开展施工及试生产等工作

问题 3：公司三代制冷剂有哪些品种，配额各多少？公司四代制冷剂研发上近况如何？

答：公司所属中化蓝天是国内研发最早、品种最全的消耗臭氧层物质（ODS）替代品开发企业，先后独立开发 40 余个 ODS 替代品品种，HFC-134a、HFC-152a、HFC-245fa 等诸多产品装置均为国内首套。中化蓝天深耕氟化工行业 70 余年，氟碳化学品为其传统氟化工产业。中化蓝天 HFCs 配额总量位居国内前列，如三代制冷剂的代表产品 R134a 生产配额国内第二，R125 生产配额国内第三，具体产品配额情况请查阅生态环境部相关文件。中化蓝天与汽车、空调等下游企业建立长期良好的合作关系，是下游行业的主要供应商。依托浙化院雄厚的研发能力，公司在四代制冷剂领域已拥有技术专利和技术布局。

问题 4：公司电子特气板块 2024 年在关键技术突破方面有哪些亮点？

答：公司依托氟化工产业链优势，承担并完成国家有关部门集成电路刻蚀气“一条龙”攻关项目，成功开发电子级六氟丁二烯、电子级溴化氢和氟甲烷等 8 类产品，并实现国产化替代，新建 2 套产业化装置、8 套中试装置，共获授权中国发明专利 14 项、国际专利 5 项，发布国家标准 4 项，为集成电路先进制程发展提供支撑与保障。其中，六氟丁二烯突破氟碳合成关键技术，技术指标达国际领先水平，已获得行业头部客户批量采购并进入其供应链。随着终端应用市场复苏及 AI 需求增长，公司电子特气业务有望持续受益。

问题 5：公司民用航空轮胎业务目前发展情况？

答：民用航空轮胎是决定民用航空产业链安全可控的重要产品之一，受技术、商业等多种因素影响，国内民航轮胎市场主要被国外企业占据。依托在相关领域的技术与经验积累，公司规划布局了“进口飞机+国产飞机”民航胎全谱系覆盖的研制目标，积极致力于提供民航胎国产化解决方案。2024 年 11 月 20-21 日，所属企业研制的中国首条民航子午线轮胎装配空客 A320 飞机试飞圆满成功，填

补了我国民航子午线轮胎适航取证空白。同时，研制的波音 737 系列民航胎产品正式投入商业运营。2025 年，我们自主研发的 C919 航空轮胎正式获得中国民航中南地区管理局颁发的“中国民用航空技术标准规定项目批准书（CTSOA）”，有望配套国产大型客机。截至目前，公司已形成了覆盖国内在用的进口主力机型以及国产飞机的民航胎产品研发体系，具备完全自主知识产权，未来可满足我国 80% 民航机队配套需求。此外，建成可模拟全项复杂起降工况的民航胎模拟测试平台，大幅提升我国民航胎的研发评价能力；建成国内首条数字化民航胎生产线，通过高度自动化确保质量稳定性，已形成 10 万条/年生产能力。以上相关成果获新华社、央视等权威媒体专题报道。

问题 6：请简要介绍公司涂料业务情况？2024 年公司涂料业务取得利润占公司整体利润比例是多少？下一步是否有扩产计划？

答：公司所属海化院是专门从事海洋涂料、重防腐涂料、功能涂料及材料等研究、开发、生产及检测的科技型高新技术企业。2024 年完成了与北方院的整合，产品实现海陆空服务领域的全面覆盖，“海建”和“佳联”等品牌的涂料及材料在交通运输、海洋工程、石油化工、通讯等领域得到了广泛应用。2024 年，公司涂料业务利润总额

占公司利润总额的 12.8%，原材料均为外购。

为更好地满足市场不断增长的需求，提升公司在特种涂料领域的市场份额与竞争力，公司拟建设年产 1000 吨高性能特种涂料项目，目前已完成内部可行性研究决策，正有序推进初步设计相关工作。该扩产计划不仅是对市场需求的积极响应，更是公司战略布局的重要一环，未来的产能释放将为公司创造新的利润增长点，巩固公司在特种涂料行业的领先地位，为股东创造更大价值，助力行业高质量发展。

问题 7：收购中化蓝天后，公司在氟化工科技攻关方面有没有取得成果？

答：2024 年，公司发行股份购买中化蓝天集团有限公司 100% 股权暨募集配套资金重大资产重组项目实施完成，中化蓝天成为公司全资子公司，昊华科技形成由氟碳化学品、氟聚合物、锂电材料、含氟精细化学品构成的更加完备的氟化工产业链，在核心技术攻关、绿色低碳转型及高端产品产业化方面取得显著成果。中化蓝天依托科研和工程化技术优势，发现 C-Cl 键诱导 C-F 键活化机理，开发了强温室气体三氟甲烷（HFC-23）转化工程化放大技术，并建成首套 HFC-23 转化示范装置，不仅有利于我国履行《基加利修正案》等国际公约，推动 HFC-23 可持续减排，

还可将 HFC-23 减排变成收益，显著降低排放风险和监管需求，促进氟化工产业绿色低碳转型发展。该技术入选生态环境部等五部委联合发布的《国家重点推广的低碳技术目录（第五批）》，经第三方科技成果鉴定，达到国际领先水平。此外，攻克全氟烯烃产业化放大技术，建成千吨级生产装置并投产。

问题 8：公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些？

答：公司以科技创新为基石，持续打造科技昊华，不断增强核心竞争力、促进高质量发展。公司拥有 13 家国家级转制科研院所，研发创新历史积淀深厚，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，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自身核心竞争力，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。公司子企业拥有等多项工程设计重要资质，形成覆盖从实验室到产业化全链条创新的集成优势。公司“3+1”核心业务各细分领域均构建了“研发机构+生产基地”的研产贯通格局，产业布局覆盖全国多个区域，拥有分布广泛、统一高效的客户服务网络，并且有助于争取各地产业支持政策。公司积极统筹内外部优势资源条件，充分发挥产业链横向

耦合与纵向协同效应，纵深推进产业体系建设。公司聚焦为客户和公司创造价值，引入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，加快推进卓越运营体系建设，精益运营和精细化管理能力得到系统提升。下一步，公司“3+1”核心业务发展将驶入快车道。

问题 9：公司预计 2025 年度上半年经营业绩如何？

答：公司上年度合并了中化蓝天集团有限公司、桂林蓝宇航空轮胎发展有限公司，该合并构成同一控制下企业合并。本次合并完成后，公司的资产规模、营业收入大幅增加，氟化工业务实施一体化管理，整合协同效应逐步显现，且公司制冷剂产品价格维持高位上涨，带动公司毛利增加；同时公司持续开展卓越运营、提质增效行动，经营业绩较上年同期有较大幅度增长。

经财务部门初步测算，预计公司 2025 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润 59,000.00 万元到 65,000.00 万元，与上年同期（重述前）相比，同比增加 59.30%到 75.50%；与上年同期（重述后）相比，同比增加 10.00%到 21.18%；预计公司 2025 年半年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 57,500.00 万元到 63,500.00 万元，与上年同期（重述前）相比，同比增加 55.84%到 72.11%；与上年同期（重述后）相比，同比增

加 55.84%到 72.11%。详情可参见公司于 2025 年 7 月 9 日发布的《昊华科技 2025 年半年度业绩预增公告》（公告编号：临 2025-059）。