

证券代码：301292

证券简称：海科新源

山东海科新源材料科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-004

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 ☒ 电话会议 ☐ 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称	澄金资产、创金合信、鲲鹏资本、光大证券、正圆投资、鸿运私募、鸿道投资、申万宏源、新华基金、海通资管、狮城产业、华福证券、工银安盛资管、天风资管、圆信永丰基金、中信保诚基金、诺安基金、米仓资本、人保资产、德汇集团、国寿养老、金元顺安基金、中银证券、浙商资管、联创资本、开源自营、兴全基金、长城基金、尚诚资产、高毅资产、申万菱信基金、交银施罗德、开源证券、Zhejiang MiYin Investment Management Co.,Ltd.、平安银行、亿能投资、华夏理财、中信证券、德邦证券、Drummond Knight Asset Management Pty Ltd、洛书投资、明达资产、JARISLOWSKY, FRASER LIMITED、国信证券、汇丰晋信、红思客资产、东吴证券、建信理财、夷吾资产、恒健控股
时间	2026年08月28日 9:00-10:00
地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	财务总监兼董事会秘书 尉彬彬 证券事务代表 李玲
投资者关系活动主要内容介绍	1、公司上半年归母净利润同比暴增超10倍，扣非净利也大增923%。市场非常关心，这种高盈利弹性是短期供需错配带来的，还是具备长期可持续性？下半年的盈利能否维持？ 答：公司的盈利爆发并非偶然的短期现象，而是“量价齐升”与“产品结构优化”共振的结果，具备较强的可持续性。 公司业绩爆发完全贴合本轮行业结构性周期红利，具备扎实的产业支撑。首先，从需求端看，储能市场的爆发带来了结构性增量。储能电解液配方中溶剂与添加剂用量增加10%-20%，且VC等核心添加剂

	因供不应求价格涨幅超50%，这种供需紧平衡状态预计在下半年仍将延续。 其次，从供给与成本端看，公司三大基地满负荷运转，规模效应得到释放，有效摊薄了固定成本。公司作为全球电解液溶剂龙头，把握行业供需错配窗口期，叠加VC核心添加剂量价齐升，业绩增长具备坚实基础，并非短期脉冲式上涨。。上半年公司营收同比增45.00%、归母净利润同比增1068.08%，营收、利润、经营现金流同步改善，是行业景气度与公司产能、产品结构优势共振的结果。 最后，从抗风险能力看，消费化学品板块（高端醇类价格涨幅超40%、生物基产品放量）提供了利润安全垫。随着下半年高端日化新品的进一步落地，公司双轮驱动的抗周期韧性将进一步凸显，全年盈利有望稳步上移。 2、在消费化学品领域，公司提到生物基1,3-丁二醇打破了国外垄断。请问该产品的技术壁垒体现在哪里？目前在海内外头部客户（如欧莱雅、资生堂等）的导入进度及未来的利润贡献预期如何？ 答：生物基1,3-丁二醇的打破技术壁垒不仅在于“国内首套生产装置”的产能先发优势，更在于底层合成生物学与绿色化工工艺的结合，这使其在碳排放和环保指标上能够满足国际巨头客户的ESG要求。 目前，该产品已凭借优异品质获得海内外市场广泛认可。日化巨头对核心原料的验证周期长、黏性高，进入供应链后替换成本较高。随着公司依托“新蔚源”基地的柔性生产平台加速防腐、美白等高端日化系列产品的验证，这块高毛利业务有望成为公司继锂电材料之后的第二增长曲线，显著优化整体利润结构。 3、上半年境外收入同比激增85.65%，远超境内增速。在当前复杂的国际贸易环境下，公司海外高增长的驱动力是什么？未来如何保障海外供应链的安全与高毛利状态？ 答：海外高增长的核心驱动力在于“技术稀缺性”与“全球化交付能力”。我们不仅卖产品，更提供符合欧美严苛环保标准的高端绿色解决方案。海外收入高增，是公司顺应全球产业链重构、完成从“国内供货”到“全球配套”的战略跃迁。 锂电材料领域，海外动力电池、储能产业加速复苏，海外本土电解液材料产能有限、供给不足，高度依赖中国供应链，国内电解液出货量占全球超95%，公司作为全球龙头，海外订单持续放量。消费化学品领域，欧美、东南亚市场对绿色、生物基高端醇类产品需求旺
--	---

	盛，海外本土高端产能稀缺，公司国产替代红利持续外溢。依托完善的海外渠道布局与全球客户认证体系，公司产品顺利切入全球供应链，上半年境外营收7.52亿元，同比大幅增长85.65%。目前公司海外客户认证、订单储备充足，全球化渗透率仍处低位，海外市场将长期维持高增长态势，持续打开业绩增量空间。 关于供应链安全与毛利保障，公司已在海外建立了深度的客户绑定机制，通过稳定的长协订单和过硬的产品品质（如高纯度指标）锁定了高溢价。同时，公司在全球市场的多元化布局（从欧美成熟市场到亚非拉新兴市场）有效对冲了单一区域的地缘风险。海外业务的高毛利状态预计不是短期的，更是公司长期战略定位的体现。 4、市场目前对固态电池产业化预期极高。公司前瞻布局了半固态氧化物陶瓷类电解质（LATP型），请问目前客户端的评测验证进展如何？这是否意味着公司正在从“传统溶剂供应商”向“下一代电池核心材料平台”转型？ 答：公司正在经历从“单一溶剂龙头”向“综合新能源材料平台”的转型重塑。 行业技术迭代是长期趋势，公司始终坚持前瞻布局、规避技术滞后风险。当前半固态、固态电池产业化进程持续提速，对应的电解质体系全面升级，是行业未来核心增量赛道。公司提前卡位LATP型氧化物固态电解质核心路线，搭建多元化固态电解质产品矩阵，同步推进客户端送样评测与联合研发，目前正处于客户端深度评测验证的关键期。公司已实现从溶剂、液态添加剂到固态电解质的全技术链条覆盖，能够适配行业技术迭代节奏。短期看，液态电解液仍是市场主流，公司现有主业基本盘稳固；长期看，固态电解质技术落地后，公司可快速实现产品迭代与客户切换，持续巩固行业龙头地位。 5、如何看待2026年下半年行业景气度延续性，公司是否具备持续兑现高增长的能力？在行业集中度持续提升的趋势下，请问公司未来的核心成长逻辑是什么？ 答：结合行业供需格局，下半年公司高增态势具备较强延续性。锂电材料端，VC行业供给刚性、缺口持续存在，短期新增产能无法快速释放，价格高位运行格局难改，公司有效产能持续满发，盈利韧性充足；电解液溶剂需求随动力电池、储能排产稳步提升，基本盘稳健。消费化学品端，高端醇类、生物基产品进口替代、海外出口逻辑持续强化，日化终端需求稳健抗周期，量价齐升趋势延续。叠
--	---

	加公司下半年客户长协订单充足、研发新品持续落地，整体经营节奏平稳有序，公司保持高质量发展。 关于未来核心成长逻辑，从中长期来看，行业将持续呈现“龙头集中、高端替代、绿色升级”的发展趋势，公司成长逻辑清晰且可持续。新能源赛道，依托全球龙头产能、技术迭代优势，持续巩固电解液溶剂、高端添加剂龙头地位，深化固态电解质前瞻布局，绑定全球头部锂电产业链，充分受益新能源长周期发展红利。消费化学产品赛道，持续推进生物基产品、高端日化产品国产替代，依托技术、品质、渠道优势，持续抢占海外高端市场，打造第二增长曲线。未来公司将持续以双主业为核心，以研发创新为支撑，凭借技术壁垒、优质客户资源、全球化布局，持续提升行业话语权与盈利稳定性，实现长期高质量、可持续的稳步增长。
附件清单（如有）	无
日期	2026年08月28日