

证券代码：600141

证券简称：兴发集团

转债代码：110089

转债简称：兴发转债

湖北兴发化工集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-006

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 checked="" 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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	中泰证券、前海证券、南京证券、华泰证券、花旗环球、仟壹生物、嘉实基金、合信基金、埃普斯国际、度势投资、国信证券、国海证券、鸿运私募、安徽弘开、华创证券、西南证券、君茂投资、国都证券、熵简私募、深圳宝蓁、正圆私募、南京璟恒、武汉证国、国投证券、国泰海通证券、国金证券、中信证券、上海明溪、瀚亚投资、长江证券、兴业证券、华金证券、北京森林湖、北京盛曦、上海耕霖、光大证券、杭州附加值、东莞证券、宁波莲盛、民生证券、Ofionk Capital、中国国际金融、银华基金、湘财证券、汇丰前海证券、朱雀基金、天弘基金、江苏第五公理、渤海人寿、中银国际证券、国新证券、厦门财富、开源证券、金元证券、华福证券、前海君安、银河证券、诺安基金、申万宏源证券、杭州城投、广州银鲨、上海远海、珠海乐盈、MILLENNIUM CAPITAL MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED、西部利得、深圳四海圆通、太平洋资产、华安证券、新华资产、上海渊泓、博时基金、幻方量化、北京中泽、兴证全球、国金基金、太平基金、上海秋阳予梁、摩根大通、东方财富、中信建投、上海途灵、华宝基金、西安瀑布、大家保险、粤佛私募、中海基金、上海匀升、广东冠达菁华、上海茂典、E-House (China) Asset Management (HK) Limited、上海顺领、上海宁泉、厦门圆和景明、中加基金、上海融黎行、光大保德信、上海方物、联创投资、杭州长谋、粤港澳大湾区科技创新、上海昭云、融通基金、深圳尚诚、中信期货、青榕资产、北京逸原达等

时间	2025年10月29日、2025年10月30日、2025年10月31日
地点	线上
上市公司 接待人员 姓名	董事会秘书鲍伯颖
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、请简要介绍公司2025年第三季度的基本情况。</p> <p>答：感谢您对公司的关注！公司前三季度实现营业收入237.81亿元，同比增长7.85%；归母净利润13.18亿元，同比增长0.31%；其中第三季度实现营业收入91.61亿元，同比增长5.96%、环比增长23.94%；归母净利润5.92亿元，同比增长16.17%、环比增长42.15%。第三季度业绩环比改善的主要原因：一是草甘膦平均销售价格环比有所上涨；二是新能源产能利用率持续提升，生产成本进一步下降，减亏扭亏成效显著。</p> <p>2、关于草甘膦产品价格走势，当前公司单季度价格环比已回升约2000-2500元/吨，随着南美市场需求周期渐近尾声、北美需求逐步启动，现提请就本四季度及明年整体价格趋势进行分析预判。</p> <p>答：感谢您对公司的关注！草甘膦作为公司重要产品之一，其价格走势受多重因素交织影响，四季度行业整体供给端仍维持偏紧格局，叠加前期渠道库存持续消化，当前已处于相对低位，下游存在阶段性补库需求；同时，原料端黄磷进入枯水期后，成本支撑力度增强，预计草甘膦原药价格有望稳中有升。</p> <p>3、您好，鉴于当前磷酸铁在储能及光伏领域市场需求持续向好，且公司磷酸铁锂产能稳步释放，后续价格走势预期如何，以及未来是否规划有新项目？</p> <p>答：感谢您对公司的关注！公司磷酸铁产品已实现满产满销，产品性能跻身行业前列。磷酸铁锂产能利用率持续提升，并凭借自主研发的实力和磷源一体化</p>

成本优势，在第三代半高压实材料通过核心客户认证的基础上，已提前布局第四代、第五代超高压实型磷酸铁锂产品的研发并取得积极进展。公司为进一步提升产品盈利能力和客户服务能力，计划在明年年初和年中分别新增 5 万吨/年磷酸铁、10 万吨/年磷酸铁产能。随着新增产能的逐步落地，公司新能源业务的市场竞争力与行业地位将得到进一步巩固和提升。

4、鉴于固态电池及液冷技术材料体系涉及磷、硫等关键化合物的应用，公司在黄磷及硫化合物领域已构建前瞻性技术储备与产业布局，能否就相关材料研发及产业规划情况予以系统介绍。

答：感谢您对公司的关注！公司固态电解质已完成小试工艺开发，正开展溶剂、铝源等关键工艺参数优化，已明确扩试工艺路线。目前硫化物固态电解质的关键原材料主要包括硫化锂与五硫化二磷。五硫化二磷作为硫化物固态电解质的关键原材料，随着固态电池技术的发展和市场需求的增长，其应用场景和需求量呈现出上升趋势。公司黄磷产能约 17 万吨/年，并掌握了行业领先的超纯黄磷净化技术；公司拥有二十多年五硫化二磷生产经验，在充分参考下游新能源客户产品质量要求的基础上，目前在建 1 万吨/年高端五硫化二磷产能配套 3 万吨/年高纯黄磷产能，计划明年上半年建成。

在液冷方面，公司拥有各类硅油产能合计 5.6 万吨/年，其中超低粘度甲基硅油 1,000 吨/年，公司围绕现有产品在液冷硅油的发展方向，积极开发市场，向多家下游客户送样开展验证，当前正依据客户要求持续优化产品性能。

5、未来兴发类似半导体级的，或者具有较强盈利能力的新产品会有哪些？

答：感谢您对公司的关注！特种化学品板块作为公司研发投入重点领域，板块业务规模持续壮大，前三季度收入约占公司总收入的 17%，毛利率超过 25%。

	<p>当前 5,000 吨/年磷化剂、3,000 吨/年乙硫醇、2,500 吨/年二甲基砷等产品仍处于产品放量阶段，后续 3.5 万吨/年磷系阻燃剂、2 万吨/年存储元器件专用次磷酸钠、1 万吨/年五硫化二磷等产品陆续投产，公司特种化学品产品矩阵持续丰富，板块利润体量有望持续增长。</p> <p>6、您好，请问如何看待 2026 年有机硅市场机遇？</p> <p>答：感谢您对公司的关注！当前有机硅市场受行业供给因素影响，面临阶段性的市场竞争压力。公司前三季度有机硅折环体销量同比增长约 30%，考虑到今明两年行业暂无新增产能，有机硅产品销售价格明年有望逐步走出底部区间。公司依托一体化成本优势及高附加值产品梯队，将灵活调节产销节奏，最大限度改善有机硅盈利能力。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 11 月 4 日