

# 雪球访谈

对话多氟多，专精特新企业如何跑出业绩“加速度”？

2022年04月25日

**雪球**

聪明的投资者都在这里

## 免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

## 版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



# 访谈嘉宾



## 访谈简介

#雪球云调研深市上市公司专场#4月19日晚间，多氟多发布一季度业绩公告。根据公告，公司2022年第一季度营收约26.54亿元，同比增加114.24%；净利润约7.32亿元，同比增加685.06%。据媒体报道，这一业绩创公司上市以来最高单季利润。

公司表示，新能源行业发展趋势持续向好，公司新材料业务板块的核心产品六氟磷酸锂（电解液主要溶质）市场需求旺盛，随着新增产能逐步达产，盈利能力大幅提升。近6年来，多氟多的研发投入均在亿级以上。其中，2021年，公司研发投入达到了3.42亿元。

那么，问题来了：多氟多高增长的业绩背后，究竟做了哪些努力？公司未来的战略发力点有哪些？@多氟多企业IR团队下周作客雪球，回复雪球投资者的提问。访谈将于4月25日15:00-16:00进行，感兴趣的球友们快来提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：多氟多(SZ002407)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 甜橙柒是欧润橘:

对@多氟多 说: 请问老师: 1, 对于美联储2022年的加息行为对锂离子电池材料板块影响如何? 2, 对于在2022年疫情对新能源车和锂电池材料产业链的生产情况影响多大, 多氟多公司遭遇到疫情影响生产方面的问题? 3, A股未来会慢牛吗? 还是说依然会大的波动?

[答] 多氟多:

您好, 2022年疫情对新能源产业链影响还是比较大的, 尤其是在物流运输方面, 给公司造成一定的发货困难。多氟多全体人员结合相关部门的协助, 众志成城, 攻坚克难, 力保生产发货的持续稳定。

[问] 中概帮女帮主:

对@多氟多 说:

- 1、请问当下锂电是不是好机会?
- 2, 多氟多最强竞争力是多少?
- 3, 现在锂电低迷原因是什么?

[答] 多氟多:

您好, 回复1、新能源汽车行业高景气度仍在延续, 产销量持续增加。2、加大研发投入与技术创新是公司保持竞争力的最大保证。3、目前锂电低迷的原因主要是受疫情、国际形势等多重因素影响。

[问] 土星最好看:

对@多氟多 说:

- 1, 未来分红规划如何?
- 2, 作为锂电上游, 护城河在哪里?
- 3, 长期是否有长协价格?

[答] 多氟多：

尊敬投资者您好，回复1、公司将执行稳健的分红策略。2、公司注重科技创新，加快新材料技术进步及市场开发，平衡好速度、品质和成本的关系，提高以量保利的竞争能力。3、长协订单因下游客户的不同需求和条件，定价模式各有不同。

[问] 仰望星空8808：

对 @多氟多 说：多氟多长协价大概什么范围？贵公司到底签了多少个长协合同？

[答] 多氟多：

您好，公司销售协议主要是针对供货量进行约定，价格有的锁定有的随行就市，不同客户长期协议的签订也因不同商务条件对产品售价有一定的调节机制。公司一直秉持创新、共赢、开放合作的经营理念，与多数头部锂电、电解液企业保持长期、良好的供应、合作关系，未来仍会继续拓展更多优质客户资源与公司建立合作关系。感谢关注。

[问] 富有营养的土豆泥：

对 @多氟多 说：请问贵公司有生产电子级氟化液的产品吗？

[答] 多氟多：

您好，公司不生产该产品，感谢关注。

[问] 仰望星空8808：

对 @多氟多 说：目前这市值定增55亿是不是已经不可能了？会不会取消定增或者缩减定增额度？

[答] 多氟多：

您好，公司目前稳步推进相关再融资计划。在未取得监管部门的正式许可前，理论上相关预案均有调整的可能。如有重大进展或调整，公司会在第一时间对外披露，感谢

您的关注。

[问] 夏天已经来了：

对@多氟多 说：

- 1，现在这个角度看，锂电产能过剩吗？
- 2，整个市场大环境下，对于公司影响如何，未来赢？

[答] 多氟多：

您好，鉴于未来几年新能源行业高速增长的趋势，公司对锂电市场需求保持乐观预期。当前新能源汽车行业高景气度仍在延续，公司六氟磷酸锂产品现阶段仍供不应求，公司紧抓市场机遇，凭借自有独创的技术优势与建设能力，快速扩产释放产能，以尽快满足市场需求。感谢您的关注。

[问] 明明可期：

对@多氟多 说：目前各种产品的产能是多少？在建项目预计什么时候完成？

[答] 多氟多：

您好，新材料业务板块代表产品六氟磷酸锂已具备3万吨产能，电子化学品业务板块代表产品电子级氢氟酸具备5万吨/年产能，氟化盐业务板块代表产品氟化铝年产能为33万吨。目前各扩产项目正在按照规划加速推进，以尽快满足市场需求。感谢您的关注。

[问] 虎年要加油：

对@多氟多 说：

- 1、产能能跟上吗？六氟磷酸锂
- 2、氟化铝未来占有率还会提升吗？会有挑战吗？

[答] 多氟多：

您好，公司各扩产项目正在按照规划加速推进，以尽快满足市场需求。公司目前铝用氟化盐业务板块市场占有率处于行业前列，公司将持续做好细分市场客户开拓，推动

技术工艺迭代升级，加快项目建设生产，进一步提升市场占有率。感谢您的关注。

[问] 武松是她哥：

对 @多氟多 说：

- 1、新项目建设风险多大？
- 2.主营产品价格波动如何？
- 3、全球动力电池需求不及预期可能性多大？

[答] 多氟多：

您好，公司以六氟磷酸锂为代表的主营产品工艺有较高的技术壁垒，考虑到国内对新增化工园区、安全环保等要求的不断收紧，相关扩产难度在逐步提高。目前公司主营产品波动不大，在公司预期可控范围内。鉴于未来几年全球新能源行业高速增长的趋势，公司对锂电市场需求保持乐观预期。谢谢。

[问] Smile8vy：

对 @多氟多 说：能否明确说明长协价多少，友商天赐调研明确说明了长协价，咱们没必要藏着掖着吧。

[答] 多氟多：

您好：不同客户的需求不同，长协中关于价格的约定也不同，发货均价（加权）在25-30万/吨之间，多数长协约定有预付款或保证金，感谢关注。

[问] JasonCheung1989：

对 @多氟多 说：业绩如此好，股价却跌跌不休。是不是有什么利空或者对贵公司的应收账款之类的有所担忧？请问贵公司是否考虑再次回购？

[答] 多氟多：

您好，目前公司生产经营一切正常，股价的涨跌因素还受外部诸多因素的影响。公司股权回购计划已完成，详见公司于2021年9月16日发布2021-111号公告，后续如有相关计划，公司将在第一时间以公告的形式对外披露。感谢您的关注。

[问] -chasing:

对 @多氟多 说：贵司在营收和毛利都攀升的情况下，能否规划未来五年的分红计划

[答] 多氟多：

您好，公司会依据具体的生产经营情况，制定分红计划。公司上市以来，具备持续分红的传统，未来也将更好的推行现金分红政策，更好的保障中小股东的权利。

[问] Y两把刷子：

对 @多氟多 说：建议比亚迪收购多氟多

[答] 多氟多：

感谢您的关注。

[问] 超级韭菜X：

对 @多氟多 说：贵司业绩这么好，为什么还要增发股票？

[答] 多氟多：

您好，公司拟通过非公开发行项目的实施，持续扩大在锂电池材料行业的市场规模，巩固行业领先地位，以更好的业绩回报广大投资者，同时在碳中和的大背景下，抓住市场机遇，实现与上下游产业链合作共赢的目标，共享新能源产业发展成果。感谢关注。

[问] 蓝山价投：

对 @多氟多 说：您好，贵公司产品涉及出口，据了解主要是韩国、日本等公司，请问贵公司的实际交易是以美元还是韩元、日元或是人民币结算？请问贵公司有做相关外汇套保的业务么？谢谢。

[答] 多氟多：

您好。公司出口业务主要以美元和人民币结算为主。公司于2021年6月

19日发布《关于开展外汇套期保值业务的公告》，公告编号2021-063，敬请查阅，谢谢。

[问] 记忆1999:

对 @多氟多 说：天赐材料说lifsi每月出货640吨，年底产能达到2万吨，而多氟多每月10吨，请问如何看待lifsi市场前景以及与天赐的差距？

[答] 多氟多:

您好，不同公司的战略定位与发展路径不同。未来随着LIFSI的技术突破与成本降低，有望成为主流电解质六氟磷酸锂的有力补充。公司目前LiFSI的出货量稳定，新的产能规划及建设正稳步推进，感谢关注。

[问] 争取年百分之五:

对 @多氟多 说：多氟多的国内竞争对手都有谁？市场占比是多少？

[答] 多氟多:

请参阅公司发布的公开信息。

[问] 5月很美好:

对 @多氟多 说:

- 1、六氟产品价格后期如何？
- 2、公司产能扩张持续吗？

[答] 多氟多:

您好，产品市场价格受行业情况、供需关系、成本品质等多种因素影响。当前新能源汽车行业高景气度仍在延续，六氟磷酸锂现阶段仍满产能生产与销售，公司各扩产项目正在按照规划加速推进，以尽快满足市场需求。感谢关注

[问] 微博平安内含价值:

对 @多氟多 说：市场担心贵公司未来的毛利在成本和销售价格变化弹性不一样的情况下，导致毛利率收缩。能否通过企业内部数据和前景分析，预测一下未来8个季度的毛利率情况，以及产能时间表。感谢。

[答] 多氟多：

您好，原材料价格的波动，会造成产品成本及毛利率的变化，但公司部分产品购销协议对原材料采购价格和产品销售价格有相应的联动机制，有效降低了部分原材料价格上涨带来的不利影响。感谢关注。

[问] DT\_GOD\_V5：

对 @多氟多 说：目前公司碳酸锂总库存有多少，成本均价大概多少

[答] 多氟多：

您好，公司对产品的原材料均有一定量的前瞻性储备，同时公司也会对上游原材料进行战略性布局，通过投资、战略协议等方式，锁定相关原材料价格；另一方面，公司与一些海内外的供应商，包括碳酸锂的供应商，是有合作关系的，并且签订了长单，锁量锁价都有。感谢您的关注。

[问] 如履-薄冰：

对 @多氟多 说：原材料的价格上涨对毛利率的影响情况，毛利率变动情况

[答] 多氟多：

您好，长远来看，原材料价格上涨会影响产品毛利率。公司通过长协方式锁定合理利润空间，部分产品购销协议对原材料采购价格和产品销售价格有相应的联动机制，有效降低了部分原材料价格上涨带来的不利影响。感谢关注。

[问] 投资星期六：

对 @多氟多 说：除了六氟磷酸锂，其他的业务到底能不能实现收益，什么时候能实现，现在看只有六氟磷酸锂能贡献利润，其他业务基本存在感为零

[答] 多氟多：

您好，公司主营业务收益情况详见2022年3月22日在巨潮资讯网披露的《2021年年度报告全文》，感谢您的关注。

[问] 月野兔霓语：

对@多氟多说：

- 1、六氟产品价格如何波动？
- 2、新项目建设进展如何？
- 3、氟化铝未来产能如何？

[答] 多氟多：

您好，公司与重要客户签订长协约定供货量和价格，其余产量会依据市场状况进行产品定价。目前六氟磷酸锂产能已达到3万吨/年，预计年底达到5.5万吨/年；公司氟化铝产能为33万吨/年。感谢关注。

[问] 股市我能赢：

对@多氟多说：原材料的价格上涨是否会影响毛利率，终端价格会否出现异常变化

[答] 多氟多：

您好，长远来看，原材料价格上涨会影响产品毛利率。公司通过长协方式锁定合理利润空间，部分产品购销协议对原材料采购价格和产品销售价格有相应的联动机制，有效规避了部分原材料价格上涨带来的不利影响。感谢关注。

[问] 价值发现、：

对@多氟多说：疫情扰动供应链，需求端是否受到较大影响？如有请具体谈谈？

[答] 多氟多：

您好，目前疫情对物流效率影响较大，但当前新能源汽车行业高景气度仍在延续，产销量持续增加，短期内公司六氟磷酸锂等材料仍维持供应偏紧的市场格局。感谢关注。

[问] 山野一村夫：

对 @多氟多 说：目前多氟多碳酸锂的成本占六氟磷酸锂的比例大概是多少

[答] 多氟多：

您好，碳酸锂作为六氟磷酸锂的生产原材料，不同技术工艺路线其用量也不同，行业内大多在20%-30%左右。

[问] 仰望星空8808：

对 @多氟多 说：多氟多股价今年的底在哪？最高能涨得多少？谢谢

[答] 多氟多：

您好，股价上涨或者下跌是由宏观经济、行业环境、市场情绪等多种因素综合决定的。公司持续深耕新材料领域，提高业绩，努力为股东创造更高的价值。感谢您的关注。

[问] 记忆1999：

对 @多氟多 说：新型电池研发进展怎样？6c快充电池研发进展如何？软包电池市场会萎缩吗？钠离子电池进展如何？

[答] 多氟多：

您好，公司持续关注固态电池的前沿制造技术，除了LiFSI之外，对其它材料的前瞻性研发也在进行，以应对未来固态电池的商业化市场需要，感谢您的关注。

[问] 行路就会摔跤：

对 @多氟多 说：能把永太科技收购了吗？

[答] 多氟多：

您好，市场有竞争，也有共存共荣。每个企业都有自己的长处和优势，也有自己的短处和劣势，我们希望和其他同行相互学习，共同提高经营实力和竞争实力，以打造这个行业的持续健康发展。

[问] 总有剑人想害朕：

对 @多氟多 说：公司为什么不剥离锂电池，专心致志的做6F。锂电池大幅脱低毛利和净资产收益率。公司用来生产熔制的上游原材料除碳酸锂以外，其他其他是自产还是外购。

[答] 多氟多：

您好，公司聚焦新材料业务的持续发展，锂电资产有独立融资的计划，如有进展将以公告的形式及时对外披露。上游原材料碳酸锂、五氯化磷均为外购。后续拟购买三氯化磷自制五氯化磷，目前正在办理相关手续；未来新开工的项目在条件允许的情况下不排除自产三氯化磷。感谢关注

[问] 总有剑人想害朕：

对 @多氟多 说：公司目前投入这么多研发资金，主要的研发方向现在是什么？

[答] 多氟多：

您好，公司主要的研发项目请阅年报第三节管理层讨论与分析中的主营业务分析第4条研发投入情况。感谢您的关注。

[问] 蜻蜓317：

对 @多氟多 说：加油，多研究解决卡脖子新材料，把业绩搞好，多为国家纳税就好。

[答] 多氟多：

感谢您的建议。公司以氟元素为核心，与锂、硅、磷、氢、钠等元素深度融合，已经

形成了氟化工、新材料双重业务板块。涉及锂电添加剂、半导体材料等产品的多个项目都在积极推进中。

[问] 万物生涨：

对 @多氟多 说：建议管理层向茅台一样，每月披露经营数据，稳定股价

[答] 多氟多：

感谢您的宝贵建议。

[问] 总有剑人想害朕：

对 @多氟多 说：公司存货为什么从去年年中到今年一季报上升了10个亿，主要是哪些产品滞销？

[答] 多氟多：

您好，存货的上升，主要是公司对产品的原材料进行了一定量的储备。感谢您的关注。

[问] 野马奔腾千里：

对 @多氟多 说：请问：贵公司李董事长在2021年高工锂年会上的发言，预判六氟磷酸锂2022年至2026年的加权平均价为21.04万元/吨。并称公司2022年的六氟磷酸锂销售合同全部订完。是否意味着贵公司今年的六氟磷酸锂每吨合同平均售价没有超过20万元，按现在的50万元/吨的碳酸锂原料成本，公司还多少利润？

[答] 多氟多：

您好，公司对产品的原材料均有一定量的储备，采购计划也会随市场的变动有所调整，原材料价格的波动，对产品成本会产生一定的影响。基于长期可持续发展的目标，公司通过大量长期订单来锁定利润，熨平周期，扩大市场份额，以期引导行业健康稳定的发展。感谢您的关注。

[问] 野马奔腾千里：

对 @多氟多 说：请问公司六氟磷酸锂的海外市场现状及未来发展潜力。只有非液体的固体六氟磷酸锂才出口吗？

[答] 多氟多：

您好，海外大客户订单需求量较以往增加明显，近两个月国外发货量有所提升。公司出口的六氟磷酸锂为固态晶体。感谢您的关注。

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态？立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧！

# 没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里