

证券代码：601678

公司简称：滨化股份

滨化集团股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：20250523

投资者关系 活动类别	业绩说明会
活动主题	滨化股份 2024 年度业绩说明会
时间	2025-05-23 - 09:30-11:00
地点/方式	上证路演中心 https://roadshow.sseinfo.com 视频录播+网络文字互动
参会人员	董事长：于江、独立董事：郝银平、财务总监兼董事会秘书：孙淑芳
投资者关系 活动主要内 容介绍	投资者关系活动主要内容 1、178*****826 问滨化股份董事长于江：氧化铝生产占烧碱总需求的 34%，且生产 1 吨氧化铝需消耗 0.12-0.14 吨烧碱。但 2025 年氧化铝新增产能超 1200 万吨，而烧碱自身产能预计新增 446.5 万吨。请董事长就市场情况进行前瞻性分析 董事长于江答：您好！据中国氯碱工业协会统计，截至 2024 年底，中国烧碱生产企业共有 172 家，烧碱总产能共计 5,010 万吨，较 2023 年净增 169 万吨。2024 年全国烧碱累计产量超 4,366 万吨，同比增长 5.5%，表观消费量约 4,060 万吨，较 2023 年增长约 5%。行业平均开工率为 87%，较上年基本持平。随着国家“双碳”政策持续推进，能耗较高的烧碱行业新增产能依旧受控，致使近年来我国烧碱装置开工率维持高位水平。烧碱下游消费结构基本稳定，部分行业耗碱占比小幅调整，下游领域主要集中在氧化铝、化工、造纸、纺织印染、轻工和水处理等方面。其中，由于氧化铝行业加大进口铝土矿

	的使用量，吨耗碱量持续降低，近年的消费占比由 29%下降至 27%。 随着我国新能源领域不断发展，磷酸铁锂电池和三元电池需求明显增长，相关化工品耗碱量持续提升，带动化工领域耗碱占比提升。 谢谢！ 2、178*****826 问滨化股份董事长于江：目前滨化股份还有参股银行或者保险的业务吗？ 董事长于江答：您好！目前公司仍参股银行、保险公司。谢谢！ 3、178*****826 问滨化股份董事长于江：公司在《2025 年度估值提升计划》中提出“围绕主业寻找并购重组标的”，且 2023 年已通过收购锦元新材料间接控股鲁北集团。 请问：当前重组标的筛选是否延续“产业链上下游协同”策略（如氯碱、新能源材料领域）？是否有明确的时间表或潜在标的行业范围？ 2、近期收购的海明化工 20 万吨烧碱项目仍处于停滞状态，这是否影响后续标的筛选标准（如更关注资产投产进度或历史经营风险）？ 董事长于江答：您好！公司并购重组活动依然围绕公司主业，以发挥产业协同效应，实现公司资产规模、盈利能力和整体估值的提升为目标。具体情况请关注公司公告。谢谢！ 4、178*****826 问滨化股份董事长于江：2024 年公司总债务/净资产比升至 79.19%，但氢能项目预计 2026 年才能贡献收益。在此期间，如何避免因财务费用高企（2.87 亿元）侵蚀新业务利润？是否考虑分拆新能源板块独立融资？ 董事长于江答：您好！请关注公司公告。谢谢！ 5、178*****826 问滨化股份董事长于江：公司正在构建碳资产数字化管理平台，并推动产品碳足迹国际互认。 碳资产数字化平台是否已实现碳排放数据的实时监测与交易联动？如何利用数据提升碳资产运营效率？ 在国际碳关税（如欧盟 CBAM）背景下，公司烧碱、环氧丙烷等产品的碳足迹认证是否已覆盖主要出口市场？如何应对潜在贸易壁垒？ 董事长于江答：您好！请关注公司公告。谢谢！ 6、178*****826 问滨化股份董事长于江：山东滨化滨阳燃化有限公司是公司的子公司吗？与上市主体是什么关系？为什么名字一样 董事长于江答：您好！山东滨化滨阳燃化有限公司不是公司子公司，不在上市公司合并报表范围之内，系公司关联方。谢谢！
--	---

	7、178*****826 问滨化股份董事长于江：目前公司在全国碳市场中的配额持有量及交易活跃度如何？是否通过碳交易实现额外收益？未来针对全国碳市场扩容（如化工行业纳入）有何准备措施？例如数据核查能力或交易策略优化。 董事长于江答：您好！请关注公司公告。谢谢！ 8、178*****826 问滨化股份独立董事郝银平：公司 2024 年通过清洁能源替代减少碳排放超 3.2 万吨，光伏发电减碳 1555 吨，但净利润受折旧和研发投入影响下滑。提问方向：碳减排措施（如氢能替代、光伏发电）的成本投入与碳配额收益是否已形成正向循环？量化分析其对毛利率的贡献。碳排放“双控”纳入绩效考核后，如何平衡减排投入与股东回报目标？ 独立董事郝银平答：您好！公司积极参与碳减排，实现绿色低碳发展，与实现股东利益相得益彰，有利于公司长远发展，实现股东利益最大化。谢谢！ 9、186*****301 问滨化股份财务总监兼董事会秘书孙淑芳：公司都是采用招标的形式进行采购么？ 财务总监兼董事会秘书孙淑芳答：您好！公司根据原材料性质不同，采取不同的采购模式：对于大宗原料采购，公司采用招标、年度框架协议合作等形式；对于低值易耗物料，公司采用年度招标、询比价及商务谈判形式统一采购，从而节约相关成本；对于其它部分产品则采用代存模式，精简流程。谢谢！ 10、178*****826 问滨化股份董事长于江：董事长，你好。滨化股份自发布估值提升计划以来，股价仍然处于破净状态！作为公司的负责人，难道对此没有任何的关注吗？你是否关注东方财富网或者一些其他的股吧信息，股民投资者对此非常不满意！请于董事长回复具体的估值提升措施！ 董事长于江答：您好！公司密切关注公司股价情况，自估值提升计划发布以来，公司已采取回购股份、鼓励大股东增持、增加分红频次、实施股权激励、员工持股计划等具体措施。敬请注意二级市场投资风险。谢谢！ 11、130*****572 问滨化股份财务总监兼董事会秘书孙淑芳：公司如何对子公司进行管理？
--	--

	财务总监兼董事会秘书孙淑芳答:您好! 公司对子公司管控措施包括: 一是向子公司派驻董事、监事、经理和财务人员, 明确派驻人员的职责权限; 二是依据公司的经营策略和风险管理政策, 督导子公司建立起相应的经营计划、风险管理程序; 三是要求子公司依据公司相关制度制定各项管理制度和实施细则; 四是要求子公司向公司董事会报送重大信息; 五是定期取得并分析各子公司的季度或月度报告等; 六是建立对子公司的绩效考核制度。谢谢! 12、158*****998 问滨化股份财务总监兼董事会秘书孙淑芳: 公司的客户结构情况是否单一? 财务总监兼董事会秘书孙淑芳答:您好!公司前五名前五名客户销售额 180,328.26 万元, 占年度销售总额 17.63%。谢谢! 13、178*****826 问滨化股份独立董事郝银平: 你好, 公司的三氯乙烯或四氯乙烯作为制冷剂的原料, 市场主要是国内还是国外? 占比分别是多好 独立董事郝银平答:您好! 请关注公司公告。谢谢! 14、158*****791 问滨化股份财务总监兼董事会秘书孙淑芳: 请问, 在烧碱装置方面, 公司有什么优势? 财务总监兼董事会秘书孙淑芳答:您好!公司部分烧碱装置引进了伍德公司最先进的第六代零极距离子膜电解槽, 在原有工艺基础上, 在技术创新、设备的引进和优化等方面不断进行投入, 报告期内公司离子膜烧碱单位产品综合能耗指标居于国内同行业前列。公司 4 万吨/年氧阴极离子膜烧碱装置是全球首套工业化运行装置, 比零极距电解槽能耗更低, 吨碱直流电耗约 1,400kWh, 吨碱电耗可节约 655kWh, 节能量超过 30%, 同时还可间接降低二氧化碳排放量, 节能效果明显。谢谢! 15、158*****791 问滨化股份财务总监兼董事会秘书孙淑芳: 公司环氧丙烷的优势有哪些?
--	--

	财务总监兼董事会秘书孙淑芳答:您好!公司拥有丰富的环氧丙烷生产经验和客户积累,环氧丙烷装置技术和运行水平在国内氯醇法生产企业中处于领先水平,目前产能达 51 万吨,国内产能占比约 6.25%。结合环氧丙烷装置多年运行经验,公司对皂化工艺和闪蒸系统进行优化,增加了皂化残液中高沸物有机物的回收流程,降低了污水处理难度,减轻了环保压力,同时也降低了装置消耗;在原有余热回收基础上,优化了各系统换热流程,回收脱轻系统热量,节约了循环水用量;为解决尾气排放问题,将氯醇化尾气稀释,再经风机输送至粒碱熔盐炉作为助燃风焚烧;装置所有机泵全部采用了变频控制技术,并对部分大流量机泵采用梯级配置模式,节电效果显著。谢谢! 16、175*****372 问滨化股份财务总监兼董事会秘书孙淑芳:科研创新是否有新的突破? 财务总监兼董事会秘书孙淑芳答:您好!全年共开展硬碳、四氯丙烯等 19 项小试实验,双氧水法 ECH、苯二酚等 4 项中试项目。其中,ECH 中试项目成果顺利通过石化联合会科技成果评价,是公司首次获评的国际领先成果;与陕西榆能集团签署技术许可协议,是公司首次将中试技术对外授权许可。电子级氯气中试项目已成功产出合格的 6N 级氯气,产品品质达到国际先进水平,该项目充分结合自身优势,开辟了电子特气新赛道。此外,与合作伙伴推出的 2,500Nm³/h 常压方形碱性水制氢电解槽成功通过了性能测试。中央研究院加速占据材料开发的制高点,全面开展高端材料——离子膜原料全氟磺酸树脂的研发。全年共申请 65 项专利,较上年大幅增长。技术公司于 2024 年 8 月成功获批山东省新型研发机构,是同批次滨州市唯一
--	---

	获批单位；滨化股份山东省企业技术中心于 2024 年 12 月顺利通过评价；全年获得省级重点研发项目财政资金 1,040 万元。谢谢！ 17、175*****372 问滨化股份财务总监兼董事会秘书孙淑芳：环氧丙烷下游主要应用于哪些行业？ 财务总监兼董事会秘书孙淑芳答：您好！环氧丙烷主要用于生产聚醚多元醇、丙二醇和各类非离子表面活性剂等，其中聚醚多元醇是生产聚氨酯泡沫、保温材料、弹性体、胶粘剂和涂料等的重要原料，主要用途集中在家具、汽车、建筑和工业绝热等领域。谢谢！ 18、156*****382 问滨化股份财务总监兼董事会秘书孙淑芳：2024 年烧碱和环氧丙烷价格如何？ 财务总监兼董事会秘书孙淑芳答：您好！公司 2024 年环氧丙烷销售均价 7,735.63 元/吨，同比下降 6.49%。烧碱（折百）销售均价 2,802.34 元/吨，同比下降 10.50%。谢谢！ 19、182*****176 问滨化股份财务总监兼董事会秘书孙淑芳：2024 年在生产经营上有哪些突破？ 财务总监兼董事会秘书孙淑芳答：您好！公司 2024 年圆满完成各项生产任务，深入开展“双增双节”活动，热力中心大机组项目启动并网一次成功，实现闲置资产盘活，为滨城基地效益进一步提升打下基础。三氯乙烯技术改造，降低劳动强度，提升了装置运行效率。环氧丙烷政策攻关项目取得阶段性突破，每吨环氧丙烷新鲜水用量及固废不断降低。全年食品级烧碱、桶装三氯乙烯、四氯乙烯销售创历史新高。出口环氧丙烷、烧碱、三氯乙烯、四氯乙烯销量均超额完成目标。公司成功入选郑州商品交易所“产业基地”合作单位，成为首批烧碱生产企业“产业基地”。全面优化采购策略，降低采购成本，较好地完成了全年采购任务。对公司闲置资产进行盘点处置，
--	--

	完成 PVC 主要资产的拆除和处理。谢谢！ 20、136*****525 问滨化股份财务总监兼董事会秘书孙淑芳：公司有采取措施降低碳排放吗？ 财务总监兼董事会秘书孙淑芳答：您好！公司积极响应国家“双碳”战略，将双碳目标深度融入企业绿色发展规划，坚持绿色低碳高质量发展理念。依托现有产业基础和滨州临港化工产业园区的区位优势，稳抓绿电根基，以“新能源+化工”耦合为实践路径，重点打造北海绿色低碳高端化工产业园，致力于成为山东省首个绿电+绿热+绿色化工的近零碳工业园。公司通过一系列绿色低碳举措，不断提升自身的低碳技术水平和可持续发展能力。2024 年，公司凭借在碳减排、能源结构优化、绿色产品开发等方面的卓越表现，先后荣获中国工业碳达峰“领跑者”和“国家级绿色工厂”两项殊荣。谢谢！ 21、182*****176 问滨化股份财务总监兼董事会秘书孙淑芳：公司目前回购累积多少了？ 财务总监兼董事会秘书孙淑芳答：您好！截至 2025 年 4 月 30 日，公司通过集中竞价交易方式累计回购公司股份 17,692,200 股，占公司总股本的比例为 0.860%，购买的最高价格为 4.28 元/股，最低价格为 3.19 元/股，已支付的资金总额合计人民币 68,507,115.00 元。 本次回购符合公司既定的回购股份方案。谢谢！ 22、156*****382 问滨化股份财务总监兼董事会秘书孙淑芳：在估值提升方面是否还有进一步举措？ 财务总监兼董事会秘书孙淑芳答：您好！重点围绕战略落地与市场信心构建，系统性推进企业价值重塑。通过优化运营管理推动技术升级与核心项目投产，强化成本管控及市场应变能力；建立多维度股东回报机制，结合阶段性盈利表现灵活实施分红与股份回购，提升资金使用效率。同步深化资本市场沟通，定期开展专题交流并动态
--	--

	响应投资者关切，以透明化信息披露增强市场认知。探索产业链协同整合机会，筛选优质标的推动资源优化配置，加速技术壁垒构建。完善长效激励体系，通过股权绑定与绩效改革激发团队内生动力。此外，引导主要股东通过增持传递长期信心，协同金融机构提供增持支持方案，并持续跟踪政策与市场变化，动态评估措施成效，确保估值修复路径与公司发展目标深度契合。谢谢！ 23、152*****269 问滨化股份财务总监兼董事会秘书孙淑芳：2024年公司收入增加是因为哪些因素？ 财务总监兼董事会秘书孙淑芳答：您好！主要是受子公司滨华新材料公司 PDH 装置开车，丙烯销售量较同期上升及丙烷、丁烷销售量较同期上升所致。谢谢！ 24、152*****269 问滨化股份财务总监兼董事会秘书孙淑芳：主要产品烧碱下游主要应用在哪些行业？ 财务总监兼董事会秘书孙淑芳答：您好！烧碱下游消费结构基本稳定，部分行业耗碱占比小幅调整，下游领域主要集中在氧化铝、化工、造纸、纺织印染、轻工和水处理等方面。谢谢！ 25、152*****722 问滨化股份董事长于江：公司发展战略的具体内容有什么？ 董事长于江答：您好！公司发展战略为：坚持技术创新与管理创新并重，社会价值与商业价值并重，依托科创引领体系、零碳工业体系、智能制造体系、开放赋能体系和社会责任体系，打造新材料、大化工产业集群、科技、资本联合孵化集群和人才智慧集群，建设北海新材料基地、沾化新能源基地、滨城基础化工基地和电子化学品基地，把公司打造成创新能力领先、盈利水平一流、管理水平卓越和社会责任先行的行业头部企业和零碳示范企业。谢谢！ 26、198*****056 问滨化股份董事长于江：请问 相比同行业公司有哪些优势？
--	--

	董事长于江答:您好!公司的竞争优势在于以下几方面:一是建立了有效的管理体系;二是建立了综合配套的循环经济产业链,形成了循环经济一体化;三是技术水平、装备水平行业领先;四是产品质量优势;五是各级领导干部务实肯干,广大员工敬业奉献,拥有尽职尽责的企业文化优势。谢谢! 27、198*****056 问滨化股份财务总监兼董事会秘书孙淑芳:简单介绍一下公司 2024 年盈利情况? 财务总监兼董事会秘书孙淑芳答:您好!公司 2024 年年度营业收入 102.28 亿元,同比增长 40%,归属于上市公司股东净利润 2.19 亿元,同比下降 42.77%。谢谢! 28、152*****722 问滨化股份财务总监兼董事会秘书孙淑芳:24 年净利润为什么大幅下降? 财务总监兼董事会秘书孙淑芳答:您好!主要原因是公司主营产品价格下滑明显,而主要原材料和能源成本下降幅度较小,导致公司产品的毛利率下降。谢谢! 29、156*****510 问滨化股份董事长于江:请问,董事长如何解决 2025 年增收,不增利的局面?子公司和控股公司资产收益如何呢? 董事长于江答:您好!公司将通过不断优化期间费用、加强供应链协同与采购成本压缩、强化差异化产品策略等措施,提升运营效率,优化成本结构,增强企业盈利能力。子公司详细情况可参见公司 2024 年年度报告。谢谢! 30、136*****525 问滨化股份财务总监兼董事会秘书孙淑芳:公司 PO/MTBE 装置今年能否投产? 财务总监兼董事会秘书孙淑芳答:您好!PO/MTBE 装置于 2024 年 9 月 28 日实现中交,于 2024 年 12 月开始试运行,2025 年 2 月达到预定可使用状态。谢谢! 31、156*****510 问滨化股份财务总监兼董事会秘书孙淑芳:我持有 8 年滨化股份, 问题一,请问,2024 年公司财务费用大幅增
--	--

	加，利息支出和汇兑损失翻倍。那么 2025 年呢？资产计提将是增加还是减少？如何增加成本控制？ 财务总监兼董事会秘书孙淑芳答:您好！公司 2025 年经营业绩请关注 2025 年度定期报告。公司建立了有效的管理体系，融合国际标准和多年管理经验，实现了质量、环境、职业健康安全及食品安全管理体系与能源管理体系全过程控制，有效保证了生产稳定和成本控制；此外建立了综合配套的循环经济产业链，形成了循环经济一体化的产业模式，公司的水、电、原盐等生产要素均有一定程度自给，生产成本较低，同时产品结构不断丰富，可以依据市场形势平衡投入产出，既可降低市场风险，又能保持成本优势。谢谢！ 32、131*****572 问滨化股份董事长于江：公司环氧丙烷、烧碱等核心产品的 2024 年产量、销量及均价如何？ 董事长于江答:您好！公司 2024 年环氧丙烷产量 28.16 万吨，销量 23.28 万吨，销售均价 7,735.63 元/吨；烧碱（折百）产量 78.78 万吨，销量 71.40 万吨，销售均价 2,802.34 元/吨。更多产品信息可参见公司 2024 年度主要经营数据公告。谢谢！
--	--