

证券代码：600409

证券简称：三友化工

唐山三友化工股份有限公司
投资者关系活动记录表

| | |
|---------------------------|--|
| 投资者关系 活动类别 | <input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>展厅参观与交流</u> |
| 参与单位名称 及人员 | 申万宏源 任杰、屈玲玉；鹏华基金 杨浩；诺安基金 周小琪；人保养老 曾沐崴、王晓琦；阳光资产 张学鹏；众安保险 李驭龙；星石投资 王荣亮；淡水泉 于凡真；国寿安保 韩涵 |
| 时 间 | 2025 年 12 月 4 日 14:00-15:30 |
| 地 点 | 公司会议室 |
| 上市公司接待 人员 | 证券事务代表王国平女士及证券部、经济运行中心有关人员。 |
| 投资者 关系活动 主要内容 介绍 | <p>本次投资者交流主要围绕公司主导产品市场情况展开，主要交流问题如下：</p> <p>1、请介绍一下当前纯碱市场情况？</p> <p>目前，国内纯碱行业产能约 4500 万吨，纯碱企业经营承压，行业检修限产产能增多，整体开工率 82%-83%左右，纯碱价格以僵持博弈、窄幅整理为主，行业库存 150 万吨左右，市场以震荡整理为主。</p> <p>2、公司如何应对目前纯碱市场的不利局面？</p> <p>纯碱业务是公司“两碱一化”循环经济体系的重要组成部分，得益于循环经济，纯碱综合能效在氨碱法纯碱生产企业中处于领先地位。公司通过二十余年的品牌推广建设，形成了稳定的市场份额和较大的客户容量，有利保证了公司的产销率稳定和低库存运行。未来，面对天然碱等新增产能的冲击，一方面，公司依托“三链一群”产业布局中海水淡化及浓海水综合利用项目，实现原盐部分替代，同时推进现有工艺的优化升级，强化技术创新、全力挖潜降耗，推动纯碱生产成本降低；另一方面，公司积极探索纯碱相关业务多元化发展，发展电池级碳酸钠等高附加值产品，加大纯碱副产物资源化利用。等，积极应对不利市场形势。</p> <p>3、粘胶短纤行业市场现状如何，明年市场怎么看？</p> <p>目前国内粘胶短纤行业产能约 500 万吨，实际有效产能约 480 万吨，近几年产能变动不大，全年预计产量约 440 万吨。目前粘胶企业开工平稳，开工率保持 92%-93%。供给端稳定无新增产能，叠加库存保持低位水平，对粘胶企业支撑明显；需求端小幅稳步恢复，支撑粘胶持续性改善向好。关税政策的减免及缓征，利好粘胶及产业链出口，预计明年行业供给平稳，叠加国内终端消费需求稳中有增，市场预期好于今年。</p> <p>4、有机硅行业现状如何？</p> <p>目前国内有机硅产能约 690 万吨，同比基本持平，目前行业开工率 73%左右，行业性亏损及反内卷政策倡导下，各单体检修限产、提价意愿提升，有机硅价格重心上移明显，行业盈利状况得到改善。</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>5、近期有机硅价格明显上涨，是否具有持续性？</p> <p>有机硅行业整体落实“反内卷”步调比较一致，带动有机硅产品价格上涨。后续主要看产业链的传导，若此次涨价能得到下游的认可，行业整体状况将得到改善，在传导过程中不排除个别时段、淡旺季略有回调。综合看，明年暂无新增产能投放，叠加反内卷政策支撑，单体厂挺价意愿提升，新能源汽车、电子电气等领域需求保持一定程度增长，有效消化有机硅前期快速增长产能，房地产需求延续刚需表现，有机硅市场整体存向好预期。</p> <p>6、氯碱行业是否也会出台“反内卷”政策？</p> <p>在国家倡导“反内卷”政策背景下，不排除氯碱行业也会根据相关要求，从成本售价、能耗指标、开工负荷等方面出台相关政策，如果有相关政策出台，届时公司将积极响应，共同维护好行业良好的经营环境。</p> <p>7、公司“三链一群”重点项目建设进度如何？</p> <p>公司“三链一群”重点项目建设按计划全力推进中，进展顺利。其中精细化工一期项目系统联动试车，做好试生产前的各项准备工作；海水淡化及浓海水项目一期土建收尾，正在设备安装；电池级碳酸钠项目试生产中，正稳步推进系统工况优化；高端电子化学品项目5种电子级产品均进入了试生产阶段。</p> <p>本次与投资者交流如涉及对行业的预测、公司发展战略规划等相关内容，不能视作公司或管理层对行业及公司发展或业绩的保证，公司将根据相关要求及时履行相关信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。</p> |
|--|---|