

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>现场交流</u>
参与单位名称及人员	申万宏源 苏杭；南方基金 刘宇堂、龚晴、张磊、金岚枫、郑勇、龙向东； 国泰海通 李智；宁银理财 孙文瑞；长城财保 燕春旭。
时 间	2026年3月11日 9:20-10:30
地 点	公司会议室
公司接待人员	证券部、经济运行中心业务人员
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、重点项目建设情况进行了沟通，交流的主要问题如下：</p> <p>1、目前，公司主导产品开工率及库存情况如何？</p> <p>公司纯碱、氯碱、粘胶短纤结合市场行情及效益情况调整各产品产线产能，目前开工率9成左右，有机硅错峰生产目前开工率7成左右；公司各主导产品库存均保持低位水平。</p> <p>2、请简要介绍一下粘胶短纤行业情况以及今年以来的市场情况。</p> <p>目前国内粘胶短纤行业产能约500万吨，从近几年看，粘胶短纤产能没有新增，供应稳定，需求始终保持3-5%的温和增长，前期集中新增的产能基本被需求增长消耗完毕，从去年到现在，粘胶开工始终维持在90%左右高位水平，行业库存一度降至7-8天的历史低位，供应呈阶段性偏紧态势。</p> <p>当前粘胶企业开工平稳，开工率保持93%左右。今年以来粘胶短纤开工始终保持高位，但行业库存呈现稳步下降趋势，对粘胶企业存一定支撑，供给端保持稳定，产能变化不大，需求端随着节后复工稳步复苏，叠加棉花等相关替代品上行提振，粘胶短纤或呈现震荡走强的态势。整体看粘胶短纤市场存向好预期。</p> <p>3、纯碱行业当前情况？公司有何规划？</p> <p>目前国内纯碱行业产能约4500万吨，与2025年底基本持平。当前纯碱企业经营承压明显，纯碱价格僵持盘整，行业库存170万吨左右，行业整体开工率87%左右。预计今年二季度随着行业检修逐步开始，行业开工存降低预期，高库存局面或将得到一定程度缓解，不排除行业检修供给缩减对市场形成提振，预计全年或处震荡整理行情。</p> <p>公司将依托“三链一群”产业布局中蓝海科技公司浓海水综合利用项目，降低原盐采购量，大力推动成本降低；在市场优化布局上，公司通过30余年的品牌推广建设，品牌效应明显，形成了稳定的市场份额和较大的客户容量，保证了公司的产销率稳定和低库存运行；公司还将通过工艺技术水平 and 产品质量提升以及外部销售渠道优化，在保持自身产品品质优势同时，不断降低生产成本，提升抗风险能力。</p> <p>4、纯碱价格已经处于历史相对低位，如何看待后续行业景气度？</p>

纯碱目前景气度低，主要是近两年新增产能集中、大量投放导致，未来供给端随着部分产能出清，供给格局将重新构建；需求端，纯碱作为工业用基础化工原料，基础稳定需求仍能支撑，未来纯碱经营将回归到相对合理的水平，预计未来的总体形势要好于当前。

5、氯碱行业综合盈利水平如何？

目前氯碱行业综合盈利水平相较于前 2-3 个月有所好转，处在盈亏平衡边缘，主要看各企业成本自身控制水平。PVC 供给保持稳定，虽下游房地产、基建行业不景气，但近期原油上涨叠加期货走强带动，PVC 价格持续上行，氯碱行业利润得到修复，预计今年 PVC 震荡整理为主，价格重心存走强预期。烧碱供给宽松，下游氧化铝需求有所缩减，印染等需求维持刚需，今年供需两端均有增长，但幅度有限，预计烧碱跟随淡旺季调整运行。

6、有机硅当前盈利如何，后续怎么看？

目前有机硅行业微利，一是得益于行业的协同、错峰生产；二是随着前期新增产能投产，近年来产能保持稳定，短期新增产能有限；三是下游需求结构性变化明显，传统玻璃胶、密封胶刚需为主，新能源、航空航天等领域需求较好，增长明显，供需矛盾改善。对后市保持谨慎向好预期。

7、公司“三链一群”重点项目进展如何？

目前，公司“三链一群”几个重点项目建设及试运行稳步推进。其中精细化工一期项目已进入试生产阶段；海水淡化及浓海水项目（一期）设备安装进入收尾阶段；高端电子化学品一期项目 5 种电子级产品均处于试生产阶段，目前正在推进品控验厂并积极对接下游客户。

8、公司今年项目投资计划如何？

2026 年度公司项目投资主要在基建、高端化提升、绿色环保、节能减碳等方面，包含结转和新建项目，项目总投资 17.10 亿元，其中 2026 年计划投资 5.24 亿元。

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。