

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：20260518

投资者关系活动类别	业绩说明会
活动主题	滨化股份 2025 年年度业绩说明会
时间	2026-05-18 - 09:30-11:30
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、独立董事李海霞、财务总监孙淑芳、董事会秘书孙庆伟
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">投资者关系活动主要内容</p> <p>董事会秘书孙庆伟介绍 2025 年度公司估值提升计划执行情况：</p> <p>（一）提升经营效率和盈利能力</p> <p>2025 年，公司坚定推进“北鲲计划”，持续深化科技驱动，不断完善产业生态，全面坚持精益运营，生产经营稳中有进。公司各生产装置均实现安稳长满优运行，液碱、固碱、环氧丙烷、氯丙烯、三氯乙烯、四氯乙烯、环氧氯丙烷、MTBE 产量均创历史新高。PDH 首个运行周期产量超过 100 万吨，电子级氢氟酸装置首次实现满产满销。粒碱、食品级片碱、氯丙烯、三氯乙烯、四氯乙烯市场份额继续保持全国第一，跃升为全国最大环氧丙烷市场供应商；电子级氢氟酸、聚醚板块及氢气业务销量均创历史新高。</p> <p>（二）科技研发硕果累累</p> <p>2025 年，公司坚持“科技驱动、向上突围”发展理念，重磅发布“北鲲青年科学家奖”，聚焦高端化工、新材料、新能源、生物医药、高端装备制造、人工智能等领域，培育具有颠覆性创新能力的</p>

青年科学家，构建科技赋能产业发展的生态体系。氯醇法环氧丙烷皂化工艺全国首家通过专家论证；“苯酚双氧水羟基化制苯二酚固定床新工艺”科技成果达到国际先进水平；完成 PPS 低氯级、涂料级产品开发，PIB、催化剂等研发取得突破。特种苯氧树脂成功通过下游客户测试；完成湿电子化学品提纯平台、催化湿式氧化反应中试平台搭建。电子级氯气中试项目通过专家验收，成功申报山东省中央引导地方科技发展项目。

（三）积极实施现金分红和股份回购

增加分红频次，实施 2025 年半年度分红，稳定投资者分红预期，增强投资者获得感。同时，使用自有资金或利用回购专项贷款等政策支持，积极开展股份回购，2025 年度现金分红与当年公司回购股份资金之和占当年归属于上市公司股东净利润的 106.43%。

（四）强化投资者关系管理

2025 年公司不断丰富投资者交流方式，拓展沟通渠道，提升透明度。积极组织参加投资者接待日、投资者座谈会等，主动全面地向资本市场展示公司价值，增强投资者对公司长期投资价值的认可度。2025 年举办了三次业绩说明会，参加山东辖区投资者网上接待活动，围绕公司定期报告、战略规划、经营状况、重大项目等资本市场高度关切的问题，定期与投资者开展深入交流，正确引导市场预期。

（五）建立长效激励机制

2025 年，公司完成首期 TUP 激励的兑现工作，完成首期及第二期员工持股计划已解锁份额的兑现，确保了激励的及时性和有效性。2024 年限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售条件已经成就，公司为符合条件的激励对象办理解除限售手续，共计 1,350 万股限制性股票解除限售并上市流通，标志着前期股权激励的阶段性成果正式兑现。上述长效激励机制的建立和运行持续有效地激发了核心团队的积极性，实现了公司利益和员工个人利益的有效结合。

（六）鼓励主要股东增持

为有效提升投资者信心，稳定市场预期，公司鼓励第一大股东实施股份增持计划，自 2025 年 2 月 19 日至 2025 年 12 月 31 日期间，公司第一大股东和宜产业投资合伙企业（有限合伙）通过集中竞价方式增持公司股份 67,185,172 股，增持比例为 3.27%，累计增持金额约 2.78 亿元。

1、178*****903 问滨化股份董事会秘书孙庆伟：2025 年公司在科创平台搭建、人才培养及品牌影响力方面做了哪些工作？

董事会秘书孙庆伟答：您好！2025 年，公司坚持“科技驱动、向上突围”发展理念，全方位激活科创驱动效能。3 月 26 日重磅发布“北鲲青年科学家奖”，当年 12 月底完成评选，由九名院士组成评委会，共评选出“北鲲青年科学家奖”5 名、潜力奖 10 名、入围奖 8 名。聚焦高端化工、新材料、新能源、生物医药、高端装备制造、人工智能等领域，着力培育具有颠覆性创新能力的青年科学家，构建科技赋能产业发展的生态体系。同时承办“科技外交官滨州行”与“科创中国北鲲科创篇”活动，有效提升了企业科创影响力和品牌知名度。谢谢！

2、178*****903 问滨化股份董事会秘书孙庆伟：公司下一步怎么回报中小股东？

董事会秘书孙庆伟答：您好！一方面，公司将坚持“新能源+化工”耦合路径，践行绿色低碳发展理念，加快推进北鲲计划实施和国际化布局，切实提升公司经营质量和盈利能力；另一方面，公司将通过中期分红增加现金分红频次，维持较高分红水平，提升投资者获得感，充分分享公司经营成果。谢谢！

3、186*****758 问滨化股份董事会秘书孙庆伟：滨化大股东下一步的增持计划是什么？

董事会秘书孙庆伟答：您好！公司第一大股东和宜投资已于 2026 年 2 月 28 日披露了增持计划，拟在 12 个月内通过集中竞价交易方式增持公司股份，增持总金额不低于人民币 8,500 万元（含），不超过

人民币 16,667 万元（含），资金来源为银行专项贷款及自有资金。

谢谢！

4、186*****758 问滨化股份董事会秘书孙庆伟：滨化有哪些核心竞争力？

董事会秘书孙庆伟答：您好！公司核心竞争力主要体现在以下几方面：多元融合的产品生态系统，巩固行业领先地位；拥有卓越的科技创新实力，构筑技术护城河；具备独特的“能源+原材料+港口+数字工厂”一体化运营模式；拥有极富战略远见和深厚产业经验的管理团队；具有稳健可靠、高效协同的管理体系。谢谢！

5、156*****382 问滨化股份董事长于江：公司未来发展战略是什么？

董事长于江答：您好！“十五五”期间，我们实施“北鲲”战略规划，围绕“科技、绿色、国际”构建战略举措，致力于把公司打造为国际化科技型化工行业头部企业和零碳示范企业。谢谢！

6、156*****382 问滨化股份董事会秘书孙庆伟：公司港股上市的目的的是什么？目前进展？融资用于什么项目？

董事会秘书孙庆伟答：您好！为深入推进公司全球化战略布局，加快海外业务发展，提升公司的国际品牌形象及综合竞争实力，公司启动了港股上市相关工作。目前公司赴港上市已获得中国证监会备案，尚需取得香港证券及期货事务监察委员会和香港联合交易所有限公司等相关政府机关、监管机构、证券交易所的批准、核准。本次发行 H 股所募集资金主要用于源网荷储项目建设、研发沿产业链下游延伸的高附加值产品、建设高端电子化学品生产项目、拓展海外销售与服务网络等。谢谢！

7、152*****535 问滨化股份董事会秘书孙庆伟：滨化发起的北鲲战略，有哪些进展？

董事会秘书孙庆伟答：您好！作为北鲲计划的重要组成部分，公司 260MW 源网荷储一体化项目获得了电网接入批复并顺利完成 EPC 招标，建成后年发电 4.24 亿度，实现北海 60%绿电直供。碳四下游高

附加值产品一体化项目（10 万吨异丁烯和 3 万吨二异丁烯）顺利完成中交。阳信高端电子化学品生产基地项目（年产 1.7 万吨蚀刻液和剥离液）已完成主要建筑物主体施工。谢谢！

8、136*****525 问滨化股份董事会秘书孙庆伟：公司下一步准备如何提升市值表现？

董事会秘书孙庆伟答：您好！下一步公司将从以下几方面着手提升市值表现：（1）提升经营质量，加快向绿色低碳、高端新材料制造转型。重点建设 260MW 源网荷储一体化、24 万吨/年聚醚多元醇等项目，确保碳四下游高附加值产品项目一次开车成功，继续提升电子化学品产能，丰富品类。深挖装置潜力，优化产品结构，加强市场研判，加快拓展 MTBE 国际市场，发挥期货交割库优势。（2）加快发展新质生产力：加大研发投入，攻关高端聚合材料、合成生物等领域。AI+化工深度融合，利用大数据、AI 等技术提升运营效率和安全水平。（3）提升投资者回报：坚持积极稳健的分红政策，每年两次现金分红（年度末期和中期），增强分红稳定性、及时性和可预期性，与股东共享发展成果。（4）加强投资者沟通：提升信披质量，聚焦主业进展、战略落地、经营成果及 ESG 实践。建立常态化沟通机制，定期举办业绩说明会，依托上证 e 互动、热线、调研等方式保障中小股东知情权。（5）强化“关键少数”责任：督促董事高管严守合规底线，组织专业培训，优化薪酬考核体系，鼓励大股东通过增持传递信心。谢谢！

9、186*****981 问滨化股份董事会秘书孙庆伟：公司在绿色转型发展方面有何进展？

董事会秘书孙庆伟答：您好！公司以“新能源+化工”深度耦合为发展路径，充分利用滨州北部丰富的风光资源，实现能源绿电替代，加快公司绿色低碳转型发展，公司投资 14.21 亿元建设源网荷储一体化项目。该项目为山东省首批源网荷储一体化项目试点之一，包括 160MW 风电、100MW 光伏电站，配置 130MW/260MWh 储能装置，以及 110kV 升压站（包含智慧能源综合调度管控中心等）。该项每年可实

现绿电直供 4.24 亿度，绿色电力占北海基地用电量的 60%。谢谢！

10、186*****981 问滨化股份董事长于江：公司在国际业务拓展方面，有哪些进展？下一步计划？

董事长于江答：您好！2025 年，公司固碱、三氯乙烯等主力产品出口销量大幅提升，MTBE 成功进入东南亚、中东、南美、欧洲等地区，公司全年出口收入 15 亿元，较上年增长 327%，占总营收比例超 10%，并着手进一步拓展海外市场。公司正在筹划位于埃及的氯碱化学品生产基地，建设年产 60,000 吨离子膜法烧碱装置，打造埃及首个零碳化工示范园，探索绿色化工全产业链一体化实施模式。同时深度挖掘东南亚、中东、非洲、欧美等区域资源和绿色能源机会和产业机会，推动公司深度融入全球化工产业链，提升国际竞争力与品牌影响力。此外，公司全力推进发行境外上市股份（H 股）并在香港联交所主板上市的相关工作，打造国际化融资平台，构建“A+H”双资本平台。谢谢！

11、152*****722 问滨化股份董事会秘书孙庆伟：请问滨化在科技创新方面取得了哪些成绩？下步计划？

董事会秘书孙庆伟答：您好！报告期内公司氯醇法环氧丙烷皂化工艺为全国首家通过专家论证，该工艺成功将单位产品新鲜水用量降至 10 吨以下，废渣产生量降至 95 千克以下，较国家《产业结构调整指导目录（2024 年本）》规定的 15 吨新鲜水用量和 100 千克废渣产生量标准大幅降低。“苯酚双氧水羟基化制苯二酚固定床新工艺”科技成果通过权威评价。该工艺技术解决了现有苯二酚生产工艺过程中环境污染严重、苯酚单程转化率和对苯二酚选择性低等问题，创新性强、应用前景好，整体技术达到国际先进水平。下一步公司将聚焦于研发沿产业链下游延伸的高附加值产品，在氯碱化学品板块，加快离子膜电解槽等高端装备、全氟磺酸树脂等材料的研发。规划布局溴下游高附加值产品。在碳三碳四石化产品板块，将重点发展三元乙丙橡胶（EPDM）、聚异丁烯（PIB）等高附加值细分领域。湿电子化学品板块，将借助电子级氢氟酸品牌影响力，继续增加产能，同

时拓宽产品种类。迅速突破半导体用铜、铝、剥离液以及蚀刻液等产品的配方技术，推进滨州阳信高端电子化学品产能建设，产品包括剥离蚀刻液及其他产品。依托公司氯气、盐酸等产品加快 6N 级电子级氯气、电子级盐酸和电子级氟化氢研发落地及商业化。此外，还将重点研发生物基五亚甲基二胺、四氯丙烯和联苯乙酸等高附加值产品。谢谢！

12、152*****722 问滨化股份财务总监孙淑芳：公司 2025 年经营情况怎么样？

财务总监孙淑芳答：您好！2025 年全年公司实现营业收入 148.36 亿元，同比增加 45.06%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.25 亿元，同比增加 2.75%。谢谢！

13、136*****525 问滨化股份董事长于江：滨化在向高端化工新材料转型这块，取得了哪些进展？下一步有什么新产品方向吗？

董事长于江答：您好！公司完成 PPS 低氯级、涂料级产品开发，聚异丁烯（PIB）及其催化剂等研发取得突破，特种苯氧树脂成功通过下游客户测试；搭建完成湿电子化学品提纯平台、催化湿式氧化反应中试平台，电子级氯气中试项目通过专家验收，并成功申报山东省中央引导地方科技发展项目。下一步公司将聚焦于研发沿产业链下游延伸的高附加值产品，在氯碱化学品板块，加快离子膜电解槽等高端装备、全氟磺酸树脂等材料的研发。规划布局溴下游高附加值产品。在碳三碳四石化产品板块，将重点发展三元乙丙橡胶（EPDM）、聚异丁烯（PIB）等高附加值细分领域。湿电子化学品板块，将借助电子级氢氟酸品牌影响力，继续增加产能，同时拓宽产品种类。迅速突破半导体用铜、铝、剥离液以及蚀刻液等产品的配方技术，推进滨州阳信高端电子化学品产能建设，产品包括剥离蚀刻液及其他产品。依托公司氯气、盐酸等产品加快 6N 级电子级氯气、电子级盐酸和电子级氟化氢研发落地及商业化。此外，还将重点研发生物基五亚甲基二胺、四氯丙烯和联苯乙酸等高附加值产品。谢谢！