

证券代码：600727

公司简称：鲁北化工

山东鲁北化工股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系 活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☒ 现场参观 ☐ 其他（电话交流会）
参与单位名称 及人员姓名	东方财富证券：梅宇鑫 方正证券：林建东 松熙私募基金：周威
时间	2026 年 8 月 11 日 15:00-17:00
地点	山东省滨州市无棣县鲁北高新技术开发区
上市公司 参会人员	董事、副总经理、财务总监：马文举 董事会秘书：蔺红波 祥海科技副总经理：乔仲春 财务处处长：孟卫泉 证券事务代表：孟令镇

投资者关系活动主要内容介绍	本次沟通交流主要内容如下： 1. 公司氯化法钛白粉二期的投产、产能释放及销售情况如何？2026 年氯化法钛白粉的产量预计是多少？ 答：公司氯化法钛白粉二期于 2026 年 5 月试生产成功，8 月调试完成后可达到满产状态。二期设计产能为 6 万多吨，加上一期的 6 万吨产能，两条线合计产能可达 12 万吨。2026 年全年氯化法钛白粉总产量预计在 10 万吨左右，二期产品已实现销售。 2. 公司氯化法钛白粉的生产原料是什么？氯化法钛白粉对高钛渣单耗是多少？ 答：公司氯化法钛白粉生产使用的原料为外购高钛渣，硫酸法钛白粉使用钛矿作为原料。公司氯化法钛白粉高钛渣单耗约为 1.12t，处于行业较低水平。 3. 国内氯化法钛白粉的竞争格局是怎样的？ 答：国内氯化法钛白粉生产企业主要有 5 家，产能情况分别为：龙佰集团 66 万吨，天原股份 10 万吨，中信钛业 12 万吨、钒钛股份 7.5 万吨。 4. 公司氯化法钛白粉的工艺来源是什么？相关技术储备和项目建设历程是怎样的？ 答：公司氯化法钛白粉核心技术为自主研发，技术积累已有二十余年：2002 年开始布局相关技术，先后完成四氯化钛、硫酸法钛白粉的技术攻关与产能建设，硫酸法工艺已十分成熟；期间针对氯化法的氧化环节难点进行技术研发，积累了相关专利和技术参数，2017 年启动祥海科技氯化法钛白粉项目厂房建设。项目整体公辅设施按 12 万吨产能配套，首期 6 万吨产能于 2021 年 12 月投产，二期 6 万吨产能于 2023 年启动设计，依托已有公辅设施，二期投产后整体固定成本中的折旧不会大幅增加。
----------------------	--

5. 公司的硫酸是自制还是外购？自制硫酸采用什么工艺？

答：公司的硫酸部分自制，采用石膏制酸联产水泥工艺，该工艺是公司建厂时的国家攻关项目，目前已实现工艺突破，不仅使用磷石膏，还可协同处置钛石膏、脱硫石膏以及烷基化废酸，公司拥有山东省获批数量极少的危废处理中心资质，可对外承接危废处置业务。

6. 公司 2026 年上半年 2 亿多的利润中，硫酸法钛白粉和氯化法钛白粉分别贡献多少？

答：2026 年上半年钛白粉业务合计贡献利润约 1 亿多元，其中氯化法钛白粉利润略高，金海钛业贡献近 5000 万利润，祥海科技贡献 5000 多万利润。

7. 行业内硫酸法钛白粉普遍亏损，公司的硫酸法钛白粉业务能够盈利的原因是什么？

答：公司硫酸法钛白粉能够实现盈利主要有两点原因：第一，自制硫酸的成本较低，大幅拉低了原材料端成本；第二，硫酸法钛白粉生产过程中会副产硫酸亚铁，每生产 1 吨钛白粉可副产 4 吨硫酸亚铁，当前公司硫酸亚铁售价约为 700 元/吨，大幅对冲了硫酸价格上涨带来的成本压力。

8. 公司硫酸亚铁的客户有哪些？销量和定价情况如何？

答：公司副产硫酸亚铁年产能约为 80 万吨，采用副产品核算模式，利润计入钛白粉业务板块。核心客户为园区内的上市公司万润新能，万润新能在当地布局有磷酸铁锂产能，大部分硫酸亚铁供应给万润新能，剩余部分供应给净水剂生产企业。公司硫酸亚铁售价较高主要是因为万润新能的落地带动了当地需求，且硫酸亚铁单位价值低、运输成本高，园区内供应具备明显的区位优势。

9. 2026 年上半年溴素价格大幅上涨的原因是什么？

答：溴素价格上涨主要是因为全球主要产溴地区以色列出口受阻，价格最高一度暴涨至 6 万多元/吨，随后价格回落。溴素进口依存度高，一旦国际市场溴素价格上涨，会对国内市场价格产生明显影响。

10. 公司溴素和原盐的生产工艺是什么？

答：公司溴素和原盐均为海水提取，采用一水多用的循环经济模式：抽取卤水后先用于养殖，收取养殖出租承包费，之后提溴，提溴后的卤水再用于生产原盐。

溴素的下游应用广泛，包括溴化氢、医药中间体、有机合成等，其中阻燃剂是溴素最大的下游应用领域。

11. 公司 2026 年溴素产量预计是多少？

答：2025 年公司溴素产量为 3000 吨出头，2026 年产量整体仍处于 3000 吨左右的水平。

12. 2026 年上半年溴素价格水平如何？

答：2026 年上半年溴素均价接近 3.5 万元/吨，个别月份价格最高达到 4 万元/吨。溴素目前需求情况良好，销售不存在问题，预计 2026 年下半年溴素价格将相对平稳。

13. 溴素生产是否存在淡旺季？

答：溴素生产存在季节性停工期，冬季温度较低时生产会受到影响，通常每年 12 月、1 月、2 月会停产。

14. 公司原盐产能、产量情况如何？产量波动的原因是什么？

答：公司原盐产能较大，正常年份产量约 50 万吨，最高可达到 60 万吨，产能利用率约 50%。原盐产量波动主要受日照、蒸发量和降雨量影响：若当年降雨少、日照充足，蒸发量高，卤水浓度提升，产量就会提高；若降雨多、蒸发量不足，产量则会下降。

15. 公司化肥板块的产能、利用率情况如何？未来对化肥板块的发展规划是怎样的？

答：公司化肥设计产能为 30 万吨/年，产能利用率约 40%。化肥属于公司硫磷科技板块的联产产品，行业整体产能过剩，公司对化肥板块的定位是维持运营、保障下游客户供应，不会作为重点发展方向，未来会将主要资源和精力放在钛白粉板块。

16. 公司钛白粉的出口占比是多少？主要出口到哪些地区？欧洲、美国地区出口情况如何？

答：公司当前钛白粉出口占比约占一半，出口主要流向印度、韩国、土耳其、中东地区。欧洲地区出口量较少，美国地区的出口量更少。

17. 公司下半年以及未来一两年的发展规划是怎样的？

答：公司未来将坚定现有发展路线，提升行业话语权，拓展市场、增加产能，同时提升产品档次、拓展应用范围，发力高附加值产品，并配套相关研发投入。公司将首先夯实内功，优化成本、提升竞争力，做好产品升级与应用拓展，为后续国内外市场拓展提供支撑。目前国内钛白粉产能已经有所提升，但高附加值产品如电子级钛白粉、锐钛型、氯化法钛白粉等细分品类仍有发展空间，公司对该业务板块的发展充满信心。

18. 公司上半年各业务板块的盈利情况分别是多少？

答：上半年各板块盈利情况如下：原盐和溴素板块合计盈利 4900 多万元，硫磷板块盈利 4200 万元，甲烷氯化物板块盈利约 4800 万元，公司持有锦亿科技 51%的股权，甲烷氯化物板块归属于公司的盈利约 2400 万元；钛白粉板块盈利 1 亿元，扣除总部费用后，上半年整体盈利约 1.7 亿元。

	19. 公司 60 万吨锆钛矿选矿项目的建设进展如何？一期的产能是多少？对应的产出是什么？ 答：该项目一期产能为 30 万吨钛精矿，目前建设已接近收尾，预计 2026 年年底完工并投料试车，2027 年逐步上量释放产能。项目投产后可将入厂的 30%品位左右的钛中矿提纯至 40%以上品位，产出的钛精矿优先供应公司自身生产使用，仅部分富余产品考虑对外销售。 20. 钛矿选矿项目投产后对公司原料自给率有什么影响？公司建设该项目的目的是什么？ 答：该项目投产后可满足公司部分钛精矿需求，仍无法实现完全自给。公司建设该项目的核心目的有两个：一是丰富原料选择，新增毛矿、中矿自行加工的原料获取路径，对现有原料采购形成替代和补充，增强原料端抗风险能力；二是顺应行业优胜劣汰的发展趋势，在钛矿资源全球供应充足的背景下，为未来从海外获取低价矿资源预留加工能力。 21. 公司上半年钛白粉的产量结构是怎样的？硫酸法钛白粉未来的产能规划是多少？ 答：2026 年上半年公司钛白粉总产量约 16 万吨，其中硫酸法钛白粉 12 万吨，氯化法钛白粉 4 万吨。 22. 公司上半年硫酸亚铁毛利率仅 7.5%的原因是什么？ 答：硫酸亚铁是钛白粉生产的副产品，公司采用副产品扣除法进行成本核算，其利润实际都合并到硫酸法钛白粉的利润中。 23. 公司上半年整体及硫酸法钛白粉的毛利率分别是多少？硫酸法钛白粉的成本和盈利来源是什么？
--	--

	答：2026 年上半年公司整体毛利率为 9.7%，硫酸法钛白粉上半年毛利率接近 9%，该毛利率已经包含了硫酸和硫酸亚铁相关业务的影响。 24. 公司钛白粉业务相比同行业有哪些成本优势？后续还有什么降本规划？ 答：公司的成本优势主要包括三方面：一是硫酸亚铁的核心客户距离近，可节省运费；二是具备石膏制硫酸联产水泥的产业链配套优势；三是硫酸单耗下降明显，近年持续下降，同时相关产品还可作为水泥替代产品拓展收益。后续降本规划包括：对标行业推进干法生产，进一步降低生产成本；优化人员成本，提升金海基地的人员生产效率；同时根据市场状况灵活调节产品结构，推出锐钛型等适配市场需求的产品。 25. 下半年钛白粉价格走势如何？当前行业整体格局是怎样的？ 答：2026 年第三季度是钛白粉传统淡季，行业从 2026 年 4 月后整体库存上升、价格下跌，目前国内近八成硫酸法钛白粉企业处于亏损状态，仅少数拥有自有矿产资源的企业可通过矿端利润分摊实现微利，后续行业将进入优胜劣汰、重新布局的整合阶段。正常情况下第四季度行业表现会好于第三季度，存在“金九银十”的传统旺季预期，但当前不确定因素较多，实际走势存在不确定性。 26. 公司当前钛白粉库存处于什么水平？ 答：公司当前钛白粉库存处于行业中游水平，库存周转周期约为 2 个多星期，历史最高库存为 3 万多吨，当前因为祥海科技二期生产线刚投产，库存略高于正常水平，若剔除二期投产的影响，库存会更低。
关于本次活动是否涉及应披	无

露重大信息的说明	
附件清单（如有）	无

注：公司严格遵守信息披露相关规则与投资者进行交流，如涉及公司战略规划等意向性目标，不能视为公司或管理层对公司业绩的保证或承诺，敬请广大投资者注意投资风险。