山东华鲁恒升化工股份有限公司

2024 年度暨 2025 年一季度业绩说明会会议纪要

时间：2025 年 5 月 29 日 15:00-16:00

召开方式：视频直播和网络互动

参会人员：公司董事长常怀春先生，董事、副总经理、财务负责人高景宏先生，独立董事吴非先生，董事会秘书高文军先生。

在业绩说明会上，关于投资者重点关注的问题及公司管理层的解答要点如下：

1、董事长提议回购公司股份，提出本次回购的出发点能否介绍一下？

答：多年来，公司一直坚持稳健经营，高质量发展，并以较好的业绩呈现于资本市场，但近两年，受诸多因素影响，资本市场出现波动，公司股价也因市场环境的变化出现调整，未能全面反映其内在价值。鉴于上述原因，基于对公司未来发展的信心，为维护全体股东利益，增强投资者信心，稳定及提升公司价值，本人提出了公司回购部分股份用于减少注册资本，优化资本结构，提升股东价值的提议。

2、公司已经披露了 2025 年一季度报告，但效益同比降低较多，不知公司后期采取何种措施来改善局面？

答：2025 年一季度，受市场因素影响，公司主要产品价格持续下降导致效益同比降低。面对市场环境的复杂性和较低的行业景气度，公司采取了一系列稳生产、降成本，拓市场、蓄动能的措施来降低市场因素对公司运营的冲击。后期，公司将继续坚守低成本战略。一是稳生产，整合优化，扩量增盈；二是抓好挖潜降耗、降本增效、增收节支和节能减排；三是拓市场，以销带产，产销联动；四是加快项目建设，进一步提升应对周期波动能力，努力实现效益增长的稳定性和均衡性。

3、公司披露的 2024 年年度分配预案为每股 0.30 元，是不是太低了？

答：公司 3 月 29 日披露的 2024 年年度利润分配预案是每股派发现金红利 0.30 元（含税。单从年度分配预案来看，分配比率同比降低，但考虑公司 2024 年中期实施了一次每股 0.30 元（含税）的现金红利派发，因此整个 2024 年度的分红合计是每股 0.60 元，与 2023 年持平。如年度利润分配预案顺利实施，公司 2024 年现金分红

合计为 12.7 亿元，占 2024 年度合并报表中归属于母公司股东净利润的 32.6%。作为公司独立董事，认为公司 2024 年利润分配符合法律法规和监管要求，充分考虑了广大投资者的合理利益，有利于公司未来持续健康的发展。

4、贵公司目前生产都正常开展吗？公司是否关心投资者的利益？股价连续下跌，公司有什么举措吗？

答：目前公司生产经营正常。公司一贯重视投资者利益，自上市以来，公司以稳健经营，高质量发展，持续分红，“A”级信息披露，良好投资者关系等形象充分展现给资本市场，同时也得到了资本市场的认可。公司已连续多年跻身中国上市企业 500 强、市值 500 强，2024 年被新财富评选为“最佳上市公司”。

近一年来，受经济环境、行业周期、市场变化等诸多因素影响，股价出现一定波动。公司将积极采取措施维护投资者利益：一是增加分红频次，提高分红比率；二是积极落实“提质增效重回报”行动方案；三是制定《公司市值管理制度》，从制度上推动市值管理；四是制定实施《以集中竞价交易方式回购股份方案》，目前该项工作在全力推进中。

从长期发展看，公司将进一步优化战略布局，加强技术研发和升级，持续提高公司核心竞争力，努力以更好的业绩和稳健的分红回报投资者。

5、请问美国关税政策对公司有多大影响？

答：从 2024 年年报可以看出，公司出口收入占全部营业收入的 4.94%，占比较低，而公司直接出口美国的业务收入很少，因此美国关税对公司业绩的直接影响非常有限。公司将密切关注相关政策动态，积极采取措施应对相关贸易政策的变化。

6、请问公司未来几年的发展思路？

答：公司将坚持稳字当头、稳中求进，专注主业、突出核心、围绕主业相关多元发展。首先眼睛向内苦练内功，优化存量稳住运营，提升抵御市场寒冬的能力，在行业低迷时保证活下去，力争活得好，然后再图发展。在行业景气过渡、产业周期轮回过程中，更多考虑战略、方向和竞争力，更加关注资源要素和自身能力建设，锻造超越行业竞争对手的能力；其次坚持“在发展中解决前进中的问题”、坚持“在运动战中寻找出路”，在危中寻机、化危为机，找到市场机会，实现更大发展；第三借力科

改企业行动，强化自主创新，着眼高端高质，锚定专精特新，强化智改数转，向产业链和价值链中高端发展，培育壮大新质生产力。

7、公司 2023 年年报中披露公司已二酸国内商品量市场占有率约 31%，2024 年为 20%。是什么原因导致公司的市占率大幅度下降？

答：公司依托“一头多线”柔性多联生产工艺，可以根据市场情况进行产品结构调整，以实现效益最大化。2024 年公司根据市场情况，对己二酸生产负荷进行了适当调整。

8、2024 年出口产品的毛利率低于内销 8 个点，请问是什么原因？未来能够改善？

答：2024 年公司加大国际市场开拓力度，出口同比增长，有效提升了市场占有率，但受出口产品结构影响，盈利能力尚需进一步提高。

9、请问贵公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些？

答：公司未来将眼睛向内苦练内功，优化存量稳住运营，提升抵御市场寒冬的能力，同时借力科改企业行动，强化自主创新，着眼高端高质，锚定专精特新，强化智改数转，向产业链和价值链中高端发展，培育壮大新质生产力。

10、能否请您介绍一下本期行业整体和行业内其他主要企业的业绩表现？

答：2024 年，受产能过剩、需求偏弱、同质竞争加剧等因素影响，化工行业景气度较低，大部分产品价格持续下行、低位震荡，企业经营面临较大压力。面对诸多困难因素，公司直面市场，顶住压力，内挖潜力降本增效、外拓市场提质增盈，统筹存量优化和增量升级，发挥成本领先优势，保持了运营稳中有进的良好势头，行业竞争力得到进一步巩固。对比 2024 年化学原料和化学制品制造业近 370 家上市公司主要效益指标实现看，公司业绩排名居于前列。

11、请问今年产品有没有涨价计划，现在煤炭下跌的情况能提高公司今年产品的毛利吗？今年需求能上升吗？

答：当前国内经济虽稳中有进，但仍面临有效需求不足、结构性产能过剩、社会预期偏弱等压力，公司将根据市场供需动态评估调整产品价格；作为煤化工企业，原料成本随煤炭价格回落得到有效控制，有助于提高公司产品毛利率。

12、请问今年一季度利润下降的这么厉害，是什么原因造成的，二季度可以逆转吗？

答：2025 年一季度，受市场因素影响，公司主要产品价格持续下降导致效益同比降低。随着大宗原材料价格下降，公司经营形势逐步好转。

13、请问您如何看待行业未来的发展前景？

答：化工行业与国民生活息息相关，其发展前景在机遇与挑战中呈现多元态势；双碳目标驱动下，绿色化转型及技术创新构成核心发展动能，而原料、产品价格波动，环保标准升级以及行业周期性等因素亦需持续应对。

2025 年 5 月 30 日