

证券代码：002408

证券简称：齐翔腾达

## 淄博齐翔腾达化工股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20260127

|               |  |
|---------------|--|
| 投资者关系活动类别     | <input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 电话会议<br><input type="checkbox"/> 其他  |
| 参与单位名称及人员姓名   | 鲁信创投 周元轩 王顺 王依琳  |
| 时间            | 2026年1月27日   |
| 地点            | 公司会议室  |
| 上市公司接待人员姓名    | 董事会秘书 姜能成 证券事务代表 车俊侠   |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>公司董事会秘书姜能成先生就公司生产经营情况产业规划情况进行介绍。</p> <p><b>调研的主要问题：</b></p> <p>1、请介绍一下公司2025年度业绩下滑的主要原因？</p> <p>回复：公司2025年度业绩整体呈现出前高后低的运行态势，上半年保持盈利，进入第三、四季度后，主要产品价格加速下滑，叠加下游需求疲软，致使毛利率持续承压；原料端受原油价格下跌影响，成本端同步回落，但产品价格跌幅显著超过成本降幅，两者间的剪刀差进一步扩大，是亏损的主要原因。面对当前的严峻经营形势公司加速推进存量优化进程，进一步优化产品结构，聚焦高附加值产品研发与市场协同机制，强化技术壁垒与客户粘性；同步推动公用工程（水、电、气、风等）的串联优化，通过精细化管理与智能化调度提升能源利用效率，努力降低单位综合能耗，间接提升生产效益与边际贡献。产品价格筑底已经呈现，未来随着期货价格上涨，公司依托现有产业链规模优势，可实现</p> |

在行业周期反转来临之际快速抢占市场先机，为业绩回归提供有效的支撑。

2、公司整体亏损的情况下现金流如何？是否会出现资金压力？

回复：2025年公司业绩虽整体亏损，但现金流始终保持充裕稳定，这正是公司在当前严峻经济形势下最坚实的底气，主要归功于加入能源集团后所获得的优质信用背书与融资支持，推动公司融资成本持续降低，2025年全年平均融资成本较去年同期下降0.49个百分点，融资费用支出大幅减少；此外，通过压减应收账款额度，实现现货交易为主，动态优化库存结构及持续压降非必要开支，保障现金流健康。

3、近期关注到公司产品丁二烯橡胶涨价，是什么原因引起的？

回复：近期丁二烯价格大幅飙升，主要因多套装置集中检修，致使市场供应显著收紧；出口订单量激增，其中东南亚、韩国等地区订单增量尤为突出，进一步加剧了市场供需缺口。石脑油裂解利润持续低迷，加之原油价格持续下行，亚洲石脑油裂解装置开工率始终处于低位，丁二烯供应空间进一步被压缩。作为顺丁橡胶的核心原料，丁二烯价格上行直接带动顺丁橡胶出厂价同步上涨；与此同时，下游轮胎企业春节前的阶段性补库需求集中释放，为价格形成强有力支撑；随着传统汽车向新能源汽车迭代，加之国家大基建项目陆续推进，家用轮胎与工程轮胎需求增速加快，有望推动合成橡胶需求持续增长。

4、公司2026年的资本开支同比2025年有什么变化？

回复：公司2026年资本开支较2025年同比增长，重点聚焦现有产业链的存量优化与升级改造，通过工艺创新与装置技改深挖生产潜力，优化产品工艺路线，提升高附加值产品产出占比，进一步巩固细分市场的竞争优势。目前8000吨/年催化新材料项目已进入建设末期，公司将加快推进项目建设进度，力争早日投

|          |   |
|----------|---|
|          | <p>产达效。该项目建成后将显著提升公司在高端催化剂领域的自主供应能力，打破国外技术垄断，进一步拓展产业链附加值。同时，公司将结合现有产业布局，逐步推出一系列投资小、见效快的项目。</p> <p>5、公司当前主要装置运行情况？公司认为2026年是否会迎来化工行业的拐点？</p> <p>回复：目前公司各主要生产装置运行态势平稳，开工率始终保持在90%以上。作为碳三碳四深加工龙头企业，公司已形成覆盖甲乙酮、顺酐、丁二烯橡胶、环氧丙烷、丙烯、MTBE、异丁烯、叔丁醇、MMA、丁腈胶乳、丙烯酸等30余种产品的完备矩阵，产品布局全面、结构均衡。随着国外产能陆续退出、反内卷政策持续发力及低效无效产能逐步出清，行业格局正加速优化，这也将有力推动部分产品价格稳步回升，市场信心亦随之温和修复，资本市场先行回暖的态势逐步显现。</p> <p>6、公司当前主要产品是否还有新的应用场景及新的技术储备？</p> <p>回复：公司目前正持续开拓产品下游的新兴应用场景，如甲乙酮在电子清洗领域的应用、顺酐在新型环保板材中的应用、高纯无水叔丁醇在半导体光刻胶稀释剂领域的应用，以及环氧丙烷在新能源汽车座椅填充材料中的应用等；与此同时，公司正通过自主研发、与科研院所及高等院校合作等方式推进关键技术攻关，加速科技成果转化落地，目前依托现有MMA产品优势，公司稳步向PMMA等下游高性能树脂材料领域延伸，已与科研院所开展PMMA技术小试合作，后续将推进中试及产业化研究。</p> |
| 附件清单(如有) | 无   |
| 日期       | 2026-1-27   |