

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：20260204

投资者关系活动类别	<div><input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/> 分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/> 媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/> 业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/> 新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/> 路演活动</div> <div><input type="checkbox"/> 现场参观</div> <div><input type="checkbox"/> 电话会议</div> <div><input type="checkbox"/> 其他</div>
参与单位名称及人员姓名	东方证券 陈传双
时间	2026 年 2 月 4 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和产业规划情况进行介绍。</p> <p>调研的主要问题：</p> <p>1、请介绍一下公司当前主要装置产能运行情况？</p> <p>回复：公司当前主要装置均保持高负荷运行状态，整体产能利用率持续稳定在 90%以上，公司已构建起碳三碳四资源高效协同的产业格局；其中，碳四产业链的主要产品涵盖甲乙酮、顺酐、顺丁橡胶、丁腈胶乳、MTBE、叔丁醇、异丁烯、甲基丙烯酸、甲基丙烯酸甲酯等，是公司当前盈利的核心；碳三产业链则以丙烯为核心枢纽，延伸布局环氧丙烷、丙烯酸、丙烯酸丁酯等产品，构建起差异化竞争优势；公司将充分发挥碳四产业链的核心竞争优势，持续强化甲乙酮、顺酐等高附加值产品的市场主导地位；同时加快碳三产业链技术升级与产业链再延伸节奏，推动碳三碳四产业链深度耦合与协同发展。</p> <p>2、2026 年公司认为现有主要产品哪些会有比较明显的业绩</p>

	<p>弹性？</p> <p>回复：公司当前主要产品价格整体处于历史低位，但甲乙酮、环氧丙烷及丁二烯橡胶已显现触底回升态势；公司核心产品甲乙酮设计产能 26 万吨/年，实际产能可提升至 33 万吨/年，国内市场占有率稳定保持在 40%左右，出口占比高达 58%，稳居行业龙头地位；当前甲乙酮价格虽环比小幅上涨，但较正常水平仍有较大提升空间。当前市场环境竞争充分，甲乙酮行业已形成头部企业主导的竞争格局，公司通过技术创新与工艺优化多措并举，持续降低单位生产成本。随着经济逐步复苏及下游需求持续回暖，甲乙酮价格有望回归合理利润区间，届时全年盈利弹性将进一步释放。</p> <p>丁二烯橡胶价格当前已基本恢复至正常水平。受原料丁二烯供需紧张、下游新能源汽车及高性能轮胎需求提升，以及大基建投资持续加码等因素驱动，顺丁橡胶作为重卡轮胎的核心胶料，需求有望持续扩张，丁二烯橡胶价格短期内将维持高位运行，为公司带来稳定可观的业绩贡献。</p> <p>环氧丙烷方面，公司拥有 30 万吨/年设计产能的环氧丙烷生产装置，配套建设 20.5 万吨高浓度双氧水装置，上游亦布局 70 万吨/年丙烷脱氢制丙烯装置，为环氧丙烷生产提供稳定原料保障。公司环氧丙烷装置采用德国赢创与蒂森克虏伯联合开发的过氧化氢直接氧化法技术，该工艺具备原子经济性高、反应条件温和、副产物仅为水等突出优势，较传统氯醇法大幅降低能耗及环保压力。当前环氧丙烷价格持续上行，叠加公司原料自供稳定，产品毛利空间进一步扩大，对公司业绩形成积极支撑。</p> <p>综上，公司将依托全产业链一体化布局所具备的抗周期韧性，把握当前市场窗口期，加速释放甲乙酮、丁二烯橡胶及环氧丙烷三大主力产品的产能潜力与盈利空间；加快存量优化项目建设进度，培育新的增长动能，为 2026 年业绩修复提供坚实支撑。</p> <p>3、当前丁二烯价格持续维持高位，目前公司丁二烯的产能</p>
--	--

	<p>及应用情况如何？</p> <p>回复：公司具备丁二烯抽提装置及氧化脱氢两种工艺路线，现有装置均满负荷稳定运行，主要用于生产顺丁橡胶与丁腈胶乳。其中顺丁橡胶产能占据主导地位，丁腈胶乳深度绑定下游丁腈胶乳手套及医疗防护领域。目前公司丁二烯装置的丁二烯自给率已超 80%，显著降低了原料采购的波动风险；依托双工艺协同调度能力，可根据市场价差动态调整优化产品结构，以确保丁二烯橡胶与丁腈胶乳双线利润最大化。</p> <p>4、公司丁腈胶乳装置运行情况如何？</p> <p>回复：公司丁腈胶乳装置的设计产能达 20 万吨/年，主要用于高端医用及工业用丁腈手套的生产制造。现阶段医疗防护需求已进入常态化阶段，公司正主动探索新的应用场景，旨在拓展发展空间，例如电池胶粘剂、新能源电池密封材料等高附加值领域。目前，公司自主研制的大粒径乳液 MBS 已顺利通过中试验证，初步具备产业化条件。</p> <p>5、公司披露了科力催化剂项目投产，请介绍一下这个项目的情况？</p> <p>回复：公司控股子公司齐鲁科力投资建设的 8000 吨/年高性能催化新材料项目已顺利建成，正式进入试生产阶段。该项目涵盖 3000 吨/年铜系列催化剂项目与 5000 吨/年钴钼系列催化剂项目，其投产将显著提升公司在高端催化材料领域的自主供给能力，强化产业链韧性，筑牢技术护城河；同时依托产品的高附加值属性及国产替代加速推进的行业趋势，将抬升公司长期盈利中枢，也为化工行业绿色低碳转型提供关键催化支撑。未来公司还将继续围绕催化剂核心技术推动迭代升级，加快推进环氧丙烷、MMA 催化剂等关键领域的研发，依托现有装置推进中试验证及产业化应用，并加速实现高端催化剂的规模化国产替代，持续强化在绿色化工与新能源材料领域的技术领先优势。</p>
附件清单(如有)	无

日期	2026-2-4
----	----------