

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：20260414

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名	东吴证券 董含星 东证融汇 李由 国联民生 赵嘉卉 兴全基金 郭超瑾 申万菱信 路辛之 银华 吴颖 华夏久盈 孙玉姣 易方达 刘澜清 惠升 张政
时间	2026年4月14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当前的生产经营情况进行介绍。</p> <p><b>调研的主要问题：</b></p> <p>1、请介绍一下公司当前丁二烯装置和顺丁橡胶装置产能情况，公司认为当前丁二烯产品未来价格是否具有延续性？</p> <p>回复：公司作为国内碳四深加工领域的龙头企业，具备全产业链一体化布局与产能柔性生产的双重优势。其中，丁二烯制顺丁橡胶及丁二烯制丁腈胶乳的产业链优势正日益凸显。受中东局</p>

势扰动影响，海外丁二烯供应持续趋紧，推动丁二烯产品价格维持高位运行，且短期内供需格局难有明显改善，价格具备较强支撑。目前，公司丁二烯装置产能达 15 万吨/年，顺丁橡胶装置产能达 12 万吨/年，丁腈胶乳装置产能达 20 万吨/年。在丁二烯价格高位带动下游成本上行的背景下，顺丁橡胶及丁腈胶乳产品价格同步高位运行。公司抢抓当前市场机遇，灵活调整排产节奏，优先保障高毛利产品供应，以确保实现经营效益最大化。

2、公司作为甲乙酮行业的龙头企业，当前甲乙酮产品价格较 25 年初成倍数增长，主要影响因素有哪些？产品价格是否具有延续性？

回复：公司甲乙酮装置设计产能达 26 万吨/年，为当前全球规模最大的甲乙酮装置。受中东局势持续动荡及全球供应链重构影响，海外甲乙酮产能出现减产与关停情况。日本、欧洲等地区的主要甲乙酮装置采用硫酸法工艺，存在装置老旧、环保压力加剧、运行成本攀升等问题，部分装置已逐步退出市场，致使海外甲乙酮供应缺口持续扩大。国内甲乙酮产能则呈现高度集中、新增产能有限的特征。公司的产能规模优势将进一步转化为成本控制与市场定价权优势，为巩固行业龙头地位提供坚实支撑。

3、受中东局势扰动影响原油价格大幅波动，下游化工产品价格也出现大幅上涨，但是我们观察到公司的主要原料碳四价格涨幅却显著低于下游产品价格涨幅，原因是什么？目前公司碳四原料供应是否充足？

回复：首先公司碳四原料主要为炼油副产物，占原油成本的比重较小，因此价格波动相对平缓；其次公司原料碳四的供应渠道以中石化管输、地炼汽运为主，当前中东局势持续波动，中国释放部分成品油储备后，原油供应整体保持稳定，国内炼油行业未出现减产情况，中石化管输供应维持稳定，地炼汽运渠道也未受到明显影响，碳四原料价格因此保持相对低位。这一成本优势使公司在丁二烯、甲乙酮等高附加值产品上拥有显著毛利空间，

	<p>进一步增强了公司在复杂宏观环境下的盈利韧性与市场竞争力。</p> <p>4、我们关注到环氧丙烷、丙烯酸等产品当前的市场价格也呈现高位震荡态势，不知道当前公司碳三产业链相关产品盈利情况如何？</p> <p>回复：公司依托自有丙烯资源与一体化装置优势，持续优化碳三产业链布局，环氧丙烷、丙烯酸等装置均实现高负荷生产；受中东局势扰动，沙特朱拜勒工业区遭袭事件引发全球化工品供应紧张预期及环氧丙烷下游聚醚多元醇受战争影响海外产能开工率下降，国内进口依存度上升，带动环氧丙烷价格持续走强，丙烯酸主要受下游丙烯酸丁酯产能集中释放带动，需求端持续向好。公司凭借稳定丙烯供应优势与一体化产业链协同效应，致使环氧丙烷及丙烯酸产品毛利率持续保持较高水平，为公司碳三产业链贡献了稳健的利润增长极。</p> <p>5、山东能源作为公司的控股股东，对公司的战略定位及对公司的发展支持有哪些？</p> <p>回复：山东能源将公司定位为集团化工板块的核心承载平台与高端新材料产业的孵化基地。凭借集团强大的背书与资源协同优势，公司在项目审批、融资渠道拓展、融资成本压降、内部产业协同及人才引进等方面成效显著。同时，通过整合股东方产业链的优势资源，公司的市场竞争力与抗风险能力得到显著提升。依托国有企业在政策获取、资源调配等方面的优势，公司推动了业务结构的优化调整，实现了核心竞争力的稳步提升，为未来的高质量发展奠定了坚实基础。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2026-4-14