

证券代码：600160

证券简称：巨化股份

公告编号：临 2026-22

## 浙江巨化股份有限公司

### 2025 年“提质增效重回报”行动方案评估报告暨

### 2026 年“提质增效重回报”行动方案的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

为深入贯彻党的二十大和中央金融工作会议精神，落实国务院《关于进一步提高上市公司质量的意见》要求，践行“以投资者为本”理念，促进高质量发展，提升投资价值，增强投资者回报与获得感，助力资本市场健康发展，公司董事会九届十五次会议审议批准了《巨化股份 2025 年“提质增效重回报”专项行动方案》（以下简称“《2025 年行动方案》”）。根据专项行动要求，公司董事会对《2025 年行动方案》的执行情况进行评估，并制定 2026 年“提质增效重回报”行动方案（以下简称“《2026 年行动方案》”），现报告如下：

#### 一、2025 年“提质增效重回报”行动方案评估报告

##### （一）概述

报告期，公司外部经营环境符合年初预判，高确定性与不确定性因素并存，且演进较为复杂，但机遇大于挑战。

面对确定性机会和复杂经营环境，适应产业变革、科技进步趋势和未来竞争需要，在控股股东、广大合作方大力支持与密切配合下，公司以“创造价值，回报社会”为宗旨，坚持“稳中求进、以进促稳、主动作为、乘势而上”总基调，围绕“绿色化发展、数智化变革、新巨化远航”主线，主动求变、适变、应变，以确定性工作应对不确定性变化，完整准确全面贯彻新发展理念，狠抓年度经营目标任务和《2025 年行动方案》措施落地见效，坚持创新驱动、深化精益管理，坚持科学治理、履行社会责任，实现经营质效大幅提升、市值稳步增长。报告期，公司归属上市公司股东的净利润同比增长 94.29%，公司期末市值 1037 亿元，同

比增长 59%（前复权）。

## **（二）市场环境**

报告期，公司主要产品和主要原材料市场价格继续分化。主要产品，氟制冷剂因供需格局、竞争格局、市场格局、行业生态持续改善，产品价格继续恢复性上行；非制冷剂业务产品“供强需弱”的格局未变，竞争激烈，但产品价格近几年持续下跌，市场风险释放较为充分，除含氟精细化学品价格上涨外，其他窄幅下跌。主要原料，硫磺、甘油等同比价格大幅上涨，无水氟化氢同比价格上涨，其他下跌且个别原材料品种价格同比跌幅较大。因核心产品氟制冷剂价格持续恢复性上涨，以及主要产品销量稳定增长，公司主营业务毛利上升、利润大幅增长。

## **（三）主要目标进展情况**

报告期，公司经营水平和发展质量进一步提升，实现营业收入 269.91 亿元，同比增长 10.33%；归属于上市公司股东的净利润 37.83 亿元，同比增长 94.29%。公司业绩大幅增长，市值实现连续七年稳健上涨，公司期末市值 1037 亿元，同比增长 59%（前复权），调入中证 A100 指数样本股，一定程度反映公司质量。

## **（四）主要措施落实情况**

### **1、坚持价值创造、精益经营，实现主营业务保持量的合理增长和质的有效提升**

报告期，公司立足产业链一体化集约经营优势，强化产业链经济运行分析、资源协同高效配置，高效统筹安全与发展、供应链与价值链平衡，着力提升市场动态感知能力、经营市场能力、上下游企业良好互动响应能力、资源高效配置能力，保持生产经营的灵活性、针对性和主动性，强管理、保安全、稳生产、拓市场、优结构，紧紧把握市场主动，实现主要生产装置稳产高产，主要产品外销量同比增长 1.63%、营业收入同比增长 10.33%，利润总额同比增长 104.64%。

### **2、加快发展新质生产力，提升核心竞争力和可持续发展能力**

按照公司发展战略要求和适应未来竞争需求，以打造高性能氟氯化工材料制造业基地、一流核心竞争力为目标，以技术创新为主要驱动力，以产业高端化智能化绿色化发展为方向，加强产品技术和管理创新，保持产业创新升级力度和强度，积极探索先进管理模式、商业模式，全要素提质增效，不断推进产业创新升级，提升竞争力水平。

报告期，公司围绕年度科技创新计划，保持较高研发投入强度，强化科技创新，投入研发费用 11.20 亿元，研发费用占营收 4.15%，取得小试成果 9 项、中试成果 8 项、产业化成果 7 项，申报并受理专利 124 件（其中 PCT 申请 11 件）、授权专利 77 件（其中国外授权专利 5 件）；围绕年度固定资产投资计划，加快推进 7kt/a 高性能 PTFE、本埠 6190t/a R1234yf 等项目建设，全面推进甘肃巨化新材料有限公司高性能氟氯一体化新材料项目建设，持续推进“三无”工程迭代升级，完成固定资产投资 77.68 亿元。

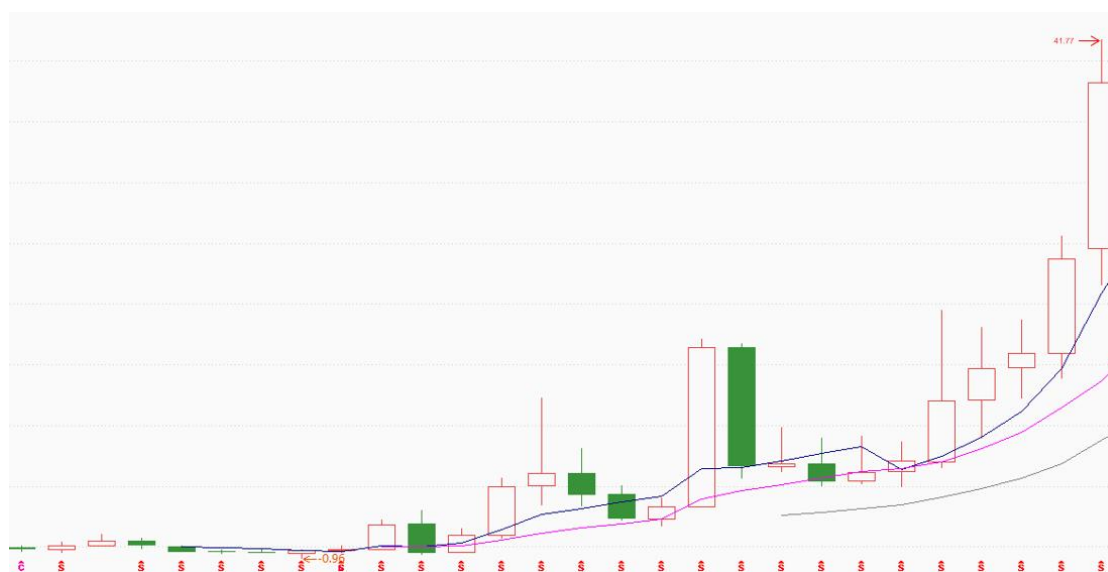
报告期，适应氟制冷剂配额制商业模式和竞争需要，完成制冷剂产销分离，实现高效产销联动；发挥出龙头竞争地位优势、集约经营效率与效益，掌握市场主动，逆转市场供需关系；积极开拓后服务市场、气雾罐市场，推动全球一流“巨化”牌制冷剂品牌建设，有效提升了品牌溢价效益；认真履行中国化工环保协会氟化工专委会主任委员单位职责，共同打击氟制冷剂非法生产和销售，维护了氟制冷剂行业市场秩序，提高了行业凝聚力和履约水平；全力保障阿联酋基地氟制冷剂生产经营，提升全球市场份额，形成未来竞争力；未雨绸缪，加强了氟制冷剂国际业务合作、下游厂商合作，构建良好供需生态，加快了第四代制冷剂技术提升和绿色低碳制冷剂新产品创新培育，持续巩固和提升行业龙头地位。

### **3、完善公司治理，提升规范运作水平，有效防范经营风险**

报告期，公司根据《公司法》等法律法规、规范性文件要求取消监事会并将其职能交由董事会审计委员会承接，进一步提高公司科学规范运作能力，配套修订《公司章程》《股东会议事规则》《市值管理制度》等 14 项制度，健全法人治理制度体系；强化内控体系建设，持续开展内控体系建设及制度执行检查评价、年度合同专项检查等，强化合规治理；加强参控股公司管理，实施重大事项研判、飞行检查，防范投后风险；积极推进履约工作，持续加强与政府主管部门、协会、专家、同行沟通交流，展示公司和中国企业的良好履约形象；完整准确全面贯彻新发展理念，持续推进 ESG 管理体系建设，按照《上海证券交易所上市公司自律监管指南第 4 号——可持续发展报告编制（试行）》并采用中文、英文编制披露《公司 2024 年度可持续发展报告》。公司连续八年入选“浙江上市公司内控 30 强”、连续十一年获上交所上市公司年度信息披露 A 级评价。

### **4、坚持股东回报，增强股东获得感**

报告期，公司建立了市值管理制度，为公司依法合规开展市值管理提供了制度保障。在推进公司高质量发展、内在价值提升的同时，密切关注市场变化，针对性加强与投资者的沟通，有效避免了因美加征关税、不利市场传闻等造成股价大幅波动，维护了股价稳定。控股股东期间累计增持本公司股票合计 1 亿元，传递了控股股东对公司高质量发展的信心。公司于 2025 年 5 月实施了 2024 年度利润分配方案，向全体股东派发现金红利 6.21 亿元，公司于 2026 年 1 月，向全体股东派发 2025 年前三季度现金红利 4.85 亿元。至此，公司累计派发现金分红 78.02 亿元（含已回购股份金额、2025 年前三季度利润分配金额、2025 年度利润分配方案金额），占累计实现归母净利润 40.13%。



## 5、牢固树立投资者服务理念，持续改善信息披露质量和投资者关系，促进投资者价值合理反映公司质量和价值成长水平

报告期，公司始终站在投资者角度想问题，围绕投资者决策需求，创新自愿性信息披露内容与形式，努力提高信息披露的针对性、实用性和可读性。积极通过信息披露、业绩说明会、股东大会、上证 E 互动平台、投资者电话、投资者调研交流、股东接待日、券商策略会等多元化渠道，加强与投资者的交流沟通，积极传递公司投资价值，及时解答投资者关注问题，努力将公司的“定位”与“走向”全面准确地传递给投资者，帮助投资者准确了解公司业务、价值和未来发展趋势。共召开业绩说明会 4 场、投资者接待日活动 3 次，参与券商组织定期报告解读或公司基本情况电话会议 40 场次，其他现场接待投资者调研 35 次。

公司始终坚持信息披露和信息交流的公平性，持续加强内幕消息管理，公平对待每一位投资者，严禁不对称沟通交流未公开且对股价有重要影响的信息，维护所有投资者公平获取公司信息的权利。

### **（五）总体评价**

报告期，公司坚定经营发展信心，坚持稳中求进、积极作为，扎实推进各项工作落地见效，以基于市场的理性判断和应变能力，应对不确定的市场，实现经营业绩和市值“双增长”，《2025年行动方案》执行取得积极进展。但也存在业务板块盈利分化，部分产品因市场竞争激烈盈利水平下降较大，产品结构不合理较为突出等问题。同时随着公司近六年股价和市值持续上行，投资者对公司的长期投资价值期待也不断提高。

### **（六）其他**

公司具体经营情况，请参阅《公司2025年年度报告》。

## **二、2026年“提质增效重回报”行动方案**

**【特别说明】**以下分析包括本文提出的相关目标，是基于公司自身目前的认识，并提出工作目标或措施，不代表公司对投资者的承诺。考虑未来市场存在诸多不确定性，投资者应当持续关注市场和公司相关情况的变化，全面理性分析、理性投资。

### **（一）2026年经营环境分析**

2026年，公司面临的困难和挑战将持续增多，但总体看机遇大于挑战。

#### **1、面临的困难和挑战**

国际层面：全球经济在消除部分不稳定性的同时，又将面临新变局，风险交织叠加，经济复苏承压，呈现低增长、强分化、高波动的格局；

国内层面：中国经济正经历新旧动能转换的产业转型期，供需结构性矛盾、产能过剩矛盾、外部风险冲击等挑战仍然存在。

#### **2、主要机遇**

宏观政策利好：中央经济工作会议明确“稳中求进、提质增效”核心基调，“十五五”规划更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策将对市场产生刺激；  
行业周期触底：

化工行业历经三年多周期下行和持续“反内卷”后已触达底部，危中有机，乃至机大于危；

公司制冷剂业务龙头地位稳固，为产业结构优化和新动能培育提供了坚实基础和宝贵窗口期。

## **（二）工作目标**

经营水平和发展质量进一步提升；在努力实现经营业绩稳健成长的同时，实现公司投资价值合理反映公司质量。

## **（三）主要措施**

### **1、坚持价值创造、精益经营，力争主营业务保持量的合理增长和质的有效提升**

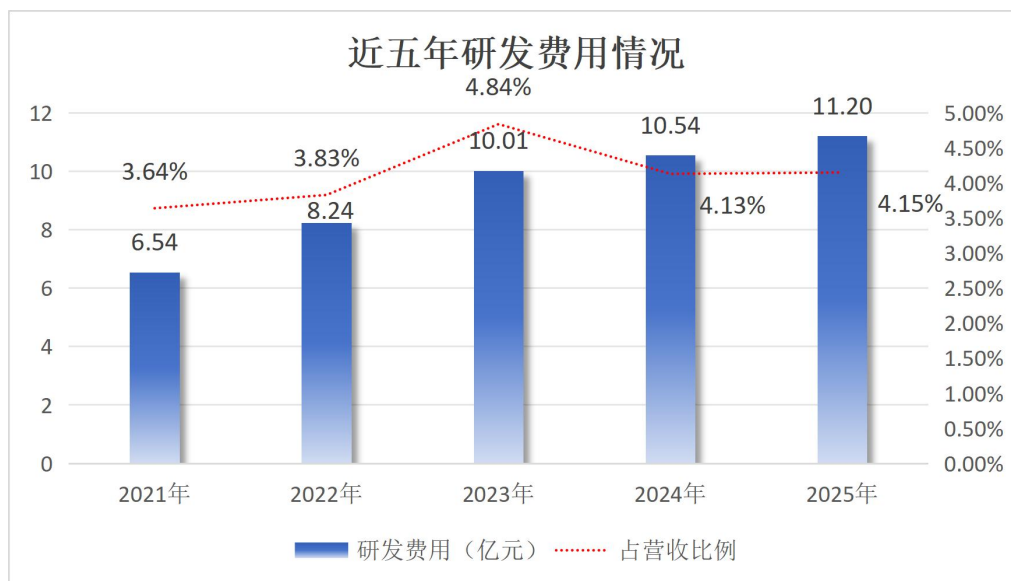
全面深入贯彻公司年度经营总体工作思路，扎实落实各项年度经营目标任务，坚持“稳中求进、以进促稳、主动作为、乘势而上”总基调，围绕“数智化变革、绿色化发展、新巨化远航”主线，高效统筹安全、稳定和发展，统筹产与销和产业链高效平衡，提高生产经营的主动性、灵活性和针对性，发挥氟制冷剂龙头竞争地位优势与产业链一体化集约经营优势，强管理保安全优运行，加强氟制冷剂集约经营管理、行业生态塑造、国际市场竞争力，推动氟制冷剂全球领先，积极拓展后服务市场，提升“巨化”品牌市场规模和品牌价值，优化产业结构、改善盈利结构，加强非氟制冷剂业务提质增效、增产增效、降本增效，以产业链后端产品的增量带动产业链的高负荷运行，提升产业链高质量运行水平。

### **2、加快发展新质生产力，提升核心竞争力和可持续发展能力**

按照公司发展战略要求和适应未来竞争需求，以打造高性能氟氯化工材料制造业基地、一流核心竞争力为目标，以技术创新为主要驱动力，以产业高端化智能化绿色化发展为方向，加强产品技术和管理创新，保持产业创新升级力度和强度，积极探索先进管理模式、商业模式，全要素提质增效，不断推进产业创新升级，提升竞争力水平。

**（1）保持研发投入强度，加强科技创新。**全年计划安排科技创新项目 188 项（总费用 29.08 亿元、年度计划费用 12.49 亿元），加强公司发展所需技术和产品研发，力争科研成果转化 3 项，新申请专利 150 项，授权专利 70 项以上；计划重点项目 14 项（费用 3.97 亿元，年度计划费用 1.33 亿元）；计划信息化项目 7 项（总费用 0.15 亿元、年度计划费用 0.11 亿元）。重点推进高纯 FEP、

PFA、ETFE 产业化，探索氟硅橡胶、全氟磺酸树脂 JB2 新应用，深化四代制冷剂、新型混配制冷剂、碳氢制冷剂的技术创新研发和专利布局。



**(2) 保持产业升级力度，加快项目建设和技术改造。**全年安排固定资产投资项 32 项（含前期项目 5 项），其中：本年度计划投资额 87.47 亿元、用款 93.42 亿元。集中资源和力量投入甘肃巨化氟氯一体化项目建设，加快推进高端醇醚系列产品项目、飞源化工 R32 项目等建设，提高产业竞争优势。

**(3) 巩固制冷剂市场全球领先地位，提高配额资源配置能力，加强行业生态塑造。**以市场为导向，提高配额资源高效配置能力，处理好生产交付与季节性消费需求的关系，确保配额最大化利用。加强品牌经营，拓展后服务市场，重点推进新能源汽车领域的市场开拓；履行好化工环保协会氟化工专委会主任委员单位职责，正确处理政府、协会、同行关系，严格落实国际履约工作，加强行业生态塑造，积极主动打假打非，推动构建良好的产业上下游供需关系，维护市场秩序和企业合法权益；全力支持阿联酋 GFCF 公司争取 HFCs 配额，确保海外工厂在配额关键期满负荷运行，同时以中东区域为翘板，积极开拓欧美、东南亚市场，并紧盯印度市场实施积极的竞争策略。

**(4) 推动绿色化、数字化创新赋能。**加快废盐制碱技术突破、HF0s 等绿色技术攻关，降低生产过程碳排放，推进高性能浸没式冷却液产品迭代研发及产业化，构建起公司业绩新的绿色增长极，大力推进光伏发电等清洁能源应用，统筹西部基地绿能资源，继续争取煤电和新能源指标；巩固提升“三零两无”阶段性成果，加快推进“四零四无”项目落地，推进“智能制造+智慧管理”，以 JHEA

数字化架构为核心，构建“AI+数据+平台+应用”数字化建设新模式，推动数字化底座全面落地。

**(5) 主动融入新发展格局，积极推进对外合作发展。**立足公司氟化工龙头地位和特色产业链优势，继续加强与国内外企业的技术与市场合作。

**(6) 深化“提质增效”和改革创新，提升内在活力。**对标先进，深入开展挖潜增效、提质增效、节能增效、降本降耗降费增效。持续推进国企改革，完善激励与约束机制，实施“人效倍增”计划，调动全员积极性创造性。

### **3、完善公司治理，提升规范运作水平，有效防范经营风险**

**(1) 完善公司法人治理体系。**根据证监会《上市公司治理准则》和交易所的有关规定和要求，持续提升现代化公司治理能力和上市公司规范运作水平，确保公司经营合法合规。

**(2) 持续完善公司内部控制体系。**加强公司风控管理，进一步推进内控、风险、合规三合一体系建设和董事会审计委员会的作用发挥，聚焦重点难点和关键业务领域，开展专项管理审计和结果运用，加强数字化“e企廉”监督应用，及时关注风险点，做到风险前置化解，严控经营风险。继续保持内控水平处上市公司前列。

**(3) 完善 ESG 管理。**完整准确全面贯彻新发展理念，建立董事会战略与 ESG 委员会，将可持续发展及 ESG 理念融入公司战略规划与决策过程，推动公司向更加绿色、低碳、可持续的方向发展。

### **4、坚持股东回报，增强股东获得感**

**(1) 落实公司市值管理制度。**规范公司市值管理行为，为公司依法合规开展市值管理提供坚实的制度保障，促进公司高质量发展，提升公司投资价值，推动公司内在价值与市场价值的动态平衡，增强股东回报。

**(2) 继续实施现金分红方案。**保持公司利润分配政策的连续性、稳定性和可预期性，按照中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》《公司章程》《公司股东回报规划（2024-2026 年）》等相关规定，兼顾公司长远发展、股东长远利益和短期回报需求下，继续实施年度利润现金分红（详见公司 2025 年度利润分配方案暨提请股东会授权董事会制定 2026 年度中期分红方案的公告）。

至 2025 年度，公司累计实现归母净利润 194.42 亿元，累计派发现金分红 78.02 亿元（含已回购股份金额、2025 年前三季度利润分配金额、2025 年度利润分配方案金额），占累计实现归母净利润 40.13%。

## **5、牢固树立投资者服务理念，持续改善信息披露质量和投资者关系，促进投资者价值合理反映公司质量和价值成长水平**

**（1）持续改进信息披露质量。**站在投资者角度想问题，围绕投资者需求，创新自愿性信息披露内容与形式，完善提升定期报告中公司及行业相关非财务关键信息的内容、质量和表达方式，强化临时公告内容的针对性有效性，努力提高信息披露的针对性、实用性和可读性，努力将公司的“定位”与“走向”全面准确地传递给投资者，帮助投资者准确了解公司业务、价值和未来发展趋势。持续改进对境外投资者的信息披露与沟通交流服务。

**（2）完善投资者沟通渠道。**积极通过信息披露、业绩说明会、股东会、上证 E 互动平台、投资者电话、投资者调研交流、股东接待，券商组织的策略会、业绩说明会等多元化渠道，加强与投资者的交流沟通，积极传递公司投资价值，及时解答投资者关注问题。2026 年，公司计划召开业绩说明会和投资者接待日活动共 6 次；参与券商组织的业绩说明会或公司投资说明会不少于 10 场次，现场接待投资者调研不少于 10 次。ESG 报告采用中英文披露、业绩说明会文字说明增加英文表述。

**（3）坚持信息披露和信息交流的公平性。**持续加强内幕消息管理，落实舆情管理责任，指派专人跟踪监控涉及公司的公共媒体报道，及时对不实且对股价有重要影响的报道、信息传播予以澄清或声明，防止内幕交易和不实信息对公司股票价格人为扰动，伤害投资者利益。始终公平对待每一位投资者，严禁不对称沟通交流未公开且对股价有重要影响的信息，维护所有投资者公平获取公司信息

### **（四）后续评价与改进**

**1、专项总结。**每半年度对本行动方案实施进展及市值情况进行分析总结，并披露专项报告。

**2、市值管理情况说明。**公司在举行的业绩说明会上，介绍市值管理情况。

**3、持续改进。**在上述专项总结、交流沟通的基础上，剖析差距与问题，并在后续工作持续改进。

## **（五）其他**

本方案未尽事宜，请参阅《公司 2025 年年度报告》。

特此公告。

浙江巨化股份有限公司董事会

2026 年 4 月 23 日