

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：20260515

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2026年5月15日（周五）下午 15:00-16:30
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、董事会秘书姜能成 2、财务总监王彦鑫
投资者关系活动主要内容介绍	<p>投资者提出的问题及公司回复情况</p> <p>公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：</p> <p>1、近期国内化工原料普遍回落，请问公司丁酮核心原料碳四采购成本是否保持稳定？今年丁酮、顺酐的原料产品价差，相比去年是否明显扩大？</p> <p>回复：感谢您对公司的关注与支持。公司当前原料碳四的采购价格虽受原油影响，较年初有所上涨。但碳四供应保持稳定，其增幅小于产品价格涨幅。公司原料与产品之间的价差同比2025年明显扩大，2026年3月份已实现单月9,690.35万元的归母净利润。</p> <p>2、今年日本、欧洲丁酮装置大幅减产甚至永久退出，全球丁酮形成明显供需缺口。请问公司丁酮当前开工率、出口订单情况如何？全年产品价格与高盈利景气能否维持？</p> <p>回复：感谢您对公司的关注和支持。公司拥有全球最大的甲</p>

乙酮（丁酮）装置，受海外产能大幅缩减的影响，目前正满负荷运行，出口订单充足。今年在海外市场，公司致力于保障现有海外客户的供应，并重点开拓欧洲等新市场。目前，甲乙酮价格已维持在 2018 年之前的正常水平，公司盈利能力得到有力支撑。

3、山东能源入主后，公司十五五期间在产业链延伸、高端新材料布局和产能扩张上有什么整体规划？除丁酮、顺酐外，是否会布局高附加值新品作为新利润增长点？

回复：感谢您对公司的关注与支持。公司“十五五”规划将分两个阶段实施。前两年主要侧重于装置存量优化：一方面，公司立足现有产业基础和资源禀赋，加大存量装置的提质改造力度，并盘活闲置资源。例如，前期已建成投产的无水叔丁醇项目、醚解异丁烯双路线改造项目、异丙醇项目等，均已稳定运行并贡献了增量效益；另一方面，公司通过技术引进与自主研发并举，加快推进增量项目建设，如 8000 吨/年高性能催化新材料项目、千吨级醛基系列项目等，这些项目均已进入量产阶段。后几年，公司将聚焦于第二基地建设，以解决本部土地资源瓶颈问题，并依托新基地的区位优势和政策支持，持续战略拓展至高附加值的赛道，如新材料与专用化学品，从而为产业链供应链的现代化升级注入重要动能。

4、公司主力出口品种甲乙酮、顺酐、MTBE，当前外贸订单排期到几月份？海外市场是否处于供不应求状态？

回复：感谢您对公司的关注与支持。受中东冲突影响，海外化工行业减产明显。由于海峡通航不确定性及海外基础能源价格上涨，海外化工品市场供应长期处于紧张状态。在此背景下，公司海外业务显著增长，其中甲乙酮、丁腈胶乳、橡胶、丙烯酸、MTBE 等产品的出口增长尤为明显，并同步带动了国内价格上涨。此外，本次冲突导致的海外供应链断裂，进一步强化了上游企业的议价能力。随着全球库存的降低，化工市场景气度得以持续维持。

5、山东能源入主后，公司十五五冲刺营收与资产双 600 亿战略目标，请问将依托山能在原料、资金、产业链协同哪些优势落地？后续有无并购、新项目、新材料布局来支撑这个目标达成？

回复：感谢您对公司的关注与支持。山东能源成为公司控股股东后，依托其在能源化工领域的全产业链优势，在原料保障、信用背书与产业协同方面为公司提供了坚实支撑，特别是在融资渠道拓展、融资成本压降、内部产业协同及人才引进等方面成效显著。公司已与山东能源旗下煤化工板块建立常态化协同机制，并在甲醇、丙烯、催化剂等关键产品的互供方面达成多项合作。同时，公司也将依托山能集团的资源优势与产业生态，加快推动并购重组与新项目落地，重点围绕高端新材料、专用化学品及低碳技术领域筛选优质标的，为“十五五”期间实现规模化、集群化发展奠定坚实基础。

6、近期甲乙酮、顺酐、MTBE 等主营产品售价，目前是处在行业中低位、中位还是中高位区间？当前售价下公司产品盈利空间是否明显修复？

回复：感谢您对公司的关注与支持。当前化工行业仍处于周期性修复的初期阶段，年初以来产品价格较 2025 年周期底部已有所改善。在中东冲突爆发后，公司主要产品价差已逐步恢复至约 2018 年的行业中期水平，但尚未达到 2020 年的行业周期高点。中东冲突有望加速化工行业的周期性修复进程，重塑全球产业链格局，并提升行业的整体盈利能力。

7、齐翔腾达的丁腈胶乳行业地位怎么样？是不是全国第一、全球单厂领先？有没有定价和成本垄断优势？

回复：感谢您对公司的关注与支持。公司丁腈胶乳产销量稳居国内行业前列。丁腈胶乳主要原料丁二烯受供应紧张影响，全球产能大幅缩减。公司拥有完善的丁二烯-丁腈胶乳产业链，在产量和成本上具备足够竞争优势。

8、齐翔腾达 MMA 产能多大？在国内和全球处于什么行业位置？算不算头部梯队？相比同行有什么核心优势？

回复：感谢您对公司的关注与支持。公司 MMA 的设计产能为 20 万吨/年，采用自主研发的碳四法生产工艺，该技术成熟可靠，具有选择性高、运行周期长等优势。原料采用自产的异丁烯，并与 MTBE、叔丁醇等装置共同构建了异丁烯组分的柔性生产能力，从而有效降低生产成本，确保利润最大化。

9、请问公司 3 万吨异丙醇装置目前整体投产进度如何？当前产出以工业级为主还是电子级高纯产品为主？电子级 5N 高纯异丙醇何时能正式量产、完成下游半导体客户认证并放量贡献业绩？

回复：感谢您对公司的关注与支持。公司异丙醇装置已建成投产，目前产品纯度已达 99.98%，后续将继续提升产品纯度，尽快达到高纯异丙醇产品要求。

10、请问公司电子级无水叔丁醇、电子级甲乙酮、电子级顺酐这类电子化学品，目前各自产能、客户认证和出货放量情况怎么样？相比普通工业级产品毛利提升幅度有多大？

回复：感谢您对公司的关注与支持。公司生产的无水叔丁醇、甲乙酮、异丙醇、双氧水等产品均可通过提纯工艺升级至电子级标准。目前，公司的高纯度甲乙酮产品已应用于电子清洗剂领域。未来，公司将持续探索相关产品的提纯工艺与新应用场景的开发，构建差异化产品竞争策略，并通过不断提升产品质量，拓展现有产品在芯片、光伏等高端领域的应用比例。

11、二季度能扭亏吗？

回复：感谢您对公司的关注与支持。公司二季度的业绩情况，请以公司定期报告披露的信息为准。

12、请问：公司在建电子级四氢苯酐、六氢苯酐规划产能多少？何时投产？原料是否自用公司电子级顺酐？目前客户认证和后续毛利率预期如何？

回复：感谢您对公司的关注与支持。公司目前尚未启动电子级四氢苯酐和六氢苯酐项目的建设。公司正积极探索顺酐下游高端行业应用开发，其中电子级四氢苯酐与六氢苯酐作为顺酐的高端应用方向之一，也是公司未来拓展的方向。

13、请问公司目前布局的电子级产品包含无水叔丁醇、甲乙酮、顺酐、高纯双氧水、5N 异丙醇共五大类，能否分别介绍各产品当前产能、客户认证进度、出货放量情况，以及相较普通工业级产品的毛利提升空间？

回复：感谢您对公司的关注与支持。公司生产的无水叔丁醇、甲乙酮、异丙醇、双氧水等产品均可通过提纯工艺升级至电子级标准。目前，公司的高纯度甲乙酮产品已应用于电子清洗剂领域。未来，公司将持续探索相关产品的提纯工艺与新应用场景的开发，构建差异化产品竞争策略，并通过不断提升产品质量，拓展现有产品在芯片、光伏等高端领域的应用比例。

14、目前主要产品都有哪些，产能利用率多少？年产量分别多少吨，产销率如何？哪些产品毛利率高？谢谢

回复：感谢您对公司的关注与支持。公司产品涵盖甲乙酮、顺酐、顺丁橡胶、丁腈胶乳、MMA、环氧丙烷、丙烯、丙烯酸、叔丁醇、异丁烯等。目前，公司装置产能利用率维持在 90% 左右，产品库存处于合理水平。公司相关产品目前处在历史中位区间。公司作为全球最大的甲乙酮生产销售企业，依旧保持较高的盈利能力。受全球供应链冲击影响，有望加速化工周期修复，维持当前产品毛利率水平。

15、一季度末比 25 年年底增加了近 8 亿的存货，请问增加的是原材料还是产成品，原因是什么？

回复：感谢您对公司的关注。截至 2026 年一季度末，公司存货较 2025 年末增加主要系公司为应对中东地缘冲突提前储备部分低价原材料，以及境外子公司为保障国际贸易业务稳定开展进行的战略性备货所致。

16、目前主要产品都有哪些，产能利用率多少？年产量分别多少吨，产销率如何？哪些产品毛利率高？

回复：感谢您对公司的关注与支持。公司主要产品涵盖甲乙酮、顺酐、顺丁橡胶、丁腈胶乳、MMA、环氧丙烷、丙烯、丙烯酸、叔丁醇、异丁烯等。目前，公司装置产能利用率维持在 90% 左右，产品库存处于合理水平。公司相关产品目前处在历史中位区间。公司作为全球最大的甲乙酮生产销售企业，依旧保持较高的盈利能力。受全球供应链冲击影响，有望加速化工周期修复，维持当前产品毛利率水平。

17、在国外化工产能清出的时期，能否凭借公司优势产品抢占国外市场份额，齐翔产品出口如何？出口产品毛利率和国内销售毛利率分别是多少？

回复：感谢您对公司的关注与支持。受中东冲突影响，海外化工行业减产明显。由于海峡通航不确定性及海外基础能源价格上涨，海外化工品市场供应长期处于紧张状态。在此背景下，公司海外业务显著增长，其中甲乙酮、丁腈胶乳、橡胶、丙烯酸、MTBE 等产品的出口增长尤为明显，并同步带动了国内价格上涨。

18、目前公司估值在行业里处于偏低水平，随着丁酮顺酐景气上行、山能入主赋能，公司有没有未来主动做好市值管理、加快业绩释放和分红回馈投资者的明确计划？

回复：能源集团已制定市值管理办法和考核办法，不断加强上市公司市值管理工作。围绕“价值创造—价值传递—价值实现”主线，通过强化信息披露质量与投资者沟通效能，常态化组织业绩说明会、反向路演及机构调研；同时，公司将继续围绕现有产业链和下游，不断挖掘利润增长点，持续增强上市公司盈利能力。按照三年股东回报规划相关要求，落实长效分红机制，增强市场信心，提升资本市场的认可度。

19、请问公司的电子级产品目前销售情况怎样？主要供应了哪些客户？价格竞争力如何？

回复：感谢您对公司的关注与支持。公司生产的无水叔丁醇、
甲乙酮、异丙醇、双氧水等产品均可通过提纯工艺升级至电子级
标准。目前，公司的高纯度甲乙酮产品已应用于电子清洗剂领域。
未来，公司将持续探索相关产品的提纯工艺与新应用场景的开
发，构建差异化产品竞争策略，并通过不断提升产品质量，拓展
现有产品在芯片、光伏等高端领域的应用比例。

**20、公司主力出口品种甲乙酮、顺酐、MTBE，当前外贸订单
排期到几月份？海外市场是否处于供不应求状态？**

回复：感谢您对公司的关注与支持。受中东冲突影响，海外
化工行业减产明显。由于海峡通航不确定性及海外基础能源价格
上涨，海外化工品市场供应长期处于紧张状态。在此背景下，公
司海外业务显著增长，其中甲乙酮、丁腈胶乳、橡胶、丙烯酸、
MTBE 等产品的出口增长尤为明显，并同步带动了国内价格上涨。
此外，本次冲突导致的海外供应链断裂，进一步强化了上游企业
的议价能力。随着全球库存的降低，化工市场景气度得以持续维
持。

**21、国际油价近期上涨，原材料供应和价格情况如何？对企
业利润来说有多少影响，影响利好还是利空？**

回复：感谢您对公司的关注与支持。近期，国际油价上涨，
主要原料碳四也随之上涨。但由于国内炼油装置负荷高位运行，
碳四货源充足、供应稳定，其涨幅明显小于产品价格涨幅。同时，
全球基础化工品去产能趋势和开工负荷下降，将对化工产品价格
形成支撑，从而有利于化工行业的周期性修复。

22、国际油价涨跌和齐翔的净利润是正相关还是影响有限？

回复：感谢您对公司的关注与支持。近期，国际油价上涨，
主要原料碳四也随之上涨。但由于国内炼油装置负荷高位运行，
碳四货源充足、供应稳定，其涨幅明显小于产品价格涨幅。同时，
全球基础化工品去产能趋势和开工负荷下降，将对化工产品价格
形成支撑，从而有利于化工行业的周期性修复。

23、4月份经济运行情况如何？企业实现扭亏没？企业的利润增长点是什么？对企业未来经营怎么判断？

回复：感谢您对公司的关注与支持。3月份，受突发冲突影响，公司单月实现归母净利润9,690.35万元。4月份，尽管全球化工供应链受损，公司经营业绩仍持续向好。目前，公司主要产品价格同比与环比均呈现显著增长。冲突虽有所缓和，但其造成的永久性损伤在短期内无法修复。此外，国外产能的推出预期，有望加速化工行业的上行周期。

24、今年碳三碳四原料价格波动较大，想了解公司主营丁酮、顺酐实际生产完全成本底线，现阶段产品售价能否覆盖全部成本，整体处于薄利还是合理盈利区间？

回复：感谢您对公司的关注与支持。今年原料价格虽同比有所上涨，但供需稳定。从历史价格上看，仍处在合理的价格区间内，未出现偏离。整体原料价格涨幅小于产品价格涨幅，公司原料与产品之间的价差同比2025年明显扩大。

25、今年碳三碳四价格波动较大，想了解公司主营丁酮顺酐实际生产成本底线，现价产品售价能否覆盖全部成本，目前处于薄利还是合理盈利区间

回复：感谢您对公司的关注与支持。今年原料价格虽同比有所上涨，但供需稳定。从历史价格上看，仍处在合理的价格区间内，未出现偏离。整体原料价格涨幅小于产品价格涨幅，公司原料与产品之间的价差同比2025年明显扩大。

26、市场普遍测算当前顺酐、甲乙酮行业盈利分化明显，请问公司自有产能规模下，相比行业平均成本有无优势？目前主营产品是否已经进入实质性盈利阶段，还是依旧维持微利保本状态？

回复：感谢您对公司的关注与支持。公司主要产品价格走势受多重因素影响，包括原料波动、下游应用领域及供需格局。作为国内规模最大、产业链最完整的碳四深加工企业，公司依托规

	<p>模化生产、柔性化产业链、稳定的原料供应体系以及良好的客户粘性，在成本控制与市场响应方面具备优势。部分主营产品因国外去产能和减负措施影响，全球供需格局得以重构，已进入实质性盈利阶段，产品价差正逐步恢复至历史中位水平。</p> <p>27、请问目前甲乙酮、顺酐毛利率大概区间，5月价格回落之后盈利下滑幅度大吗？</p> <p>回复：感谢您对公司的关注与支持。受原油价格波动影响，原料和产品价格虽有变化，但整体仍处于可控范围，公司主要产品价格当前仍明显高于 2025 年同期水平。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2026-5-15