

证券代码：300082

证券简称：奥克股份

辽宁奥克化学股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026 -002

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	银河基金研究员、诺鼎资产、和谐汇一资管、申量基金、东方证券、长江证券、国泰海通证券、中银证券、西部证券、长城证券、中邮证券、国信证券分析师
时间	2026年05月20日 9:30-12:00
地点	上海奥克化学有限公司会议室(青浦区诸光路1588弄568号虹桥世界中心L1A-706上海奥克会议室)
上市公司接待人员姓名	董事长朱建民、职工董事兼副总裁陈杨英、总裁朱宗将、财务总监刘冬梅、副总经理兼董事会秘书马帅
投资者关系活动主要内容介绍	1、展望一下未来公司重点发展新赛道的方向吗？怎么去考量？ 董事长朱建民： 关于新材料领域，我们在“十五五”规划的指导思想中特别提出了“材料化”。这也是奥克首次在“十五五”规划中明确“高端化、绿色化、材料化、智能化”的发展方针，其中新增了“材料化”这一维度。 第一，针对高分子材料（例如PEO），我们需要对其进行改良，使其具备更优的络合性和适配性。在聚乙二醇（环氧乙烷的聚合物）从PEG向PEO的“材料化”演进中，蕴含着巨大的想象空间。 第二，环氧乙烷与二氧化碳合成的碳酸乙烯酯属于小分子化学品，而新能源领域目前多应用小分子。但在新材料领域，我们需要做大分子，其中一个重要应用方向便是新能源，例如固态电池中的固态电解质。以环氧乙烷为主的高分子聚合物，正是“材料化”

的体现。

过去十年，公司致力于环氧乙烷与二氧化碳系列产品的发展，该系列产品是奥克未来“材料化”的重点主线，目前仍在持续开发中。

2、近期伊朗局势发生后，海外乙烯产能退出明显。对于环氧乙烷而言，上游原料收紧，这几年国内产能都在向海外拓展，国内企业纷纷出海，海外产品及竞争对手是否发生变化？尤其在东南亚区域，这对我们有何影响？

总裁朱宗将：

关于乙烯的情况，中国已超越美国，成为全球最大的乙烯生产国和消费国，预计到2030年产能将达到每年约一亿吨。另一方面，受俄乌战争影响，欧洲能源紧张，部分老旧且规模较小的装置产能增强费用大幅增加，导致欧洲整个乙烯下游产业受到较大冲击。近两年受中东局势及今年美伊战争影响，进入2020年后，中国乙烯装置大幅上马。相比之下，日韩许多乙烯厂产能规模较小，因此中国乙烯及其下游产品在价格上相对具备优势。

乙烯下游衍生的两大主要产品是乙二醇和环氧乙烷。目前，中国大部分产品已反向出口至欧洲和中东，中国已成为全球环氧乙烷的价格洼地。除美国具备乙烷成本优势外，其产品运往东南亚在运费价格和时间上均不占优。因此，中国在东南亚及中东市场的竞争力较强，近几年出口增长迅速。

对产业的影响主要体现在：第一，建筑化学品领域，每年出口量巨大；第二，日化类产品（例如我们的客户宝洁公司每年在东南亚有巨大的消耗量）；第三，新能源领域，随着中国新能源产业出海，电池材料具备极强的竞争优势。因此，公司出口业务相对具备优势，增长态势良好。

3、公司目前海外收入主要来源于减水剂聚醚单体，关于出口海外市场，未来是否有具备爆发性或大规模增长潜力的产品？

董事长朱建民：

奥克的产品结构正在逐年优化，出海产品也将随公司产能调整 and 市场需求发生变化。

第一，减水剂聚醚单体曾是公司收入占比最大的产品，目前其营收占比逐年下降，但出口销量迅速增加。这主要得益于东南亚、中东等国家基础设施建设相对落后，城市化进程加速，国外需求快速增长。

第二，醇醚类产品的出口收入正在增长。

第三，新能源锂电相关材料（包括电解液材料）需求增加，这主要得益于我国新能源产业向外转移及出海产能带来的需求。

第四，公司在“十四五”期间建成投产的海南奥克基地，在地理位置上最靠近东南亚市场，且从海关贸易上具备区位优势，同时作为境内基地在安全管理上更为可控。海南奥克的基础产品目前仍以减水剂聚醚单体为主，但未来装置可根据需求切换至电池添加剂、聚乙二醇等相关材料，内部工厂具备灵活调整结构的能力。

4、环氧乙烷曾是公司过去多年的明星产品，现在国内环氧乙烷产能巨大。公司既可选择自产，也可选择采购且并无压力，请问公司后续对于原材料环氧乙烷的采购或生产方面有什么规划？

董事长朱建民：

主要从两个方面阐述。

首先，尽管环氧乙烷产能日益富足，但奥克的所有基地布局均紧邻环氧乙烷工厂，基本采用管道输送。从ESG管理角度看，这

符合未来安全合规的发展要求。奥克在20年前便做出此判断，目前这一进程正在加速。未来，无论是从成本、安全还是社会责任角度，环氧乙烷长距离运输（几百公里外）的模式将面临越来越高的要求，而奥克的布局具备绝对优势。

其次，关于环氧乙烷衍生产品的下游发展，奥克在国内率先提出“材料化”，虽然目前不确定性较大，但一旦确立便是百万吨级的应用，这依然消耗的是环氧乙烷。未来5年、10年甚至20年，环氧乙烷在材料化及精细化学品上的适用性，将是解决当前产能问题的关键，也是奥克的中长期项目。

奥克投资的参股公司（如苏州华一、蓝谷等）均属于环氧乙烷下游衍生产品领域。奥克延伸发展的方向不一定局限于公司内部，但会战略性地投资产业链延伸，与志同道合、优势互补的伙伴共同发展。例如，环氧乙烷与二氧化硫合成的亚硫酸乙烯酯(ES)作为电池添加剂，经吉林科技成果鉴定后，现已投产，并进一步向下游电池添加剂企业延伸合作。对于符合大趋势、大市场且具备核心专长的战略伙伴，奥克可进行参股或控股。

在“十五五”规划中，奥克将坚守主业，但不会死守传统产业。最大的调整是加快在新能源、新材料领域（尤其是新能源应用）的发展。公司EC（碳酸乙烯酯）的主要下游产品包括：一是可用于电解液溶剂的电池级产品；二是主要用于VC/FEC方向的工业级EC。目前，奥克正利用环氧乙烷加成物质的技术优势，开发其他新产品。

5、公司目前在建电解液溶剂项目，这样快速扩产是基于怎样的思考？

总裁朱宗将：

公司目前的扩产主要基于两方面考量。

一是在四川奥克扩建了8万吨的电池新材料项目。四川具备西南市场的布局优势，结合国家西部大开发战略，且新能源产业正向西部扩展。西部地区用电成本较低，云贵地区矿产资源丰富，西南市场对电池材料有较大需求。

二是鉴于运输成本较高，我们借助四川奥克当地建厂的区位优势，以承接未来西南地区电池市场的增长需求。

6、公司在新能源材料业务方面，是否具备更好、更长期的竞争力？

董事长朱建民：

在“十五五”规划中，我们首要目标是实现“材料化”：一是PEO材料，将高聚物做成聚合物；二是利用EO和EC高聚做材料。同时进行产业延伸布局。这并不意味着明年一定能实现产业化，目前尚需市场应用验证与持续开发。

7、公司控股子公司奥克药业目前的经营情况如何？

董事长朱建民/董事陈杨英：

奥克药业目前经营状况良好，“十五五”规划要求利润增幅大于销售收入增幅。

奥克药业已度过国家医药政策变化带来的适应期，目前对医药行业政策已有深刻掌握。公司已获得欧盟CEP证书，计划在“十五五”期间实现经营跃升。在产品方面，公司目前以药物级常规药剂（包括注射剂和原料药）为主，正在进行产品延伸，包括与沈阳达善及大型国企医药公司的合作。今年公司引进了新的人才，进入创新驱动发展时期。目前奥克药业的经营层以80后为主，市场客户评价较高，我们对此充满信心。奥克药业已进入良性发展阶段，经营稳健，毛利率较高，且奥克的专长发挥得越来越好。

今年我们与沈阳达善合作建立了研发中心，进一步强化了创新。
8、从去年年底开始公司利润明显改善，一季报同比去年也有大幅好转，请问公司业绩改善的主要动力来源于哪些业务？

总裁朱宗将：

业绩改善主要源于三个方面：

一是向新能源材料方向转型发展。公司聚乙二醇类产品作为锂电正极材料，已向国内行业前五的厂家供货。市场对电池级聚乙二醇要求较高，公司产品已占据国内较大市场份额，这是业绩贡献的主要来源。

二是加大了洗化领域表面活性剂的研发投入和市场开发。公司对口欧盟的绿色化、国际化产品产销量增加，对当期利润有所助益。

三是虽然传统领域减水剂的国内需求减少，但公司近年来大力拓展海外建材市场。

同时，公司通过拓展原材料的多样化采购渠道降低成本，这也是业绩改善的原因之一。

9、聚乙二醇正极材料业务确实有大幅度提升，请问这部分产品的定价规则是怎样的？

总裁朱宗将：

定价模式因企业而异，部分采用市场定价，根据供货情况确认。在供货紧张的情况下，价格会有所上涨。

10、上游原材料产品价格后续可能进一步上涨，下游客户是否会延迟采购？目前公司产品链上的价格传导机制如何？

总裁朱宗将：

目前存在两种情况。

在精细化工领域，由于环氧乙烷无法储存，价格向下传导是刚性的。

在锂电池材料碳包覆等领域，受下游需求拉动，价格上涨往往是因为缺货，因此可以相对溢价。

但在建材等传统领域，价格传导基本呈直线增长。不同领域情况不同，高价可能会抑制部分传统需求。目前，表活领域短期内受到一定抑制，需求可减少；而工业化需求因具备刚性，向下传导相对较快。

11、目前公司出海销售主要是通过代理商还是直接销售？

总裁朱宗将：

公司主要采取直销模式。

12、公司聚乙二醇的销量增长很快，但产能方面似乎没有扩建，请问出货量增长的原因是什么？

总裁朱宗将：

公司生产聚乙二醇的装置分布在四川奥克、武汉奥克以及辽宁奥克（辽宁主要供应更高端产品及北方市场）。四川奥克供应西南区，武汉奥克主控华中。

目前，四川奥克除了扩产外，还将一个车间由传统的减水剂聚醚产线进行切换；武汉奥克去年进行了改建扩建，去年销量较少，今年销量预计会增加。实际上，扩建完成后，聚乙二醇产能大概能达到20万吨。我们的主装置因环氧乙烷装置基本都可生产后期的精细化工产品，产线具备通用性。

13、公司传统业务在国内基建地产方面的需求这几年确实有下滑，有没有看到反转迹象？未来是否存在反转可能？

总裁朱宗将：

公司聚醚单体产品主要应用于两大方面，一是房地产，目前

	<p>尚看不到大的反转迹象。但在细分领域会有所增长，例如国家水利工程、地下管网等大型工程仍有增量，对材料有一定需求。公司在这些高端国家重点工程中，通过开发差异化、个性化的聚醚单体产品来满足特殊混凝土的要求。总体而言，国内整体需求不会有太大变化。</p> <p>此外，公司聚醚单体收入的整体增长主要来自于国际市场。国外目前正处于新建基础设施阶段，今年预测仍有一定增长。因此，聚醚单体产品在中国市场增长有限，增长主要来自于海外。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动不涉及未公开披露的重大信息。</p>
<p>日期</p>	<p>2026年05月20日</p>