

证券简称：滨海能源

证券代码：000695

天津滨海能源发展股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-004

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☒ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他
活动参与人员	投资者网上提问，面向全体投资者
时间	2026 年 9 月 3 日下午 13:30~17:00
地点	全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）
形式	采用网络远程的方式
上市公司接待人员姓名	董事、总经理尹天长，独立董事张亚男，董事、董事会秘书、副总经理侯旭志，副总经理（财务负责人） 谢鹏
交流内容及具体问答记录	1、面对行业市场竞争持续加剧，公司相较于同业企业，核心竞争优势体现在哪些地方？固态电池发展到哪一步了？ 答：公司的核心竞争优势体现在： 旭阳集团为上市公司赋能先进的大化工管理经验及领先的企业管理经验方面，原材料方面可实现在针状焦及沥青基多孔碳-硅碳负极原料等方面增加协同，提升产品一致性和稳定性，保障质量和服务；新建产线设计集约化，设施设备大型化，生产调度智能化，新产能的持续投产能够有效提升业务边际盈利能力，配套的源网荷储项目投产后，将充分发挥产品的供应链绿色属性，提高公司盈利能力；公司提前布局创新材料的研发，丰富产品结构；公司同步推动适配固态电池的硅基材料研发，并正在包头建设 2,000 吨/年硅碳负极材料项目、邢台建设自研的 1,000 吨/年多孔

	碳项目。源网荷储项目预计年底整体建成，正在申请新的绿电直连指标。 2、不同项目收益率存在差异，公司筛选新项目主要看重哪些指标，如何保障整体盈利水平？ 答：主要看成本竞争力、服务客户便利度和产业集群效应与协同、配套政策支持力度，要确保项目整体盈利水平。 3、公司后续资本开支计划大概是什么规模，资金主要投向哪些业务板块，投资风控如何把控？ 答：公司聚焦新能源产能和配套绿电产能规模的提升，将合理规划资本开支，融资能力、方式及盈利能力的提升相匹配，控制投资风险。 4、结合行业政策变化，公司将如何调整经营策略，保障经营的持续稳健？ 答：公司将紧密结合行业政策变化，充分发挥自身优势和竞争力，保持经营策略的灵活性和稳定性，不断学习和应对行业周期变化，确保穿越周期的能力。 5、在项目开发建设过程中，并网、消纳是行业普遍难点，公司有哪些应对思路？ 答：公司目前配套的绿电项目是源网荷储模式，分为风光储部分和输电线路部分，风光储发电区域与负极材料项目由 68.84 公里输电线路连接，绿电经由输电线直接接入负极材料项目完成消纳，不并入公网，项目电源端、负荷端实现对口消纳闭环，能够满足下游客户追溯产业链碳足迹，呼应 CBAM “专线连接”、“点对点消纳”、“小时级数据匹配”的核心诉求。 6、公司转型聚焦新能源综合服务赛道，未来业务布局的重点方向以及区域规划是怎样的？ 答：公司未来围绕新能源产业链，面向国内外客户产业链优势集群，在国内客户集中和有竞争力的区域及全球布局。 7、目前公司新能源相关业务尚处在发展阶段，未来 2- 3 年业
--	---

	绩增长主要依靠哪些抓手？ 答：加快新建产能投放、发挥规模效应；加强管理，提升质量、降本增效，充分发挥绿电的优势，加快大客户的导入；丰富产品结构和原料多源配比，加强研发，创新引领；全球布局和开拓，提升盈利能力。 8、上游设备、原材料价格波动，会对公司项目收益造成多大影响，有哪些对冲措施？ 答：加快一体化布局，不断优化库存管理；在全球供应链基础上，布局国内外采购渠道，丰富原料来源，降低上游设备、原材料价格波动带来的影响。 9、在股东回报方面，公司未来对于分红政策有怎样的考量与安排？ 答：公司重视股东回报，在公司实现盈利后，将按照法律法规和公司章程的规定进行利润分配和分红。 10、滨海能源是否会扩宽产业链，不仅仅只做负极和硅碳负极？比如其他化工产品打造第二增长曲线。 答：公司目前专注新能源产业链。 11、公司 8 月初宣布 150MW 一期绿电项目已全线送电并进入试运行，请问目前该项目的实际发电效率和并网消纳情况如何？随着绿电正式投入使用，公司负极材料的综合用电成本预计能下降多少？这是否意味着公司毛利率有望在下半年迎来实质性改善？ 答：一期风电项目目前运行良好，风机发电效率将随着内蒙古进入大风季逐步达到满负荷效能；随着绿电正式投入使用，公司负极材料的综合用电成本将有效降低，全面投产后，预计 20 万吨一体化项目的绿电覆盖率将超过 50%，能够大幅降低用电成本，提高绿色属性，也将增强产业链竞争力，具体数据请后续关注定期报告。 12、公司年中存货规模激增至 5.35 亿元，远超同期营收增速。
--	--

	请问目前存货高企是因为下游客户提货放缓,还是为下半年大规模出货做的备货? 公司年内“20万吨一体化产能”的建设进度是否能如期达成? 答: 公司存货水平的增长是因为随着产能的释放,产量和销售规模逐步提升带来的正常变化,二季度增加较快,还受个别客户销售收入确认标准变化的阶段性影响。公司一直非常重视存货管理,将持续优化存货规模与公司的生产经营成果、发展阶段相匹配。 13、请问后期关注资产注入和公司更名方面有什么长远规划考虑? 最新的调研中,公司各项发展稳步向上,但是公司相对于其他负极材料公司明显低估,是否考虑进行合理合规的市值管理? 答: 公司将密切与控股股东旭阳集团保持沟通,如有相关计划,公司将按法律法规和交易所规定履行审议和披露程序;公司将不断加强与市场和投资者的交流,传递公司的发展质量提升和价值。 14、请问绿电能为第三季度增加多少效益? 答: 一期风电项目已于8月1日正式并网试运行,目前运行良好,风机发电效率逐步达到预期效能,降本增效具体数据请后续关注定期报告。 15、请问旭阳集团还会继续增持吗? 答: 公司积极做好与控股股东的沟通,做好市值管理相关工作,已实现控股股东及一致行动人通过二级市场增持股份累计达9.32%(按实施股权激励后总股本折算持股比例)。公司目前没有收到控股股东进一步的增持计划,后续如有股东增持,将按照法律法规要求披露相关信息。 16、面对长期亏损,公司有无加快产能的计划,具体措施和数据有否? 答: 公司目前正在加快建设20万吨一体化产能和580MW绿电剩余产能(150MW一期已通电),计划到年底整体建成,协同
--	--

	关联方将具备约 30 万吨一体化产能，产品综合毛利率水平和盈利能力有望随着产能释放和市场需求增长逐步提升，以上为管理层努力的目标，具体实际建设情况请以公司定期报告披露为准。 17、可否能详细介绍一下负极材料至 8 月 31 日的产能（代工及自产）以及至年底保守（最低）和乐观（最高）产能各是多少 答：公司根据规划的产能投放进度、客户导入进度，预计全年出货量为 10-13 万吨，销售产品结构受客户订单、排产节奏等实际经营情况影响。具体业绩情况以公司定期报告为准，请注意投资风险。 18、贵公司何时准备定增？三季度预计收益多少？ 答：如有相关计划，公司将按法律法规和交易所规定履行审议和披露程序；产品综合毛利率水平和盈利能力有望随着产能释放和市场需求增长逐步提升，具体业绩情况以公司定期报告为准。 19、能否介绍一下已批量供货的头部企业名单以及已完成审厂的头部企业名单？今年 9 至 12 月已投产的一体化产能能否饱满利用？自产产品均价何时可提升到行业平均水平（2 万/吨）？ 答：产业链排名前十的企业中，公司已实现向多家批量供货或完成审厂，关于详细名单，属于商业及客户秘密，不便介绍。 截至目前，已投产产能利用饱满，价格和产品综合毛利率水平有望随着产能释放和市场需求增长逐步提升，具体情况及产品价格情况请以定期报告披露为准。 20、旭阳公司进入这么久了，何时考虑变更上市公司名称？ 答：如有变更事项，公司将按法律法规和交易所规定履行审议和披露程序。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	否
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件	无