

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：20260910

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 ☐ 电话会议 ☐ 其他
参与单位名称及人员姓名	中信证券 任丹
时间	2026 年 9 月 10 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
投资者关系活动主要内容介绍	公司董事会秘书姜能成先生就公司当前生产经营情况进行介绍。 调研的主要问题： 1. 公司认为当前整个行业下游需求及库存状态如何？ 回复：当前无论是行业上游还是下游的库存水平均已处于低位，受中东局势再次升级影响，原油价格出现大幅波动，本次波动的持续时间目前难以判断。若局势持续紧张，原油价格中枢可能进一步上移，进而带动产业链相关产品价格阶段性走强，公司当前主要产品价格已经出现陆续涨价，且部分产品价格出现较强上行趋势，例如丙烯、丁二烯、顺丁橡胶、环氧丙烷等产品价格近期均有明显上涨。其次，随着传统行业旺季的到来，下游补库需求有望逐步释放。公司将密切关注地缘政治变化及供需动态，及时调整采购与销售策略，灵活应对市场波动。同时，公司也将持续优化库存管理，在保障供应的前提下管控成本风险，积极把握潜在的市场机会，提升整体运营效率。

2. 公司如何看待原油价格走势与化工品价格走势之间的联动关系？

回复：当前受地缘政治冲突影响，原油价格大幅上涨，布伦特原油价格已突破 100 美元/桶关口。从历史经验来看，原油价格急涨阶段，化工品价格往往跟涨明显，但传导幅度和节奏会因不同产品的供需格局有所分化。对于供需偏紧、库存低位的产品，价格弹性更大，跟涨速度更快；而对于供需相对宽松的产品，成本传导则存在一定滞后性，涨幅也会有所折扣。当前公司主要产品价格已出现陆续跟涨态势，其中丙烯、丁二烯、顺丁橡胶、环氧丙烷等品种涨幅较为突出，后续走势仍需结合原油价格持续性 & 下游需求恢复节奏综合判断。若原油能稳定在一定区间，价格传导顺畅，将更有利于公司生产组织，盈利中枢有望整体抬升。

3、近期丁二烯和顺丁橡胶价格涨幅较为明显，主要受哪些因素驱动？

回复：一方面受超强厄尔尼诺现象影响，东南亚地区遭遇持续干旱天气，天然橡胶减产，带动天然橡胶价格大幅走高。另一方面，丁二烯作为顺丁橡胶的主要原料，其价格受供给端收缩、成本端强势托底及需求端刚需释放等多重因素支撑，价格出现大幅上涨。此外，下游轮胎及橡胶制品行业开工率维持高位，对顺丁橡胶的刚需采购较为稳定，进一步支撑了价格上行。综上，丁二烯及顺丁橡胶价格短期仍将维持偏强运行态势。公司当前丁二烯分为抽提和氧化脱氢两条工艺路线，生产成本优势明显，在当前价格高位运行的背景下，公司相关产品盈利空间有望进一步扩大。

4、公司下一步新业务拓展方面有何规划？

回复：公司当前坚持存量优化与增量发展并重：一方面持续推进现有装置技术改造，深化降本增效，深挖存量资产潜力，提升产品附加值与市场竞争力。前期公司推进实施 18 个存量优化项目，目前已有 11 个项目建成投产。其中，醛基系列专用化学

	品已顺利打开高端香料市场，各项指标持续对标国际一流水平优化调整，成功实现产品出口。顺酐生产指标优化系列项目从降低原料、溶剂单耗切入，从源头压缩生产成本，提升蒸汽副产价值，增强顺酐的市场抗冲击能力，进一步巩固了公司产品的竞争优势。另一项 8000 吨/年高性能催化新材料项目，依托子公司齐鲁科力的研发能力，在原有四大系列催化剂的基础上，重点布局发展高端化工催化剂；目前顺酐催化剂已实现量产，有助于进一步降低公司顺酐产品的生产成本，助力公司在顺酐行业竞争加剧的背景下，巩固成本优势与产业链协同能力。后续公司将继续围绕现有装置使用的进口催化剂开展技术攻关，推动实现国产化替代，还可依托公司现有装置开展模拟测试，大幅加快在研催化剂的开发进程；同时公司将借助山东能源集团的煤化工装置，布局发展煤化工催化剂。目前公司已将催化剂业务列为碳三、碳四业务板块之外的第三大业务板块重点培育，同步推进相关技术储备与市场开拓工作。另一方面，公司也在积极布局新材料、新能源等战略性新兴领域，重点围绕电子化学品、高性能材料等方向开展技术储备与项目论证，部分项目已进入中试或可行性研究阶段。未来公司将在风险可控的前提下，结合市场环境自身资源禀赋，稳步推动相关项目落地实施。
附件清单(如有)	无
日期	2026-9-10