

证券代码：002455

证券简称：百川股份

债券代码：127075

债券简称：百川转 2

江苏百川高科新材料股份有限公司  
投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input 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）
活动参与人员	新华资产、中银证券、国泰海通、星石投资、远望角投资、长江证券自营、T.Rowe Price、海富通基金、格佳资产、弘尚资产、川流投资、兆魏投资
时间	2026 年 2 月 9 日
地点	江苏省江阴市云亭街道建设路 55 号公司会议室
形式	现场调研
公司接待人员姓名	董事、副总经理：郑江 副总经理、董事会秘书：陈慧敏 证券事务代表：缪斌 证券事务助理：赵静宇
交流内容及具体问答记录	<p>1. 我们近期关注到公司 TMP 产品价格从 2025 年底 8,000 多元/吨涨到目前 15,000 元/吨，请问 TMP 国内格局，生产、排产情况如何？</p> <p>答：国内的话，我们公司 TMP 产能为 7 万吨/年，其中宁夏基地 5 万吨/年，南通基地 2 万吨/年。其余还有五六家其他厂家，基本在 2-3 万吨，目前 TMP 国内总产能估计在 20 万吨左右，公司目前生产情况正常，整体需求旺盛。</p> <p>2. 目前 TMP 供应紧张，价格上涨的主要原因是什么？</p> <p>答：我们公司生产工艺是钠法，副产甲酸钠，但大多厂家都是钙法，副产甲酸钙，甲酸钙价格下跌，原料正丁醛价格又上涨，他</p>

	<p>们成本压力太大,有的厂家决定停产或减产,导致市场供应紧张。该产品前些年价格在两三万,但这两年价格低位运行,很多厂家不赚钱,逐步退出了这个市场,价格超跌反弹,供需结构也重新调整了。</p> <p>3. 据了解这两年有 10 万吨左右的产能退出了,国外的部分产能也在检修中,而且听说检修期很长,要好几个月,国外的产能是不是也可能会考虑退出市场?</p> <p>答:近两年该产品价格低位运行,很多厂家压力较大,调整产线生产其他产品或者停产了,确实有部分产能退出了市场。国外厂家设备比较老旧,运行年限较长,可能设备问题较多,检修时间也相对长,后续是否会根据检修情况退出市场,我们也不清楚。</p> <p>4. 国外厂家好像产能利用率都比较低,你们觉得是什么原因导致的?</p> <p>答:国外产线设备相对比较老,运行年限很长,而且国外能源成本很高,人工成本也比较高,整体产品跟国内相比没有竞争优势。</p> <p>5. 公司化工品类有哪些?化工行业今年以来行情触底回升,据了解公司很多其他化工产品也都在涨价,是否属实?</p> <p>答:是的,今年以来公司对多个化工产品价格进行了涨价,公司化工产品主要有多元醇类、偏苯三酸酐及酯类、醋酸酯类、正异丁醛及丁辛醇等。</p> <p>6. 公司 TMP 成本水平如何,有没有优势?</p> <p>答:公司宁夏基地 TMP 原料正丁醛是自产的,有原料优势,能源成本也有优势,比如蒸汽和电,宁夏地区能源成本相对较低。</p> <p>7. 现在开工率如何?如有检修,检修时间一般多长?</p> <p>答:公司目前供货比较紧张。如有检修,公司一般检修时间 30-40 天左右,根据实际情况,各家检修时间不一致。</p> <p>8. TMP 用途,需求有没有增量?有没有出口到国外?</p> <p>答:TMP 主要用于光固化涂料,因为没有 VOCs 排放,更环保,下游需求有增长。公司产品有出口到国外,价格有竞争优势。</p> <p>9. 公司可转债会考虑强制赎回吗?</p> <p>答:公司可转债目前尚未达到赎回条件,后续满足条件后,公司</p>
--	--

	<p>董事会会及时开会讨论是否赎回。</p> <p>10. 之前投资建设的产能有没有达到效益？</p> <p>答：宁夏基地募投项目“年产3万吨负极材料（8万吨石墨化）项目”2025年上半年投产，产能利用率爬坡比较快。</p> <p>11. 公司负债率较高，后续是否会继续攀升？目前生产经营是否正常？</p> <p>答：公司前期项目建设资金需求大，目前基本都已建成投产，开始产生现金流，公司生产经营正常。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	不涉及
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	无