

证券代码：600409

证券简称：三友化工

公告编号：临 2023-009 号

唐山三友化工股份有限公司

投资者交流会会议纪要

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

唐山三友化工股份有限公司（以下简称“公司”）于 2023 年 2 月 17 日接待了投资者调研。现将有关情况公告如下：

一、交流会基本情况

时间：2023 年 2 月 17 日 14:00-15:00

地点：公司会议室

会议方式：现场交流

参会机构名称：中信建投证券、南方基金

公司参会人员：董事会秘书刘印江及公司证券部、经济运行中心、规划发展中心人员

二、会议交流的主要内容

（一）公司基本情况介绍

公司主营业务为纯碱、粘胶短纤、氯碱、有机硅四大产业，并配套热电、原盐、碱石、物流、国际贸易等业务，目前公司纯碱年产能 340 万吨，其中本部 230 万吨、青海五彩碱业 110 万吨，粘胶短纤 78 万吨，烧碱 53 万吨，PVC52.5 万吨，有机硅单体 20 万吨。

2022 年初，公司提出“三链一群”产业发展规划，即“两碱一化”循环经济产业链、有机硅新材料产业链、精细化工产业链、新能源新材料“双新”战略产业集群，按照“向海洋转身、向绿色转型、向高质量转变”的发展战略，加快发展特色海洋经济，壮大循环经济规模，打造河北省沿海经济带盐化工、化工新材料领域的领军企业。

（二）主导产品目前市场情况

春节后，国内经济复苏，预期提升，纯碱、粘胶短纤、烧碱、PVC、有机硅

等产品市场整体向好。

纯碱：今年年初以来呈上行走势，纯碱行业总产能约 3200 万吨，行业开工维持在 90%-92% 的高位水平，行业库存维持在 28-35 万吨的较低水平，行业呈现高开工、低库存、货源偏紧的局面。从下游需求看，2022 年下半年以来浮法玻璃产线有所下降，但从 2022 年初以来光伏玻璃需求增长比较明显，对重质纯碱的需求支撑比较明显。轻质纯碱下游主要是硅藻土、膨润土等中小化工企业，需求有明显的季节性，目前正处于需求复苏的阶段，预计上半年纯碱市场处于景气周期，下半年行业内新增产能较多，后期走势主要看三季度以后行业新增产能的实际投放情况对市场的影响。

粘胶短纤：年初以来经济复苏预期强烈，市场呈稳中向好走势，春节以后市场出现了小幅反弹行情，随着经济的稳步复苏，对消费行业具备一定支撑，同时今年粘胶短纤行业没有新增产能，后市走势主要看纺织服装行业出口需求的恢复情况，2023 年行业整体情况有望进一步改善。

烧碱：公司 85-90% 自用于粘胶短纤的生产，剩余腹地区域销售。

PVC：目前行业整体产能 2650 万吨左右，2023 年新增产能约 110-130 万吨，整体看供给端变化不大，下游应用主要房地产领域等，随着稳地产、保交楼等政策的出台，预计上半年呈小幅上涨的行情，预计下半年跟随淡旺季震荡整理，大势看稳。

有机硅：今年行业新增产能约 160-180 万吨，产能集中投放在下半年，新增产能实际产量投放量仍有待持续观察。需求面看今年经济恢复、房地产行业修复，除房地产领域外，新能源汽车、光伏等行业需求增长迅速，对市场有一定的支撑。

（三）主要交流问题

问题 1. 春节后纯碱、粘胶短纤、烧碱、PVC、有机硅行业的开工情况如何？

当前纯碱行业开工率 90-92%，维持在高位水平，粘胶行业开工率 62% 左右，行业开工水平较低，PVC 行业开工率 79% 左右，烧碱行业开工率 82-84% 水平，有机硅行业开工率 64-65% 水平。

问题 2. 公司主要产品库存和订单情况如何？

今年以来，随着国家对房地产刺激政策的陆续出台和逐步落地，房地产已呈现触底迹象，成交存向好预期；下游开工逐步恢复，成交相对活跃，市场氛围较

好；当前公司主要产品库存均处在合理库存水平，销售订单相对充足，维持在7-15天水平，各品种不一样。

问题 3. 近年粘胶短纤行业低迷，2023 年以来价格呈微涨趋势，是否可持续，预计未来行情走势如何？

2023 年初疫情优化管控以来，粘胶短纤终端消费回升，对纱线、纺织、服装等行业均有一定提升预期，下游开工已恢复至 6-7 成水平，粘胶短纤价格也顺势小幅提涨。

问题 4. 公司“三链一群”产业布局主要内容及项目进展情况如何？

两碱一化循环经济产业链，侧重于现有的循环经济做强，同时纯碱向下游高端产品延伸；曹妃甸精细化工产业链，位于曹妃甸区化工园区，目前新公司已经注册成立，发展烧碱及与氯有关的产品，形成区域循环经济；有机硅新材料产业链，有机硅三期 20 万吨项目建设正在有序推进，计划今年三季度投产，除有机硅单体产能扩建外，配套上游原料基地，同时向下游延伸，谋划建设下游产业园，向精细化、高端化、客户定制化方向发展；新能源新材料双新产业战略集群，以盐化公司盐田土地资源为依托，合作建设光伏等。

问题 5. 公司“三链一群”布局约 570 亿总投资，大概时间节点以及资本开支计划？

公司“三链一群”产业布局规划总投资约 570 亿，时间节点是到“十五五”末，项目拟分期建设，每年投资情况根据公司经营现状及项目的推进情况而定。

三、风险提示

本次与投资者交流如涉及对行业的预测、公司发展战略规划等相关内容，不能视作公司或管理层对行业及公司发展或业绩的保证，公司将根据相关要求及时履行相关信息披露义务，请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

唐山三友化工股份有限公司董事会

2023年2月21日