

## 镇海石化工程股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

调研编号：20260101

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
参与单位名称及人员姓名	中信证券：李家明
时间	2026年1月12日（星期一）14:00-15:30
地点	石化大厦408会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：石丹 证券事务代表：王德录
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>主要交流内容：</b></p> <p><b>1、简要介绍公司情况？</b></p> <p>答：公司前身系中国石油化工股份有限公司镇海炼化分公司的全资子公司——镇海炼化工程公司，于2005年1月改制成立镇海石化工程有限责任公司，2009年12月28日整体改制设立股份有限公司，并于2017年2月8日在上海证券交易所成功上市。公司是国内较早从事石油化工工程设计及工程总承包业务的工程公司，长期专注于石油化工领域，拥有超过五十年的行业服务经验，持续致力于环境保护、油品质量升级、化工新材料、装置大型化、智能仓储系统以及节能减排等方向的研发与技术创新，在硫磺回收、加氢技术、化工新材料、常减压蒸馏、大型储罐、自动化立体仓库等领域形成了较为显著的技术优势。</p> <p><b>2、关注到公司目前有较多的现金储备，主要有哪些资金规划？</b></p> <p>答：公司当前拥有较为充裕的现金储备，这主要得益于稳健的资产负债结构和持续的盈利能力。为公司的持续经营和战略发展提供了坚实的基础。公司对资金的使用始终坚持稳健审慎的原则，在保障资金安全及流动性的基础上，通过合理配置提升资金效益。</p> <p>在资金规划方面，公司主要遵循以下几个方向：</p> <p>一是保障主业发展与战略投入：资金将首先用于保障公司核心石油化工工程服务业务的稳健运营，并紧密结合“产业经营与资本运作双轮驱动”的战略，</p>

积极寻找在新能源、新材料等高附加值领域具有协同效应的并购标的，通过内生式增长和外延式并购相结合的方式，推动公司持续、健康发展，培育新的增长点。

二是提升资金使用效率：公司会根据行业特点及自身轻资产运营模式，在保证日常经营所需的前提下，将部分闲置资金用于购买安全性高、流动性好、中低风险的理财产品（如结构性存款、大额存单等），以提高资金使用效率，获取稳健的理财收益，为公司和股东创造更多回报。相关委托理财额度及计划均经过董事会和股东会的授权审议。

三是履行回报股东责任：公司将根据盈利情况，合理制定并保持现金分红政策的连续性和稳定性，以增强投资者信心。同时，公司也会加强企业文化建设，积极履行社会责任，树立良好的社会形象。

总体而言，公司充裕的资金储备不仅为日常运营和战略发展提供了坚实的财务保障，也为公司应对市场波动、把握发展机遇提供了战略弹性。通过科学合理的资金规划，公司将继续保持稳健的发展态势，为股东和社会创造更多价值。

**3、近年来，行业固定资产投资增速出现一定程度的放缓，对于新疆、内蒙古等地区的煤化工潜在市场机遇，请公司分享下经营上的进展？**

答：公司高度重视新疆、内蒙古等地区煤化工业务带来的潜在市场机遇，并将其视为未来重要的增量业务方向。新疆地区规划的投资规模庞大，市场潜力巨大。但项目从规划到落地需经历漫长且充满不确定性的过程。公司对此保持积极但审慎的态度。在策略上，公司采取积极而审慎的策略，并非盲目追逐所有机会，而是综合考虑服务半径、成本效益及竞争环境，选择性地参与具有竞争优势和盈利空间的项目。公司经营团队已多次前往新疆等地进行客户拜访、技术交流和项目跟踪，并成功中标了塔河炼化公司及商储公司 2026 年建设项目可研编制及工程设计服务框架一标段，为后续具体项目落地奠定了基础。技术优势方面，煤化工的硫磺回收装置在工艺上与石油化工相似，公司在该领域拥有核心技术（如 ZHSR 系列技术）和丰富的项目经验（累计设计/总包硫磺回收装置超 60 套）。我们与主要竞争对手形成差异化竞争，我们擅长单套处理量大的装置，在硫磺装置大型化方面优势明显。这为我们切入煤化工市场提供了技术保障。未来公司将继续密切关注该区域投资动态，精准把握符合公司发展战略的优质项目机会。

**4、公司目前营收增长的可持续性？行业竞争格局？未来业绩增量？**

答：公司现有营收规模在常态具备可持续性。未来增长将立足于稳定基本盘，同时积极捕捉区域市场机会、深化全生命周期服务、并审慎地在协同领域

寻找外延式发展机会。

营收的可持续性与稳定性方面，公司目前年营收约维持在 5 亿元的水平。这一数字是在剔除历史上偶发性的大型总承包项目（如 2018-2021 年期间的中委合资广东石化 2000 万吨/年重油加工工程主体装置 EPC 项目第四标段）影响后，基于现有约 400 人团队规模下，业务能力与市场需求匹配所形成的稳定状态。公司属于“人脑+电脑”的轻资产运营模式，其产出规模与人员数量高度相关。在未进行大规模团队的前提下，这一营收水平预计将保持稳定。公司的业务模式类似于提供技术解决方案，既有每年相对稳定的存量市场（如检维修、技改项目），也有增量市场的新建项目，两者共同构成了营收的基本盘。因此，我们认为在现有行业格局和公司策略下，维持这一收入水平具备坚实基础，但营收仍可能因单个大型项目的存在而出现年度波动。

行业竞争格局与公司策略方面，市场主要由几个梯队构成：第一梯队是大型石化集团下属的国有工程公司（如中石化、中石油、中国化学旗下工程公司），占据大部分市场份额；我们属于第二梯队，由原大型石化企业改制而来，凭借特色技术（如硫磺回收）在细分市场立足；第三梯队是规模较小的设计院。行业头部效应明显，新进入者少，退出者也少，是一个“需求稳定、格局稳定”的市场。我们的竞争策略是依靠技术专长和项目经验进行差异化竞争，并专注于提升自身解决方案的能力。

未来业务增长潜力方面，核心战略将围绕“巩固基本盘、培育新动能、优化运营质效”三大方向展开。依托在硫磺回收、加氢技术、化工新材料等领域的技术优势，持续深耕中石化、中石油等核心客户群的存量市场，重点承接炼油装置节能改造、环保升级项目。同时，紧跟七大石化基地投资动向，通过设计先行切入大型炼化一体化项目前端，为后续总承包业务奠定基础。新兴领域突破层面，公司已组建专项团队跟踪新疆、内蒙古等地的煤化工项目招标，并通过与科研院所合作推动化工新材料技术转化。风险管控与运营提效层面，公司将通过数字化设计和交付平台优化项目执行效率，并加强成本动态监测以应对大宗商品价格波动。

#### **5、公司的市值管理理念以及投资者回报方面的具体措施？**

答：公司的市值管理理念以长期价值创造为核心，严格遵循《上市公司监管指引第 10 号-市值管理》的规范，构建了系统化的框架：在价值投资理念方面，公司坚持内在价值提升为导向，通过持续的技术突破和订单高效转化来夯实基本面，注重构建技术壁垒和财务韧性，以抵御行业周期波动，致力于实现可持续的长期价值增长；在业务运营发展方面，公司深化“产业经营与资本运作双轮驱动”策略，内生式增长聚焦石化工程主业优化，外延式并购则审慎拓

展新能源、新材料等协同领域，形成多元化布局，从而增强业务抗风险能力和增长潜力；技术驱动发展方面，公司以研发投入为引擎，推动化工新材料、数字化解决方案等创新落地，通过差异化技术能力开拓高端市场，并将成果转化成实际效益，确保技术优势直接赋能业务扩张和竞争力提升。

投资者回报和沟通方面，公司承诺稳定透明的现金分红政策，现金分红占净利润比例已从 2022 年的 30.11% 显著提升至 2024 年的 49.09%，体现了回报股东的意愿，未来分红水平将直接与公司盈利能力和现金流状况挂钩，并综合考量发展阶段、资金需求与股东回报之间的平衡来制定具体方案。同时，公司将一如既往地加强信息披露和常态化投资者沟通来增强市场信任，让股东共享发展成果。长期而言，公司致力于通过价值夯实、业务优化、技术迭代和回报机制的四维联动，实现内在价值与市场表现的有机统一，推动市值回归合理水平。

**6、基于目前的管理层持股结构和团队年轻化趋势，公司是否考虑股权激励措施？**

答：公司始终将人才视为最宝贵的财富，并致力于构建科学、公平、长效的激励机制。但在激发核心团队潜能、匹配“多劳多得、能者多得”的薪酬理念方面，仍有提升空间。股权激励是未来完善激励机制的重要方向。公司将积极探讨并适时筹划股权激励方案，旨在让核心技术人员和管理层能够分享公司成长成果，以增强团队凝聚力、吸引和保留关键人才，为公司长远发展提供保障。公司会综合考虑市场情况、经营发展规划以及相关监管要求，在条件成熟时推出具体方案，并严格履行信息披露义务。

同时，公司也通过其他多维度的激励政策来保持团队活力，包括建立与业绩强挂钩的薪酬体系、完善的绩效考核与晋升通道、“导师带徒”的人才培养制度等。股权激励将是这一整套人才激励体系中的重要组成部分，其推出将有助于更好地激励年轻化的管理团队和核心员工，推动公司持续发展。

附件清单	无
日期	2026 年 1 月 13 日