

证券代码：301518

证券简称：长华化学

长华化学科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2026-003

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 _____ <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	基明资产管理(上海)有限公司 赵忆波、区晓 巨杉(上海)资产管理有限公司 齐东超、蓝爱 汇安基金管理有限责任公司 王明路 东吴证券股份有限公司 周少玟 中信证券股份有限公司 孙臣兴 上海银叶投资有限公司 曹擎
时间	2026年3月9日
地点	长华化学科技股份有限公司
上市公司接待人员姓名	董事长：顾仁发 董事会秘书：顾倩
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、2025年度经营业绩情况介绍</p> <p>2025年，聚醚行业呈现“政策倒逼转型、供需分化、竞争优化”态势，与公司经营策略高度契合。公司紧紧围绕年度经营目标与指导方针扎实推进各项工作。持续健全法人治理结构，不断提升公司治理规范化水平与运作效能，深度践行ESG社会责任理念，坚守“创造绿色化学，塑就美好未来”的企业使命，稳步推进绿色产业链升级战略，全力加快二氧化碳聚醚及高性能多元醇项目建设实施，以绿色低碳转型推动企业可持续发展。</p> <p>根据公司2025年度业绩预告披露，公司在经营业绩上取得了较好增长：预计归属于上市公司股东的净利润8,941.27至10,928.21万元，同比增长53.75%至87.91%；预计扣除非经常</p>

性损益后的净利润 8,763.50 至 10,710.95 万元，同比增长 67.38%至 104.58%。具体情况以审计数据为准，可于 4 月 28 日查阅公司披露的《2025 年年度报告》。

二、互动交流

1. 2025 年的业绩增长点主要是哪些？

答：2025 年公司 POP、PPG 等产品供应链管理提升、持续降本增效及工艺技术优化等因素推动毛利率回升；与此同时，公司通过技术创新优化产品结构与客户结构，持续推动实施差异化竞争策略。围绕客户需求，高性能 Hiclaim®系列、抗菌防螨功能化系列聚醚等绿色新产品逐步投放市场，特种聚醚等高附加值产品销售占比提高；叠加客户结构持续优化、加大与战略客户的深度合作及市场拓展，共同驱动公司整体毛利率水平实现较好提升，在经营业绩上取得了较好增长。

2. 公司二氧化碳聚醚项目什么时候投产，26 年达产情况预计如何？

答：公司年产 8 万吨二氧化碳聚醚装置计划近期开始进入试生产阶段。二氧化碳聚醚装置是我司新产品、新工艺的首套落地，在各类下游应用中需要测试及培育的过程，达产方面预计需要一定的爬坡期，为此公司特设了 Carnol 聚醚全球事业部负责海内外市场开发，已经做了一系列市场拓展的部署工作。从中长期战略方面，公司计划先夯实，以首套低温低压工艺制备年产 8 万吨二氧化碳聚醚项目的技术壁垒，筑牢首阶段市场口碑；再扩张，以一期产能为支点，不断优化工艺路径与效能管理，打开长期市场空间；终沉淀，让技术转化为品牌资产，构建竞争护城河。

3. 二氧化碳聚醚与其应用场景的结合点在哪里？

答：2025 年，全球化工行业在复杂的国际经济与政策环境下呈现出三大显著趋势：绿色低碳转型的加速、技术创新驱动的产业升级，以及供应链区域化调整的深化。绿色低碳转型成为核心驱动力，随着全球范围内碳减排政策的进一步强化，化工行业的绿色低碳转型成为不可逆的趋势。欧盟碳边境调节机制(CBAM)的全面实施对全球化工品贸易格局产生了深远影响，因此预计未来绿色低碳化学品市场需求不断增长。

公司二氧化碳聚醚是环氧丙烷与二氧化碳的共聚产物，不仅具有低温柔顺性、耐水解性等优点，而且兼具聚碳酸酯的力学强

度、耐磨性、耐热性等特点，由其制备的聚氨酯材料具有优异的抗氧化、耐磨、耐化学品、耐水解等性能；除此之外，二氧化碳聚醚分子链上含有碳酸亚丙酯键，更容易被降解再生，由其制备的聚氨酯制品更容易实现可持续循环再生，其作为兼具高性能、碳中和及可循环特性的特种聚醚产品，市场应用领域广泛，包含汽车复合绵、特种海绵、合成革、水性聚氨酯分散体、弹性体、胶黏剂等。其潜在市场包括上述领域内具有产品绿色低碳属性需求、提升产品性能需求或者降低产品成本需求的广泛客户群体。

4. 公司除了二氧化碳聚醚，还有哪些技术优势，未来产业发展有哪些规划？

答：公司历经 15 年技术创新与深耕，在分子结构设计、聚合工艺突破、性能定向开发等关键领域持续攻坚，构建起从基础研究、中试验证到产业化落地的全链条技术体系，形成行业领先的核心技术能力。公司产品具备低气味、低 VOC（挥发性有机化合物）、低醛类（甲醛、乙醛、丙烯醛）及低苯系物含量等核心竞争力，在汽车、软体家具、鞋服等领域与众多知名品牌达成长期的深度合作。

公司“磷腈催化剂及其制备的低不饱和度高活性聚醚多元醇及应用”于 2025 年 11 月经江苏省新质生产力促进中心组织的专家评估，一致认为“项目成果总体达到国际领先水平”。该项目制备的 Hiclaim® 系列聚醚多元醇是一类低 VOC、低气味、低不饱和度、高活性及高分子量的聚醚，可满足下游低密度、低厚度下兼具低滞后损失与高回弹性的需求。致力于汽车座椅轻量化、低气味以及高舒适性的需求；还可以用于鞋材领域，通过分子结构的优化，提升足底的支撑力、回弹力、透气度特性，实现三位一体的性能平衡。目前在市场上的众多中高档的新能源汽车座椅以及运动鞋垫等均已应用。

公司采用功能性技术制备的抗菌防螨功能化系列聚醚，是一类通过抗菌结构设计，实现接枝抗菌除螨杀藻等功能的聚醚多元醇的结构开发，可根据客户特定需求实现“定制化”的抗菌防螨功能型产品，该系列产品可应用于软体家居、鞋服、汽车等领域。

公司未来发展规划主要依托分子结构设计及材料合成能力布局创造绿色化学。一是，以磷腈催化剂为核心，持续开发迭代催化剂及合成材料，扩大产品优势，丰富产品品类，提高汽车领

	域市场占有率。二是，围绕绿色低碳材料布局产业链，持续开发二氧化碳聚醚产品及应用领域。三是，以功能型解聚催化剂为核心，赋能资源循环，共筑可持续发展未来。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单（如有）	无
日期	2026年3月9日