

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：2026-005

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 ☐ 其他 _____	
参与单位名称及人员姓名	江苏瑞华投资管理有限公司 郭书捷 道纪中和资本管理有限公司 徐轩 苏州一典资本管理有限公司 赵银 充矿资本管理有限公司 李素素	
时间	2026 年 9 月 11 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	董事会秘书：顾倩 证券事务代表：张丽	
投资者关系活动主要内容介绍	一、2026 年半年度经营业绩情况介绍 2026 年上半年，公司实现营业收入 15.97 亿元，同比增长 29.80%；销量 16.39 万吨，同比增长 15.83%。收入与销量的增长主要依托母公司的核心品类的产能释放。但受三方面因素影响，公司归母净利润为 -4,105.91 万元，同比下降 199.83%，由盈转亏：一是原料端受中东地缘冲突影响价格剧烈波动，公司前期高价库存面临跌价压力，基于谨慎性原则计提大额存货跌价准备；二是公司布局全球营销网络，扩充营销团队、加大市场推广投入，推动销售费用大幅增长；三是公司连云港 38 万吨/年 CO 聚醚项目一期建成并试生产，项目处于产能爬坡阶段，折旧、财务及运营固定成本偏高，初始运营阶段营收贡献有限，叠加计提足额存货跌价准备，出现较大的亏损。	

上半年公司总设计产能由 44 万吨/年提升至 82 万吨/年，建成张家港、连云港双基地格局。总体来看，该项目是公司核心战略布局，长期可优化产品与客户结构、强化市场竞争力、提升产品议价能力。后续公司将优化库存与购销节奏、加快客户与渠道布局，匹配新增产能，逐步改善利润空间。具体情况可查阅公司披露的《2026 年半年度报告》。

二、互动交流

1.管理层如何看待当前聚醚行业的发展状况及未来趋势？

答：2026 年上半年，国内聚醚市场呈现极端倒 V 型波动，整体经营不确定性大幅提升，行情由政策调整与地缘冲突双重驱动。核心影响因素：一是 4 月 1 日取消 13%聚醚出口退税，政策前置透支海外订单，落地后需求快速回落，形成行情拐点；二是中东地缘冲突导致环氧丙烷等核心原料暴涨暴跌，进一步放大产品价格波动。从竞争格局看，同质化产品竞争日趋激烈，而高端 POP、CASE 聚醚及特种聚醚因技术壁垒、客户黏性形成差异化优势，价格抗跌性显著更强。展望未来，全球聚醚行业正向绿色低碳、高端定制化方向转型，欧盟绿色协议及国内“双碳”政策有望推动 CO 聚醚、生物基聚醚等高附加值产品需求增长。公司连云港项目符合《产业结构调整指导目录（2024 年本）》中“二氧化碳高效利用新技术开发与应用”鼓励方向，契合行业绿色化发展趋势。

2.面对当前的行业环境，公司下半年将采取哪些经营策略？

答：在国内市场，公司将依托张家港、连云港双基地构建差异化产品体系，加快优质客户开发与渠道布局，精准匹配新增产能与市场需求。海外市场，按“本土化深度服务+全球化渠道拓展”双线布局，差异化开拓东南亚、欧洲、拉美、中东非市场，压缩低端出口、扩大高附加值特种聚醚外销，推行“技术+产品+服务”出口模式。成本与库存方面，公司将持续调整销售采购节奏、优化库存管理，加快高价库存出清，以缓解阶段性利润压力。同时重点推进 CO 聚醚、功能型抗菌除螨聚醚、特种化学品等新产能的客户验证与批量化产销进程，加快连云港基地产能负荷率及盈利能力提升。

3.当前二氧化碳聚醚的客户验证情况如何，产能利用率爬坡进度如何，预计何时可实现大比例增速？

答：公司 8 万吨/年 CO₂ 聚醚装置系低温低压制备工艺的首次工业化落地，已于 2026 年 3 月建成并进入试生产阶段。前期生产装置以调试优化为主，目前工业化产品处于下游客户验证初期。公司 CO₂ 聚醚产品面向多个应用领域同步开发，鉴于该产品采用全新的生产工艺与产品配方，下游客户需经工业化试样、全流程性能验证等环节后方可批量采购，其中汽车内饰棉、涂料、胶黏剂、合成革、纺织涂层、聚氨酯弹性体等下游行业的产品验证周期普遍较长，公司在海外市场的认证流程亦需要更长时间。目前以客户验证为主，新产品总体的验证周期较长，多数处于小试和中试验证阶段，少数客户已实现了小批量供货。CO₂ 聚醚兼具聚醚多元醇低温柔顺性、耐水解性与聚碳酸酯力学强度、耐磨性、耐热性等综合优势，随着各应用领域开发与验证工作的持续推进，叠加产业链向绿色、低碳、高附加值方向转型升级的行业驱动，公司产品销售有望逐步放量、实现持续增长，公司对 CO₂ 聚醚业务的未来发展前景有较强的信心。

4.公司在行业发展驱动下主要产品的发展规划如下？

答：在产品矩阵搭建上，公司持续打造 Hicclaim®系列聚醚（高回弹 PPG）、高活性 POP、抗菌防螨等功能型聚醚、CO₂ 聚醚和特种化学品系列聚醚等多个核心差异化产品体系，全面适配新能源汽车、高端软体家居、户外运动鞋服、胶黏剂、涂料、合成革、工业清洗、润滑、消泡等多行业差异化需求，形成“成熟产品稳基本盘、创新产品拓增长”的双线协同发展格局。①依托公司国际领先的磷腈催化剂技术制备的 Hicclaim®系列聚醚是公司核心的差异化品类，其是一类低 VOC、低气味、低不饱和度、高分子量聚醚，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，可用于制备高舒适性座椅泡沫，致力于汽车座椅轻量化、低气味以及高舒适性的需求，目前国内中高档的新能源汽车座椅均已应用。②公司高活性 POP 系列产品亦是公司核心差异化品类，公司通过分子结构及配方设计，打破高固含量与低黏度兼顾的难题。以公司 Hicclaim®系列聚醚接枝制备的高活性 POP 产

	品，可最大程度发挥磷腈催化剂系列产品性能，反应活性高、闭孔率高、应用领域更广，更大程度地满足客户高品质、差异化产品需求。该类产品主要应用于汽车座椅、高端软体家居、鞋服领域。③公司的抗菌防螨等功能型聚醚多元醇在功能型催化剂作用下，环氧乙烷/环氧丙烷共聚反应生成，其主/侧链结构中兼具羟基和抗菌基团。该类产品是行业内首次将有机和无机体系复合，形成的高分子复合抗菌聚醚，具备持久抗菌、防螨、防霉三重功效，精准匹配健康消费升级需求，可应用于软体家居、鞋服、汽车等领域，是公司提高产品差异化优势，增加客户黏性，提高产品附加值的核心培育品类产品。④公司 CO 聚醚是公司高端绿色产品矩阵的核心板块，是公司核心培育的品类产品。该类产品在催化剂作用下，由 PO 与 CO 交替共聚反应制得，不仅具有聚醚多元醇低温柔顺性好、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高机械强度、抗水解、耐化学、耐高温、强耐磨等特性。随着整个产业链向绿色、低碳、高效方向转型升级，该品类产品将成为聚氨酯产品生产的优选原材料。⑤公司通过不同起始剂选择、分子结构设计、聚合反应路径调控，开发出一系列聚醚产品，其中兼具表面活性的产品归属于非离子表面活性剂范畴，整体纳入公司特种化学品系列。因工业领域细分场景多元化且个性化需求很多，故该品类具有小批量、多品种、定制化开发下高附加值的特征，依托公司成熟分子设计能力切入多元工业细分赛道。目前该品类产品在切削液、金属加工、工业消泡、工业润滑等多个细分工业领域实现了较好市场份额的提升，是公司核心培育的品类产品。 5.公司核心技术优势有哪些？ 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。近年来，公司重点布局绿色低碳可循环材料、高端进口替代材料赛道，在差异化细分领域持续推进高端催化剂、材料合成与应用技术开发，并积极探索 AI 辅助研发新模式，搭建自有特色核心产品体系，构筑深
--	--

	厚技术壁垒，持续提升品牌影响力。主要的核心优势是高性能催化剂及材料合成、应用技术：①公司自主研发的磷腈催化剂（又称“有机醇盐催化剂”）技术经近 12 年的自主研发，从深色液体迭代到高纯度白色固体产品，攻克了结构复杂、气味大、颜色深、工艺难等一系列难题，是公司在催化剂领域重大的科技成果，现已实现较高水平的科技成果转化。截至目前，该技术拥有授权发明专利 5 项，其中 PCT 专利 1 项。近两年先后经权威机构科技成果鉴定，该催化剂技术整体达到国际领先水平。公司由该催化剂制备的 Hicclaim®系列聚醚多元醇产品具有低不饱和度、高分子量、高活性、低 VOC、低气味等特征，高度契合下游新能源汽车、运动鞋材等领域对低密度、低厚度下兼具低滞后损失与高回弹性的需求，是公司主要的盈利性产品之一。②公司通过国内产学研联合开发功能型催化剂技术，在该催化剂作用下环氧乙烷/环氧丙烷共聚反应生成抗菌功能型聚醚多元醇，其主/侧链结构中兼具羟基和抗菌基团。③公司通过获得英国 ECONIC 公司催化剂技术授权，联合开发了单线 2 万吨/年低温低压条件下制备 CO 聚醚的成套工业技术，该技术目前属于国内空白、国际领先。相较于国内制备该品类聚醚的 DMC 催化剂体系，该催化剂优势显著：能有效降低 CO 聚合反应活化能，实现温和条件下 CO 活化共聚；分子调控能力强，精准控制 CO 与 PO 交替共聚序列，抑制副反应发生，分子结构有保障；工艺适配性佳，催化剂可回收再利用，后处理流程简单，生产过程清洁环保；整套工艺在低温低压条件下运行，生产安全性更高、能耗更低。④公司自主研发功能型解聚催化剂，突破传统 PET 解聚高温、高压的瓶颈，实现一步法 PET 废料的高效解聚。相较于传统化学法，该催化体系下的工艺所需反应温度低、压强低、时间短，最终实现解聚安全性高、效率高、能耗低，更重要的突破是可处理高污染以及多层复合的 PET 及混纺，拓展了 PET 回收的应用场景且核心催化剂可循环使用，全程基本不产生废液。解聚制备的 r-BHET（再生对苯二甲酸双羟乙酯）、r-DMT（再生对苯二甲酸二甲酯）及乙二醇收率高、纯度高，可达原生级标准，适配食品、医疗、鞋服及化妆品包装等众多场景，满足下游领域对材料性能和品质的严格要
--	--

	求。现阶段公司已完成该技术小试攻关，并将依托新设的控股子公司长华资源循环科技（江苏）有限公司推进中试放大等，开辟绿色循环新材料全新成长空间。
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 9 月 11 日