

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：2026-006

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	光大富尊投资有限公司 王传亮 东方嘉富资产管理有限公司 钱若琪 江西农发资本管理有限公司 欧阳修平 常州金融投资集团有限公司 李元杰	
时间	2026 年 9 月 15 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	1. 2026 年下半年经营情况如何展望？ 答：二氧化碳聚醚及高性能多元醇项目是公司践行“绿色低碳、技术引领、全球布局、价值共赢”的关键战略布局，项目的生产运营对公司经营形成阶段性的挑战，但对未来也带来了较大的机遇，有助于公司优化产品结构、客户结构，进一步强化市场竞争优势、提升产品议价能力、扩大细分领域及整体市场份额。公司董事会及经营层对经营业绩波动保持高度重视，未来将持续优化经营策略。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，扩大高附加值产品外销，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。 2. 连云港公司 8 万吨/年 CO₂聚醚装置现在产销情况如何？ 答：该装置现处于试生产阶段，以客户验证为主，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，从试生产到规模化生产，释放产能尚需一定时间。作为低温低压制备 CO 聚醚生产工艺的首次工业化落地需要一定的周期调试、优化与验证，部分行业的客户产品验证需要较长的周期，如汽车内饰棉、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。CO 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 CO 聚醚业务的未来发展前景有较强的信心。 3. 公司 CO₂聚醚的应用领域主要有哪些，预计市场空间如何？ 答：公司 CO 聚醚产品是在高效催化剂的作用下环氧丙烷与 CO 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，CO₂ 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，因此预计未来 CO₂ 聚醚在聚氨酯行业市场容量能够持续扩大。 CO₂ 聚醚的下游应用市场不仅可以应用于火焰复合绵、聚酯绵以及具有绿色低碳概念的内衣绵、慢回弹绵、普通绵等，而且因其优异的力学强度、耐水解、耐化学品等物理性能，可广泛应用于胶黏剂、弹性体、涂料、油墨、涂层、皮革、密封胶、汽车饰件等多个领域。 CO₂ 聚醚应用于汽车复合绵相较于传统多元醇体系不仅可实现性能改善，而且在汽车行业日益倡导绿色低碳的趋势下，其兼具高性能、碳中和及可循环特性成为其在汽车行业应用的独特优势，对进口特种聚酯多元醇有替代效应；普通聚醚海绵反应过程中通过添加部分 CO₂ 聚醚可以优化海绵物性、提升耐水解性、抗氧化性、抗黄变性，同时在目前家居行业、服装行业、汽车行业纷纷践行“双碳”政策背景下，CO₂ 聚醚具有添加价值；CO₂ 聚醚应用于水性聚氨酯分散体和合成革等领域可实现对进口聚碳酸酯二醇的替代，具有物理性能接近、增强柔软度同时降低成本或增强其绿色低碳属性的优势。 4. 公司未来发展战略规划及机遇如何？ 答：未来发展战略方面，公司将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，搭建核心差异化产品体系，构筑深厚技术壁垒，持续提升品牌影响力。公司将牢牢把握全球碳中和发展
--	---

	机遇，深度布局绿色低碳、资源循环新材料赛道，将构建“低碳新材料+循环再生材料”双主线发展路径。依托 Hicclaim®系列聚醚、高活性 POP、Carnol®系列聚醚、抗菌功能型聚醚等系列差异化产品，持续深耕新能源汽车等高景气赛道，不断推进头部优质客户开发。公司将依托多平台协同发力、多元化产品矩阵，积极开拓全球市场，持续强化全球化经营韧性与长期综合竞争实力。公司已形成张家港、连云港双生产基地格局，总产能由张家港单基地 44 万吨/年提升至两地合计 82 万吨/年。产能保障下，公司已构建完善多个核心产品矩阵：Hicclaim®系列聚醚、高活性 POP、Carnol®系列聚醚、抗菌功能型聚醚、特种化学品系列聚醚等。丰富的产品组合能够为公司针对不同应用场景提供定制化材料解决方案提供条件，以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、消泡等众多下游领域的差异化性能要求，巩固公司差异化竞争优势。 5. 公司 2026 年简易发行融资项目的进展如何？请介绍一下募投项目的优势与建设进展情况。 答：公司于 2026 年 6 月经董事会审议通过后披露了 2026 年度以简易程序向特定对象发行股票预案等公告，拟募集资金 2.98 亿元，其中 2.18 亿元拟用于建设长华连云港公司的 5 万吨/年高活性 POP 项目建设、0.8 亿元拟用于偿还银行借款。公司将结合资本市场情况、监管部门的审核情况、投资者的认购意向情况、募投项目的建设进度等因素推动融资项目进度。 高活性 POP 系公司核心产品，产品具有高固含量与低黏度兼得、活性高、气味低的特点，满足高端制造需求，应用于高端汽车座椅、运动鞋垫和高档家居等领域。本募投项目建设的驱动因素如下：一、公司现有高活性 POP 生产装置已接近饱和，公司亟须进一步扩大产能，预留发展空间。二、
--	--

	在低端聚醚陷入价格竞争的背景下，公司需避免陷入“内卷式”行业竞争，聚焦发展差异化、高端化聚醚产品，从而进一步提升客户忠诚度、增强品牌价值。公司自主研发的磷腈催化剂技术达到国际先进水平且配有生产装置，具备纯度高、气味低、催化活性高等特点，由其制备的 Hiclaim®系列高回弹 PPG 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。通过实施本项目，公司可研发生产配套 Hiclaim®系列高回弹 PPG 产品的高活性 POP 产品，补齐产品矩阵，最大程度发挥磷腈催化剂系列产品性能，打造公司拳头产品。目前，该建设项目处于设计阶段，尚未开工建设，将根据下游客户需求及市场情况稳步推进。
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 15 日