

证券代码：920304

证券简称：迪尔化工

公告编号：2026-069

山东华阳迪尔化工股份有限公司

投资者关系活动记录表

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、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个别及连带法律责任。

一、投资者关系活动类别

√ 特定对象调研

☐ 业绩说明会

☐ 媒体采访

☐ 现场参观

☐ 新闻发布会

√ 分析师会议

☐ 路演活动

☐ 其他

二、投资者关系活动情况

活动时间：2026 年 8 月 17 日

活动地点：进门财经线上会议

参会单位及人员：

由开源证券诸海滨先生主持的电话会议，参会单位有：开源证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、西部证券股份有限公司、联储证券股份有限公司、东北证券股份有限公司、长江证券股份有限公司、银河基金管理有限公司、鹏扬基金管理有限公司、大湾区发展基金管理有限公司、创金合信基金管理有限公司、阳光资产管理股份有限公司、太平养老保险股份有限公司、恒大人寿保险有限公司、中国工商银行股份有限公司、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、深圳市明达资产管理有限公司、深圳市国晖投资有限公司、

深圳亘泰投资管理有限公司、绍兴冰剑投资管理有限公司、上海恒穗资产管理有限公司、上海冰河资产管理有限公司、青岛海纳汇盈投资有限公司、鲸域资产私募基金有限公司、点石成鑫资产管理有限公司、北京青创伯乐投资有限公司、Willing Capital

上市公司接待人员：董事长孙立辉先生，副总经理、财务负责人、董事会秘书卢英华女士，证券事务代表冯良庆先生

三、投资者关系活动主要内容

公司董事会秘书卢英华女士首先向与会人员介绍了公司半年度经营情况，然后进行了问答交流环节，本次交流的主要内容如下：

问题 1：目前国内熔盐市场空间有多大？公司在熔盐业务上的规划产能是多少？产能利用情况如何？

回复：能源强国建设背景下，光热发电有望在“十五五”期间迎来规模化发展机遇，2025 年 12 月，由国家发展改革委、国家能源局印发的《关于促进光热发电规模化发展的若干意见》指出，保障光热发电规模化发展，到 2030 年光热发电总装机规模力争达到 1500 万千瓦左右，如按照 1500 万千瓦光热发电总装机规模均配备储能装置折算，对应的熔盐需求量有望达到 500 万吨。同时，除光热电站领域，压缩空气储能、火电灵活性改造等领域也具备可观发展潜力，有望进一步带动熔盐需求增长。

公司熔盐业务整体规划产能约为 50 万吨，分为东西两个生产基地：西部与可胜技术合作成立子公司甘肃迪尔储能新材料，规划建设年产 20 万吨二元熔盐产能，主要服务光热电站客户，目前一期年产 10 万吨生产装置已进入试生产阶段，各项工作正有序开展；东部泰安生产基地规划近 30 万吨三元熔盐产能，主要服务压缩空气储能、火电灵活性改造客户及出口市场。目前公司熔盐业务尚处于发展成长期，熔盐业务产能整体尚处于建设及爬坡阶段，随公司项目建成及业务拓展深入，将逐步推动熔盐业务生产放量。前述情况不构成业绩预测，公司业绩等具体情况以定期报告披露为准，敬请广大投资者注意投资风险。

问题 2：公司在熔盐业务上的核心竞争优势是什么？

回复：公司的核心竞争优势体现：一是产业链配套齐全，公司现拥有硝酸、硝酸钠、硝酸钾生产能力，亦可根据市场需求灵活切换生产熔盐级或工业、农业

级产品，装置利用率更高，成本控制能力更强；二是产业布局合理，在东西部均设有生产基地，西部基地靠近光热电站客户，东部基地靠近压缩空气储能、火电改造客户，可有效降低运输成本；未来将拓展熔盐应用场景，探索熔盐的下游应用，利用绿电、谷电为下游客户、园区提供绿色低碳热源。

问题 3：公司熔盐业务的订单定价机制是什么？熔盐合同的回款周期情况？

回复：熔盐以项目招标方式定价，价格需要考虑未来市场价格预期、主要原料价格波动等因素。回款周期方面，光热电站因建设周期相对较长，存在一定试车周期，对应回款周期相对长一些；火电灵活性改造项目供货、投入运行周期相对短，回款周期短于光热电站项目。

问题 4：上半年公司熔盐业务收入大幅增长但毛利率下降 13.6 个百分点的原因是什么？未来毛利率趋势如何？

回复：上半年熔盐业务毛利率下降，主要受到原料价格波动，熔盐订单签订与交货的时间间隔可达 6-8 个月，主要原料氯化钾价格上涨导致交货的订单成本上升对毛利率产生影响。未来，公司将逐步推动熔盐项目建设及产能释放，加大熔盐业务拓展及成本管控等，保障熔盐业务毛利维持合理区间。前述情况不构成业绩预测，公司业绩等具体情况以定期报告披露为准，敬请广大投资者注意投资风险。

问题 5：公司从二元到三元、四元熔盐迭代的背后逻辑是什么？熔盐行业的未来发展趋势是什么？

回复：熔盐产品迭代是匹配不同应用场景的需求：二元熔盐熔点较高，主要应用于高温光热电站；三元熔盐熔点适中，主要应用于压缩空气储能和火电灵活性改造；四元熔盐熔点更低，未来主要应用于分布式储热、绿色蒸汽生产以及导热油替代场景；除此之外，还有其他固体熔盐产品也将在储热领域得到更广泛的应用。目前市场上应用最广泛的是二元和三元熔盐，四元熔盐、含锂熔盐等尚处于研发和中试阶段，距离大规模应用还需要一定时间。

山东华阳迪尔化工股份有限公司

董事会

2026 年 8 月 18 日