公司代码:600727　　公司简称:鲁北化工

山东鲁北化工股份有限公司

2025 年度报告摘要

第一节 重要提示

1、本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到www.sse.com.cn网站仔细阅读年度报告全文。

2、本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。

3、公司全体董事出席董事会会议。

4、众华会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经公司第十届董事会第五次会议审议通过,公司2025年度拟向全体股东每股派发现金红利0.05元。

截至报告期末,母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

□适用 √不适用

第二节 公司基本情况

1、公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	鲁北化工	600727	ST鲁北

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	阚红波	孟令镇
联系地址	山东省无棣县埕口镇	山东省无棣县埕口镇
电话	0543-6451265	0543-6451265
传真	0543-6451265	0543-6451265
电子信箱	lubeichem@lubeichem.com	lubeichem@lubeichem.com

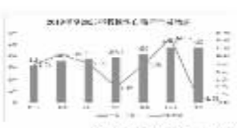
2、报告期公司主要业务简介

公司位于山东省北部,地处环渤海经济区、山东半岛蓝色经济区与黄河三角洲高效生态经济区的叠加地带。公司长期专注于资源节约、循环利用及环境保护技术的研发与应用,充分发挥区位、技术与资源优势,创新构建了钛白粉清洁生产、磷铵副产磷石膏制硫酸联产水泥并协同处置危废、海水资源深度梯级利用等多条循环经济产业链。报告期内,公司主营业务涵盖钛白粉、甲烷氯化物、原盐及溴素、化肥以及水泥等行业。

1、钛白粉行业

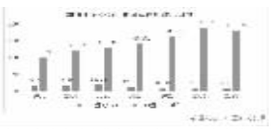
钛白粉通常可应用于涂料、油漆、塑料、油墨、橡胶、包装、建筑、建材等领域;随着工艺技术迭代升级,其应用场景持续向食品接触材料、特种陶瓷、化纤、光伏背板、新能源汽车动力电池改性材料等高端领域延伸,在增亮增色、降低聚合物材料透明度、紫外线屏蔽等方面具备不可替代的作用。长期来看,全球涂料市场需求保持稳步增长态势,同时我国房地产行业庞大的存量房翻新需求、保障性住房建设及城中村改造持续推进,成为拉动国内涂料行业需求、支撑钛白粉市场基本盘的核心动力。

我国已连续多年稳居全球最大钛白粉生产国地位,产能产量占全球总量的半数以上。钛白粉产业技术创新战略联盟发布的统计数据显示,2019-2025年期间,我国钛白粉行业总产量由318万吨增长至472万吨,年复合增长率达6.8%;其中2025年行业总产量同比小幅下降1.0%,为近二十余年首次出现年度产量负增长。此外,行业内具备全流程生产能力的运营企业缩减至36家,较2024年减少9家,行业出清进程加速,市场集中度持续提升。



随着国家“双碳”战略深入实施与环保管控持续趋严,钛白粉行业已全面向大型化、集约化、智能化、绿色化方向转型。硫酸法钛白粉因生产流程长、三废治理难度大,被列入国家限制类项目,行业新增产能审批持续收紧,中小落后产能加速退出;氯化法钛白粉凭借流程短、自动化程度高、三废排放少、产品品质优等核心优势,成为行业工艺转型的核心方向,产品结构持续向专用型、高端化升级。截至报告期末,我国氯化法钛白粉总产量达到75.2万吨,占国内钛白粉总产量的15.93%,比上年增加8.9万吨,工艺替代进程稳步推进。同时,国内钛白粉行业凭借全产业链成本优势,已基本完成对海外硫酸法产能的进口替代,氯化法技术实现重大突破,出口成为行业供需平衡的重要支撑。

根据海关总署数据,2025年1-12月中国出口钛白粉累计约181.69万吨,同比下降4.46%,净出口规模仍维持在174.24万吨的高位。出口增速回落主要受全球经济复苏乏力、部分国家和地区对华发起反倾销调查等因素影响,其中印度于2025年2月对原产于中国的钛白粉作出反倾销肯定性终裁,决定征收460-681美元/吨的反倾销税,对我国钛白粉对印出口造成阶段性冲击;同年9月印度加尔各答高等法院裁决认定调查存在程序缺陷,相关反倾销税于年末正式终止征收,为我国钛白粉重启印度市场扫清了核心障碍。



年初,行业库存处于相对健康水平,加之龙头企业发布调价函及成本支撑,价格小幅回暖。然而自二季度起,行业新增产能逐步释放,而下游房地产市场仍处调整周期,叠加外贸市场遇冷,终端需求持续疲软。尽管年内有多轮提价尝试,但未能扭转市场整体颓势。价格方面,钛白粉市场整体行情呈先涨后跌走势。根据百川盈孚数据,截至2025年12月31日,硫酸法金红石型钛白粉市场主流报价为13400-14100元/吨,锐钛型钛白粉市场主流报价为12000-12500元/吨,氯化法钛白粉市场主流报价为14500-17500元/吨;2025年钛白粉市场全年均价约13917.48元/吨,较2024年有所回落。

综合来看,钛白粉行业供给侧出清进程将持续加速,短期供需宽松格局难以根本逆转,市场竞争将进一步向具备循环经济优势、高端产品研发能力和全球化布局能力的头部企业集中。中长期来看,随着房地产宽松政策持续落地见效、城中村和危旧房改造全面推进、城镇化率稳步提升,建筑涂料需求有望逐步企稳复苏,同时新能源、光伏、高端新材料等新兴领域需求快速增长,将为行业开辟新的增长空间;海外市场方面,欧美高成本产能持续退出,中国钛白粉产业链竞争优势依然突出,出口市场仍具备长期增长潜力。

2、甲烷氯化物行业

甲烷氯化物作为制冷剂原料,因氟制冷剂具有良好的热力性能,被广泛应用于冰箱、家用空调、汽车空调等消费领域,占据了制冷剂市场的主导地位。近年来,随着我国城镇化进程加快、居民消费升级与家电以旧换新政策落地,空调、电冰箱、汽车等的产量、消费量、保有量均稳步增长,新增消费与售后维修市场的双重需求,直接拉动氟制冷剂行业景气度提升,间接带动甲烷氯化物市场需求稳步增长。

2025年,生态环境部持续推进消耗臭氧层物质和氢氟碳化物(HFCs)配额管控,二代制冷剂配额如期缩减,三代制冷剂进入配额冻结后的第二个执行年度,行业供应过剩格局得到根本性改善,行业集中度持续提升。在下游空调市场刚性需求支撑、行业供应预期收紧的双重推动下,国内制冷剂市场全年保持高景气运行,价格中枢持续上移,并对上游甲烷氯化物需求产生积极影响。

2025年,甲烷氯化物行业整体呈现“供应过剩加剧、价格深度探底、出口被动增长”的运行态势。供应端,行业新增产能持续释放,开工率维持高位;需求端,下游制冷剂行业虽有一定刚性需求,但传统溶剂等领域受政策限制持续萎缩,内需整体疲软。成本端,原料甲醇、液氯价格走弱虽提供成本缓冲,但严重的供需矛盾完全抵消了这一利好,企业盈利空间被大幅压缩。在此背景下,出口成为消化国内过剩产能的关键渠道。海关总署的数据显示,2025年1-12月,我国二氯甲烷累计出口量达21.32万吨,同比增长40.98%。出口市场向土耳其、越南、巴西等新兴市场持续拓展,有效缓解了部分国内供应压力。

3、化肥行业

2025年复合肥市场整体呈现“先扬后抑、旺季不旺、供需僵持”的运行特征。一季度,受春耕备肥需求拉动,叠加尿素、磷酸一铵等主要原料价格集体上涨,成本支撑强劲,推动主流产品价格自年初低位显著攀升。二季度夏肥需求释放,市场产销两旺,价格高位震荡。三季度进入秋肥传统旺季,但因原料价格下行、农产品价格低位,经销商接货意愿低迷,终端采购推迟,厂家降价促销效果有限,旺季需求不及预期。四季度冬储启动迟缓,尽管龙头企业出台打款计息、保底等优惠政策,但因冬储周期长、终端刚需有限、经销商信心不足,冬储进度显著不及上年同期,价格窄幅震荡下行。

政策层面,国家粮食安全战略持续强化,为化肥行业需求提供了根本支撑。《中华人民共和国粮食安全保障法》自2024年6月施行以来持续落地。2025年中央一号文件再次强调保障粮食和重要农产品稳定安全供给。同年,国家发展改革委等部门印发通知,部署全年化肥保供稳价工作。此外,工业和信息化部等七部门于2025年9月联合印发的《石化化工行业稳增长工作方案(2025-2026年)》明确提出,要优化重点化肥生产企业最低生产计划管理,推动煤炭、磷矿石等原料供应企业与化肥生产企业签订长协,并支持高效环保肥料创新发展,引导行业规范化、高质量发展。

展望后市,考虑到2025年尿素等品种新增产能较为集中,预计2026年春耕期间市场供应将相应增加,可能加剧同质化产品的竞争。受中东战争影响,原油、硫磺价格上涨,化肥产品的价格将持续上涨。在“保供稳价”政策主基调下,氮、磷、钾等主要原料价格有望在合理区间内运行,为复合肥成本提供相对平稳的支撑。中长期来看,化肥行业向减量增效、绿色发展转型的趋势明确,供给侧改革将持续深化,推动落后产能退出和行业集中度提升。在此过程中,具备磷铵等上游资源一体化优势、能够实现高端特种肥料产品升级并建立了成熟循环经济模式的企业,预计将在行业格局优化中占据更有利的竞争位置。

4、水泥行业

2025年,受房地产投资持续探底、基建投资增速放缓影响,国内水泥市场需求萎缩,供需矛盾加剧,行业呈现“量价齐跌、效益承压”态势。国家统计局的数据显示,2025年全国水泥产量16.93亿吨,同比下降6.9%,创2010年以来新低;全年市场平均成交价367元/吨,较上年下跌4.4%,走势前高后低、底部震荡。政策层面,2025年行业供给侧管控持续加码。中国水泥协会发布《关于进一步推动水泥行业 “反内卷”“稳增长” 高质量发展工作的意见》,全力推动熟料生产线备案产能与实际产能统一,各地错峰生产执行力度持续强化,产能过剩矛盾得到阶段性缓解。同时,国家 “双碳” 战略持续推进,能耗双控逐步向碳排放双控转型,水泥行业环保管控持续趋严,进一步倒逼行业绿色低碳转型与产能结构优化。总的来说,2025年水泥行业在需求持续萎缩的背景下,经历了深度调整与行业洗牌。展望2026年,随着房地产市场止跌企稳政策持续见效、基建投资保持韧性,水泥市场需求下行趋势有望放缓,行业下行压力将边际缓解。

5、原盐、溴素行业

2025年,受下游两碱行业景气度低迷、需求疲软影响,国内原盐市场整体呈现“供应充裕、价格震荡下行”的运行态势。据国家统计局数据,2025年我国原盐总产量约6000.1万吨,同比小幅下降0.3%,其中山东省原盐产量达1576.24万吨,稳居全国首位,占全国总产量的26.27%。价格方面,2025年国内原盐价格整体呈震荡下行趋势。根据百川盈孚跟踪数据,截至12月31日,大工业盐出厂含税均价为256元/吨,较年初均价水平326元/吨相比,下调71元/吨,降幅达21.47%。分阶段来看,1至7月,工业盐价格因下游需求疲软持续下行;8月中旬至9月初,下游囤货需求增加,叠加煤炭涨价支撑,市场看涨情绪推动价格阶段性回升;9月中旬后,海盐供应增长,盐企为促出货灵活降价;11月中旬至年底,井矿盐方面,下游两碱市场低迷,碱厂压价意愿强,但盐价迫近成本线,供需博弈下局部价格波动;海盐方面,库存消耗顺畅,因进口补充不足,下游刚需补货支撑价格积极上行。外贸方面,2025年中国原盐进出口呈现“进口收缩、出口扩张”的格局。据海关数据显示,2025年原盐进口总量1292.4万吨,同比下降8.1%;出口总量94.9万吨,同比大幅增长43.6%。

溴素属于国家管控的第8类危化品,是溴系阻燃剂、医药中间体、农药、染料等精细化工产品的核心原料,在国民经济多个领域具备不可替代的价值。受国内卤水资源枯竭、环保生产管制持续收紧影响,近年来国内溴素产能产量持续收缩,行业有效产能维持在较高水平,而进口依存度持续攀升至高位,行业供需格局长期处于紧平衡状态。

2025年溴素市场呈现“先抑后扬、价格剧烈波动”的极端走势。一季度,受下游房地产行业承压、阻燃剂行业需求疲软影响,溴素市场成交清淡,价格维持低位运行;3月起,受进口货源突发扰动(如以色列ICL工厂停产、红海航运危机导致船期延长)、国内主产区装置检修集中、下游旺季需求临近等多重因素叠加,溴素价格开启急速拉升行情,在较短时间内实现大幅上涨,较年初低点涨幅显著,创下近年价格新高;二季度后,高价抑制了下游终端需求,市场观望情绪升温,价格逐步理性回落,下半年整体维持高位震荡格局。根据行业机构监测,2025年溴素市场全年均价较2024年出现大幅上涨。

供需格局方面,2025年国内溴素产量持续收缩,进口来源高度集中于以色列、约旦等国家,供应链稳定性受国际地缘政治、海运物流等因素影响显著。进入2026年以来,特别是中东战争爆发以来,溴素进口量锐减。近期溴素价格上涨迅速,展望后市溴素的价格将维持高位运行。下游需求端,阻燃剂行业是溴素最核心的应用领域,新能源、电子电气等行业的发展,为溴系阻燃剂市场带来了新的增长空间,行业长期需求具备刚性支撑。

6、新能源产业崛起对化工行业的催化与重塑

全球能源结构向绿色低碳加速转型,以新能源汽车、光伏、储能、氢能为代表的新能源产业正以前所未有的广度与深度,催化并重塑化工行业的市场需求、技术路径与竞争格局。这为公司的业务带来了结构性的增长机遇与产业升级的明确方向。

(1)新能源成为驱动高端化工材料需求的核心引擎

新能源产业的爆发式增长,催生了对高性能、特种化、绿色化化工材料的巨大需求,驱动化工新材料行业从传统规模扩张转向“技术+场景”双轮驱动的高质量发展。

在新能源汽车与储能领域,动力及储能电池的规模化扩产,直接且持续地拉动了对锂电池隔膜、电解液及特种添加剂、正负极材料及配套化学品的全方位需求。这为上游的磷化工、氟化工,以及高性能添加剂等产业带来了确定性的市场增量,并推动其向更高纯度和更优电化学性能升级。

在光伏产业,全球光伏新增装机量的持续攀升,强力带动了对光伏级EVA/POE胶膜、背板氟膜、封装材料及特种气体的需求。其中,光伏背板涂层对具备高耐候性、高反射率、优异绝缘性和极低杂质含量的专用钛白粉需求尤为旺盛,已成为钛白粉高端化的重要应用场景。

在氢能产业,质子交换膜燃料电池等氢能技术的商业化推广,对全氟磺酸树脂、碳纸、催化剂及高压储氢材料提出了明确需求,为高端氟化工、碳纤维复合材料及特种化学品领域开辟了全新的高附加值赛道。

(2)对钛白粉行业的深度价值重塑与高端化催化

新能源产业的蓬勃发展,为钛白粉这一传统大宗化学品开辟了全新的高端功能化应用场景,正深刻催化其从通用颜料向关键功能性材料升级,成为行业价值增长的核心驱动力与工艺升级的加速器。

在锂电池材料领域,钛白粉的应用正实现从辅料到关键组分的价值跃迁。在锂离子电池中,经特殊设计的专用钛白粉可作为负极材料添加剂或包覆材料,有效提升电池的能量密度、倍率性能和循环寿命;高纯钛白粉是制备磷酸铁锂等正极材料的重要前驱体,其品质直接决定电池性能。此外,涂覆于隔膜的钛白粉层能显著增强其热稳定性和电解液浸润性。随着钠离子电池、固态电池等新技术产业化,对适用于不同体系的特种钛白粉需求将持续爆发。

在光伏材料领域,钛白粉是背板白色反射涂层的核心成分,对提升组件发电效率、降低工作温度至关重要。双面发电组件渗透率提高及对电站级寿命的要求,使得市场对光伏级钛白粉的耐紫外老化性、耐候性、反射率及绝缘性提出了近乎苛刻的标准,强力推动了钛白粉产品向超高耐候、超高纯度、功能定制化的高端路线发展。

此外,钛白粉及其衍生材料在环保(光催化)、电子(高纯电子级二氧化钛)、氢能(催化剂载体)等前沿领域也展现出巨大潜力。这些应用对产品的晶体结构、表面特性和纯度有特殊要求,附加值远超传统领域,代表了行业技术创新的前沿。

(一)主营业务和主要产品基本情况

公司构建了以循环经济为纽带、多产业深度融合的绿色化工产业矩阵。主营业务涵盖高端钛白粉材料、甲烷氯化物、生态肥料、绿色建材、海洋资源化工及配套服务。依托自主创新的核心技术,公司产品深度服务于高端制造、现代农业、生态环保及建筑建材等领域,致力于成为领先的化工新材料与资源综合利用解决方案服务上市公司。

1、钛白粉业务

钛白粉(二氧化钛,TiO?)作为性能优异的无机白色颜料,是现代工业不可或缺的关键基础原料。凭借其高折射率及卓越的遮盖、着色性能,公司钛白粉产品广泛应用于高端涂料、高性能塑料、特种造纸、油墨、电子工业及环保等战略新兴领域,具备不可替代性。

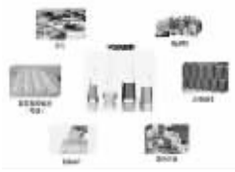
该板块由全资子公司金海钛业与祥海科技双轮驱动,构建了覆盖硫酸法与氯化法的先进产能体系。其中,金海钛业拥有年产超20万吨的硫酸法钛白粉生产线,产品线齐全,覆盖纳米级、化纤、涂料、塑料及造纸等专用系列,以稳定的品质满足不同客户需求。祥海科技作为技术升级的引擎,拥有年产6万吨的氯化法钛白粉生产装置。该工艺生产的钛白粉具有流动性佳、耐黄变性强、品质高等突出优势,主要对标进口产品,广泛应用于对光泽度和遮盖力要求极高的高端装饰、汽车涂料及特种塑料领域,代表了公司在新材料领域的技术前沿。

2、甲烷氯化物业务

甲烷氯化物(一氯甲烷、二氯甲烷、三氯甲烷)是仅次于氯乙烯的大宗有机氯系产品,是精细化工产业链的核心原料和高效有机溶剂。

控股子公司锦亿科技坐落于广西田东循环经济产业园,作为国家高新技术企业,拥有年产37万吨的规模化生产装置,约占全国8%的市场份额,是华南、西南地区最大的甲烷氯化物生产基地。其核心产品二氯甲烷在华南区域市场占有率约为70%。

产品广泛应用于战略性新兴产业:一氯甲烷作为有机硅产业的关键原料;二氯甲烷是高效环保制冷剂(R32)及医药、农药合成的优质溶剂;三氯甲烷则是新一代制冷剂及含氟高分子材料的重要中间体。



3、化肥业务

公司化肥业务聚焦于磷复肥领域,主导产品包括磷铵及各类复合肥料。作为保障国家粮食安全与生态安全的战略产业,公司不仅提供高效作物营养,更依托独有的废弃物资源化利用专利技术,将工业副产石膏、废硫酸等废弃物转化为宝贵资源。

通过磷铵、硫酸、水泥装置的深度耦合,公司实现了资源的“吃干榨净”,是典型的资源节约型、环境友好型现代化工企业。凭借显著的渠道优势和高美誉度的“鲁北”品牌,产品深耕山东、河北、东北等核心粮仓,成为区域市场农业高质量发展的有力支撑。

4、水泥业务

水泥业务作为公司循环经济产业链的关键一环,充分利用工业副产石膏制硫酸联产水泥的专利技术,实现了上游废渣的无害化、资源化、产业化处理。依托自身稳定的熟料供应体系,公司保证了核心原材料的高品质,为建筑、交通及大型基础设施建设提供了高性价比的绿色建材,有效辐射周边200公里核心市场,实现了环境效益与经济效益的双赢。

5、盐业业务

依托得天独厚的海岸线资源,公司构建了集“冷却、淡化、提溴、制盐”于一体的海水资源深度梯级综合利用产业链。公司所在地有较长的海岸线,有取之不尽、用之不竭的海水资源,依托资源与区位优势,公司打造了集“冷却、淡化、提溴、制盐”于一体的海水资源深度梯级综合利用产业链。

原盐不仅是民生必需品,更是纯碱、烧碱等基础化工的源头原料,广泛应用于陶瓷、医药及饲料领域。溴素作为海洋化工的重要分支,是阻燃材料、感光材料及高效灭火剂的关键原料。通过海水资源的高效提取,公司在保障基础化工原料供应的同时,实现了海洋资源价值的最大化。

(二)公司主要经营模式

在业务运营层面,公司围绕循环经济理念与资源综合利用,构建了集成化、协同化的采购、生产、销售及研发体系,具体模式如下:

1、采购模式

公司实行集中采购与战略合作并行的采购策略,以提升供应链效率与抗风险能力。

钛白粉业务主要原材料包括钛精矿、液氯等,采用公开招标与议价相结合的方式,实施统一批量采购,有效降低采购成本,平抑价格波动影响,并与核心供应商建立长期战略合作关系,保障原料稳定供应。针对供应商集中度较高的特点,公司建立了《供应商管理制度》及风险评估机制,持续优化供应商梯队,防范供应风险。

甲烷氯化物生产所需甲醇通过区域贸易商自四川、重庆、贵州、云南及广西港口等地区采购,执行货到付款模式;液氯则依托与锦盛化工的深度合作,通过管道直供实现连续稳定供应,采用长期协议加动态结算机制。

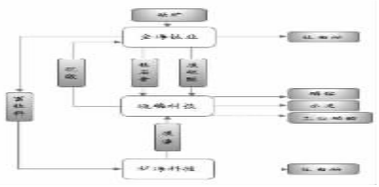
化肥生产主要原料为磷矿、磷精粉、液氨等,水泥生产主要原料为熟料、原煤、焦沫等,均由公司统一采购。其中,磷矿、焦沫实行货到付款;煤炭主要向国家能源集团预付款采购;熟料则来源于公司磷铵装置副产磷石膏的资源化利用,充分体现循环经济理念。

2、生产模式

公司依托多产业协同布局,构建了资源—产品—废物—再生资源的循环生产体系,提升整体运营效率与绿色制造水平。

金海钛业采用连续酸解、结晶浓缩、水洗水解、煅烧等先进工艺,具备长周期连续稳定运行能力;祥海科技则采用沸腾氯化、气相氧化、表面处理等短流程、高自动化氯化法工艺。金海钛业产出的富钛料可作为祥海科技氯化法钛白粉的原料,钛白粉生产过程中产生的废硫酸与钛石膏废渣则用于上市公司联产装置,作为生产水泥和硫酸的原料,实现废副资源内部循环利用。

具体流程如下图所示:



甲烷氯化物生产采用氢氯化和氯化法工艺,保持装置长周期连续运行,并根据市场需求灵活调整产品结构。

盐业生产践行海水梯级综合利用模式,依托沿海资源禀赋,形成“冷却—淡化—提溴—制盐”一体化流程,提升原盐与溴素产出效率。溴素生产结合气温与卤水供应变化,采取季节性连续生产;原盐则实行长年结晶、分季扒盐模式。

公司化肥产品根据市场情况适时调整生产经营计划。磷铵副产磷石膏与钛白粉副产钛石膏进入石膏制硫酸联产水泥装置,该装置工艺复杂,运行稳定,不仅实现废渣资源化,也显著提升公司环保效益与循环经济水平,助力绿色可持续发展。

3、销售模式

公司构建覆盖境内外的多层次销售体系,强化渠道建设与终端拓展能力。

钛白粉境内销售采用经销与直销相结合的模式。经销方面,依托国内大中型经销商网络,快速拓展市场覆盖面;直销方面,积极开发下游终端客户,提升直供比例与品牌影响力。海外市场以直销为主,客户直接下达订单并指定货代,公司按合同履约交付。

甲烷氯化物销售以区域代理为主、计划外招标为辅,主要采取款到发货模式,并通过有条件的经销商拓展空白区域或新兴市场,提升市场渗透率。

化肥、水泥产品以经销为主,依托渠道成熟的经销商体系实现市场下沉;同时辅以直销和线上销售,拓展终端用户资源,增强市场反应速度与客户黏性。

原盐、溴素产品以直销模式为主,聚焦核心客户与区域市场。

3、公司主要会计数据和财务指标

3.1近3年的主要会计数据和财务指标

单位:元　币种:人民币

	2025年	2024年	本年比上年增减(%)	2023年
总资产	8,898,174,561.00	8,755,249,676.00	1.63	8,517,111,295.37
归属于上市公司股东的净资产	3,197,646,620.45	3,179,945,958.81	0.56	2,991,194,222.04
营业收入	5,089,332,103.99	5,746,398,663.56	-11.43	4,994,153,276.73
利润总额	152,152,499.21	423,471,368.12	-64.07	184,437,411.12
归属于上市公司股东的净利润	38,271,153.05	260,977,095.85	-85.34	101,436,227.44
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	26,476,260.23	268,361,275.76	-90.13	96,793,000.10
经营活动产生的现金流量净额	70,559,289.86	195,658,053.87	-63.94	147,512,455.61
加权平均净资产收益率(%)	1.20	8.42	减少7.22个百分点	3.45
基本每股收益(元/股)	0.07	0.49	-85.71	0.19
稀释每股收益(元/股)	0.07	0.49	-85.71	0.19

3.2报告期分季度的主要会计数据

单位:元　币种:人民币

	第一季度(1-3月份)	第二季度(4-6月份)	第三季度(7-9月份)	第四季度(10-12月份)
营业收入	1,390,746,503.21	1,187,468,947.63	1,252,540,477.00	1,258,576,176.15
归属于上市公司股东的净利润	36,006,372.51	42,187,093.67	-34,804,856.28	-5,117,456.85
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	35,379,567.72	41,195,331.54	-36,184,411.00	-13,914,228.03
经营活动产生的现金流量净额	16,725,864.78	153,963,270.08	61,227,152.45	-161,346,997.45

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

√适用　□不适用

营业收入、利润变动的原因主要是钛白粉产品、甲烷氯化物产品销售价格环比下降致使收入、利润下降,第四季度经营活动产生的现金流量净额较第三季度有所下降,主要系随着在建工程项目陆续进入年度集中结算阶段,公司将收到的应收票据背书转让用于结算部分工程款项,该结算方式未直接形成现金流入,综合导致经营活动现金流量净额出现季节性下降。

4、股东情况

4.1报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位:股

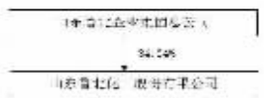
截至报告期末普通股股东总数(户)	45,719
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	47,014
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0

前十名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)

股东名称(全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
山东鲁北企业集团总公司	18,354	180,987,541	34.24	0	质押	90,000,000	国有法人
山东省国有资产投资控股有限公司	0	17,472,392	3.31	0	无	0	国有法人
山东永通投资有限公司	0	8,220,000	1.56	0	质押	8,220,000	境内非国有法人
柴长茂	-560,000	5,000,000	0.95	0	无	0	境内自然人
罗飞杰	1,903,201	1,903,201	0.36	0	无	0	境内自然人
余通生	-57,400	1,823,200	0.34	0	无	0	境内自然人
陈卫忠	1,358,800	1,358,800	0.26	0	无	0	境内自然人
李凤	-82,500	1,221,800	0.23	0	无	0	境内自然人
李晨君	1,029,501	1,029,501	0.19	0	无	0	境内自然人
何新昌	1,000,000	1,000,000	0.19	0	无	0	境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	无						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无						

4.2公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用　□不适用



4.3公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用　□不适用

4.4报告期末公司优先股股东总数及前10 名股东情况

□适用 √不适用

5、公司债券情况

□适用 √不适用

第三节 重要事项

1、公司应当根据重要性原则,披露报告期内公司经营情况的重大变化,以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

报告期内,公司实现营业收入508,933.21万元,同比下降65,706.66万元,降幅为11.43 %,其中主要为甲烷氯化物产品销售收入下降30.79%,钛白粉产品销售收入下降16.65%。实现利润总额15,215.25万元,同比下降64.07%;实现归属于上市公司股东的净利润3,827.11万元,同比下降85.34%。

详见公司2025年度报告“三、管理层讨论与分析”。

2、公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的,应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

□适用 √不适用

股票代码:600727　　股票简称:鲁北化工　　公告编号:2026-012

山东鲁北化工股份有限公司 2025年度主要经营数据公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、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法律责任。

山东鲁北化工股份有限公司(以下简称“公司”)根据上海证券交易所《上市公司自律监管指引第3号——行业信息披露-第十三号-化工》《关于做好上市公司2025年度报告披露工作的通知》的要求,现将2025年度主要经营数据披露如下:

一、主要产品的产量、销量及收入实现情况

主要产品	2025年度产量(吨)	2025年度销量(吨)	2025年度销售收入(元)
钛白粉	258,047.98	260,709.80	3,129,634,273.96
甲烷氯化物	434,059.55	392,232.86	695,188,617.37
原盐	598,641.45	550,408.67	108,629,016.85
溴素	3,245.02	3,117.08	73,812,792.94
化肥	129,427.89	134,674.85	398,997,970.03
硫酸亚铁	663,058.34	660,919.36	186,019,266.92

二、主要产品和原材料的价格变动情况

1、主要产品的价格变动情况(不含税)

主要产品	2025年度平均售价(元/吨)	2024年度平均售价(元/吨)	变动比率(%)
钛白粉	12,004.28	13,584.71	-11.63
甲烷氯化物	1,772.39	2,075.29	-14.60
原盐	197.36	273.85	-27.93
溴素	23,680.11	18,357.50	28.99
化肥	2,962.68	2,787.93	6.27
硫酸亚铁	281.46	69.20	306.76

2、主要原材料的价格变动情况(不含税)

主要原材料	2025年均价(元/吨)	2024年均价(元/吨)	变动比率(%)
钛矿	2,057.99	2,353.50	-12.56
硫酸	493.43	251.02	96.57
高钛渣	5,487.05	6,556.97	-16.32
液氯	34.23	145.30	-76.44
甲醇	2,170.06	2,264.50	-4.17
磷矿	873.35	956.25	-8.67

三、其他对公司生产经营具有重大影响的事项

2025年度未发生对公司生产经营具有重大影响的其他事项。

以上生产经营数据来自公司内部统计,且部分数据未经审计,仅为投资者及时了解本公司生产经营概况之用,公司董事会提醒投资者审慎使用上述数据。

特此公告。

山东鲁北化工股份有限公司
董　事　会
2026年3月31日

股票代码:600727　　股票简称:鲁北化工　　公告编号:2026-009

山东鲁北化工股份有限公司关于2026年度董事、高级管理人员薪酬方案的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、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法律责任。

山东鲁北化工股份有限公司(以下简称“公司”)根据《山东鲁北化工股份有限公司章程》、《山东鲁北化工股份有限公司董事会薪酬与考核委员会实施细则》《山东鲁北化工股份有限公司董事、高级管理人员薪酬管理制度》(以下简称“《薪酬管理制度》”)等相关规定,结合公司的实际经营情况,参考所处行业、所在地区的薪酬水平,制定了2026年度董事、高级管理人员薪酬方案。现将具体情况公告如下:

一、适用对象

公司的董事、高级管理人员。

二、适用期限

2026年1月1日至2026年12月31日。

三、薪酬标准

1、公司董事薪酬方案

(1)独立董事

独立董事每人领取津贴7万元/年,按月发放。

(2)非独立董事(含职工代表董事)

非独立董事(含职工代表董事)根据其在公司担任的具体管理职务,按公司薪酬管理制度领取薪酬。薪酬由基本薪酬、月度绩效薪酬和年度绩效薪酬组成。其中绩效薪酬占比不低于基本薪酬与绩效薪酬总额的百分之五十。

基本薪酬根据其教育背景、从业经验、工作年限、岗位责任、行业薪酬水平等固定指标给定,按固定薪资逐月发放。

绩效薪酬分月度绩效薪酬和年度绩效薪酬,月度绩效薪酬以月度经营目标为考核基础,经公司考核后当月发放;年度绩效薪酬以年度经营目标为考核基础,根据考核期内公司经营效益情况和个人工作业绩完成情况核定,按年发放。

2、公司高级管理人员薪酬方案

公司高级管理人员根据其在公司担任的具体管理职务,按公司薪酬管理制度领取薪酬。薪酬由基本薪酬、月度绩效薪酬和年度绩效薪酬组成。其中绩效薪酬占比不低于基本薪酬与绩效薪酬总额的百分之五十。

基本薪酬根据其教育背景、从业经验、工作年限、岗位责任、行业薪酬水平等固定指标给定,按固定薪资逐月发放。

绩效薪酬分月度绩效薪酬和年度绩效薪酬,月度绩效薪酬以月度经营目标为考核基础,经公司考核后当月发放;年度绩效薪酬以年度经营目标为考核基础,根据考核期内公司经营效益情况和个人工作业绩完成情况核定,按年发放。

四、其他说明

1、公司董事、高级管理人员的薪酬、津贴,均为税前金额,扣除应由公司代扣代缴的个人所得税以及各类社会保险费用等其他款项后,剩余部分发放给个人。

2、公司董事、高级管理人员因换届、改选、任期内辞职等原因离任的,按其实际任期和实际绩效计算薪酬并予以发放。若在2026年度内有离任情形的董事、高级管理人员,其绩效薪酬的发放时点及对应比例也需与上述薪酬方案相关规定一致。

3、根据相关法规和《公司章程》等有关规定,上述高级管理人员薪酬方案自董事会审议通过之日起生效,董事薪酬方案尚需提交股东会审议。

4、本方案未尽事宜,按照国家法律法规、部门规章、规范性文件和《公司章程》、《董事、高级管理人员薪酬管理制度》、《公司薪酬管理制度》等内部制度规定执行。

五、审议程序

1、董事会薪酬