

证券代码：603033

证券简称：三维股份

三维控股集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

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	安联资管 长江证券等
时间	2025 年 10 月 15-16 日
地点	杭州
上市公司接待人员姓名	广西三维董事长 吴善国 投资者关系总监 刘晓帆
投资者关系活动主要内容介绍	1、三维控股集团情况介绍 三维控股集团始建于 1990 年，2016 年 12 月在上海证券交易所上市，上市时主要从事橡胶输送带、传动 V 带的研发、生产和销售；2019 年以非公开发行股份购买资产的方式收购广西三维 100%股权，增加轨道交通业务；2020 年相继布局了热电联产项目、聚酯切片和工业涤纶丝项目；2022 年公司开始投资建设化工新材料 BDO 一体化项目。公司历经多年发展，坚定立足实体经济，锚定中国智造带来的新机遇，稳步推进多元化业务布局，现已形成“化工、交通”两大领域三大主业的业务格局。

	聚酯切片—涤纶工业丝—橡胶制品，配套热电联产，共同组成了公司橡胶化工业务，公司是我国输送带及橡胶 V 带领域的龙头企业之一，拥有年产 5000 万 m² 橡胶输送带、2 亿 Am 橡胶普通 V 带、500 万条汽车切边带、25 万吨聚酯切片、10 万吨涤纶工业丝等产能。 公司是我国专业化轨道交通预制品领域的省级高新技术企业，主营各型预应力混凝土轨枕、混凝土桥枕、岔枕、电容枕和地铁管片等产品，产品通过国家铁科院质检中心鉴定，是铁总公司指定的轨枕生产企业之一，公司先后在广西、广东、云南、四川、浙江等建立了多个生产基地，致力于高铁建设和城市地铁等项目的开拓发展。 新材料化工业务已布局 BDO 及电石产能，公司将向全球规模领先的 BDO 及可降解塑料一体化龙头企业目标奋进，公司在内蒙乌海低碳园区投资建设年产 90 万吨 BDO 及可降解塑料一体化项目，目前一期已建成投产，已形成 30 万吨/年 BDO、36 万吨/年电石产能，未来公司将进一步向上游拓展兰炭、绿电等产能，实现原料供给一体化，向下游拓展高端聚醚材料 PTMEG、可降解塑料 PBAT、电子化学品 NMP 等产品，产品线涵盖精细化工基础原料、生物降解材料、化工新材料等。 2、公司 BDO 一体化项目的核心竞争力分析 （1）规模及产业一体化优势：未来 BDO 产业链的竞争中，一定是具有完整上下游产业链的企业更具有竞争能力和抗风险能力。本项目拟建设总规模为 90 万吨/年 BDO（电石完全自给），配套 120 万吨/年电石装置，若完工建成，产能规模将达到国内前列。此外，公司拟向上延伸兰炭配套产能总规模 200 万吨/年（其中 100 万吨兰炭已取得能耗指标），向下拓展 60 万吨/年 PBAT、30 万吨/年 PTMEG、10 万吨/年 GBL 及 5 万吨/年 NMP 等下游新材料产能，有望形成
--	--

	“资源-材料-应用”全产业链闭环。公司在不同的经济周期或产品需求发生变化时，通过产业链的延伸，可及时调节，保障原料供应的充足、产品质量的稳定和公司效益的连续，获得了产业链增值价值。 电石及其原料兰炭的生产过程均具有高能耗、高排放的特点，新建产能的能耗指标需要国家发改委批复、国务院备案，新批项目已几乎不可能。内蒙古自治区发改委出台《关于修订〈确保完成“十四五”能耗双控目标任务若干保障措施〉的通知》规定：从 2021 年起，不再审批焦炭（兰炭）、电石、聚氯乙烯（PVC）、合成氨（尿素）等新增产能项目，确有必要建设的，须在区内实施产能和能耗减量置换。因此，在双碳目标下大化工行业壁垒进一步提高，产业政策限制进一步凸显 BDO 一体化项目价值。 （2）区位优势和成本优势 乌海周边拥有丰富的煤炭、石灰石、电力等资源，在原材料采购、能源采购上具备天然的区位优势。此外在现有装置的基础上，公司持续采取一系列措施降本增效。公司污水处理系统实现零排放，并凭借智能制造布局获“2025 年内蒙古自治区先进级智能工厂”称号；能源方面：公司配套了 50 兆瓦背压式发电机组实现热电联产，实施余热回收项目，节能降碳；工艺方面：在各流程环节寻找降本空间，比如催化剂回收、乙炔尾气回收、电石炉尾气制氢技改等，其中电石炉尾气制氢技改通过调整工艺方案，采用电石尾气制氢部分替代甲醇裂解制氢，节约甲醇采购。 未来公司还将通过兰炭项目深度降本，兰炭项目的优势在于 1）兰炭本身是电石原材料，2）兰炭尾气和电石炉尾气耦合制氢气和甲醇，省却公司甲醇原料采购，大大降低 BDO 成本，3）兰炭副产物煤焦油具有较高经济价值。兰炭项目完成建设后，有望成为业内成本最具竞争力的企业之
--	---

	一。 （3）技术、管理等优势 项目采用香港冠达、庄信万丰、北京瑞思达、奥地利 P&P 工业股份公司的废酸回收以及中元联合化学的乙炔回收技术等多套较为先进的工艺技术，不但使装置的自动化程度、安全性能以及装置运行的稳定性、连续性大幅度提升的同时，还能使产品品质长期保持在较高水平，反应副产物较少，主产品收率高，更适宜高端下游产品使用，从品质上赢得市场。公司生产、管理团队行业经验丰富、成熟协作。 3、下游应用领域介绍及开拓情况 根据隆众资讯研报，2024 年 BDO 总消费量约 262 万吨、出口 21 万吨，根据 BDO 下游新建产能趋势，预计 2025-2029 年对 BDO 消费量增量年均复合增长率为 15%。目前，50%左右的应用领域是氨纶产业，保持平稳增长；空间最大的领域是可降解塑料推广带动的增长，其他应用领域还有车用工程塑料、锂电材料等。 随着国家限塑令、禁塑令等政策的持续推动，可降解塑料在食品包装、快递包装、农业地膜等领域加快推进。上海等地已明确提出依法禁止、限制使用一次性塑料制品，推动应用可循环、易回收、可降解的替代方案；我国快递业务量五年翻番，快递包装的绿色转型也在加快脚步，今年 6 月国务院发布《快递暂行条例》新规，推进快递包装绿色化、减量化、可循环，鼓励使用可降解、可重复利用的环保包装材料，并加大了企业不履行相关义务的处罚力度。2024 年我国生物降解地膜累计年覆膜面积近 300 万亩，仅占农业地膜覆膜总面积的 1%，生物降解地膜的推广能有效解决农田残膜污染问题。可降解塑料的推广带动 BDO 需求增长。 公司持续拓展下游应用，目前公司下游客户涵盖了 BDO 行业主要下游领域，并持续开发新客户。同时，公司高度重
--	---

	视下游应用拓展，2025 年 3 月，与乌海市科技局，中国工程院院士、大连理工大学教授蹇锡高签署三方合作协议，共建“院士联合创新中心”。蹇院士提出 BD0 改性生产合成橡胶及改性塑料等领域技术路线，为 BD0 应用到橡胶制品领域开辟广阔的想象空间。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 10 月 15-16 日