

证券代码：600486

证券简称：扬农化工

江苏扬农化工股份有限公司  
投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/>分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/>媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/>业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/>路演活动</div> <div><input type="checkbox"/>现场参观</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>其他“走进扬农化工”投资者交流活动</div>
参与单位名称	东方证券、东吴证券、方正证券、国海证券、国金证券、国投证券、华创证券、华泰证券、开源证券、天风证券、西部证券、西南证券、兴业证券、银河证券、长江证券、浙商证券、中泰证券、中天证券、中银国际证券、中金公司、博时基金、创金合信基金、富国基金、工银瑞信基金、国联基金、国寿安保基金、海创基金、景顺长城基金、南方基金、太平基金、中加基金、财通资管、国泰海通资管、合众易晟、华创自营、聚鸣投资、农银人寿、平安资管、人保养老、人保资产、仁桥资产、睿郡资产、遂玖资管、物产中大投资、煜德投资、运舟资本、中汇人寿（排名不分先后）
时间	2025 年 12 月 12 日 9:30-12:00
地点	辽宁省葫芦岛市经济开发区东山街 1 号
公司接待人员姓名	董事、总经理 吴孝举先生 独立董事 李钟华女士 董事会秘书、财务总监 李常青先生
投资者关系活动主要内容介绍	一、主要内容 参观辽宁优创厂区；现场互动问答。 二、交流的主要问题及回复

<p>绍</p>	<p><b>问：</b>目前农药行业仍处于周期底部，部分除草剂产品需求尚可，如何判断未来农药行业周期，明年价格是否会反弹？</p> <p><b>答：</b>当前农药行业整体仍处于周期调整阶段，部分除草剂产品需求相对稳健，但供给端产能总体充裕。展望明年，由于行业产能弹性较大，供给充足对价格上行形成制约，预计农药产品价格仍将在底部震荡。</p> <p>基于上述判断，公司对行业后续走势保持谨慎乐观态度，将继续通过优化产品结构、加强成本竞争力，稳健应对市场变化。</p> <p><b>问：</b>请问农药行业“正风治卷”行动后续如何推进？</p> <p><b>答：</b>“正风治卷”行动自今年7月底启动以来，重点围绕农药隐形添加、非法生产及互联网违规销售等乱象开展专项整治，目前已取得一定成效，包括推动相关标准制定、打击非法生产行为、建立举报信息收集与反馈机制等。该行动在推进过程中得到了相关监管部门的重视与支持，未来预计将陆续出台配套政策与实施细则，进一步强化行业监管力度。</p> <p>鉴于此次行动对农药行业影响深远，中国农药工业协会制定了系统整治方案。目前各项工作已初步见效，预计明年将进一步巩固深化，推动行业秩序持续规范，助力农药行业实现健康、可持续的高质量发展。</p> <p><b>问：</b>中化和先正达对公司经营管理、人员任免和企业文化有什么影响？</p> <p><b>答：</b>整体上没有较大变化。中国中化与先正达集团作为公司控股股东，在遵循上市公司治理规则的基础上，充分尊重扬农化工的独立法人地位与经营自主权，持续推进公司规范治理、合规运行，公司重大决策依据公司章程及董事会决议执行，日常经营管理始终保持独立运作。公司始终面向全球市场开展业务，为全球客户提供优质服务，致力于实现可持续高质量发展。</p>
----------	---

	<p><b>问：</b>近日菊酯价格上调幅度较大，公司如何考虑供需变化以及后续的销售策略？</p> <p><b>答：</b>近期菊酯产品市场价格有所上调，主要受供需关系变化及原材料成本等因素影响。公司拥有完整的菊酯系列产品产业链和配套能力，有助于更有效地应对市场波动，把握价格修复机遇。此前功夫菊酯、联苯菊酯等产品价格已处于历史低位，本轮价格回调有利于改善行业整体盈利水平，促进行业持续健康发展。</p> <p>公司将密切关注市场供需变化，结合自身产能与订单情况，动态优化销售策略，在维护客户关系与市场份额的同时，积极争取合理盈利空间。长远来看，产品价格仍将由市场供需关系决定。公司将继续依托产业链优势，通过技术创新与成本管控提升竞争力，积极参与市场化竞争。</p> <p><b>问：</b>今年前三季度原药新增产量是否与葫芦岛项目新增产能有关？</p> <p><b>答：</b>葫芦岛一期项目自开工以来，整体建设进展顺利并超出预期，已于去年进入试生产阶段，目前调试产品已逐步完成产能爬坡，整体运行稳定，取得了良好开端。</p> <p><b>问：</b>葫芦岛项目后续转固节奏如何规划？</p> <p><b>答：</b>葫芦岛项目相关资产将遵循《企业会计准则》关于固定资产确认的条件，结合项目竣工验收与投产达效进度规范转固。</p> <p><b>问：</b>葫芦岛项目5月份实现了投产盈利，请问明年产能释放后投资回报率可以达到什么水平？</p> <p><b>答：</b>根据当前市场环境判断，预计明年的产品价格仍然会低于项目可行性研究报告中的测算值，部分品种价格出现超跌。尽管项目建设进展顺利，产能释放进度符合预期，但价格下降对投</p>
--	---

	<p>资回报率产生不利影响。</p> <p>葫芦岛项目最终投资回报率仍将主要取决于未来市场供需与价格走势，公司将坚持满产满销策略，持续优化运营与成本控制，确保产品成本竞争力，以高质量投资推动高质量发展。</p> <p><b>问：</b>氟唑菌酰胺车间已落成，请介绍生产销售预期以及产品价格。</p> <p><b>答：</b>氟唑菌酰胺已于去年成功产出合格产品，并于今年开展批量生产。该产品是先正达的专利化合物，目前该产品主要根据先正达的订单需求进行生产。随着先正达在全球范围内的登记布局不断推进，预计未来相关订单需求将逐步提升。</p> <p>该产品是先正达的专利化合物，按照定制加工模式协商定价。</p> <p><b>问：</b>葫芦岛二期项目产品清单进度？</p> <p><b>答：</b>葫芦岛二期项目目前正处于规划阶段，其产品定位与一期相比将有明显区别。一期项目旨在承接沈阳科创产品搬迁、完善中间体配套并优化生产布局，具有产品数量多、投资强度大的特点。二期项目将更加聚焦于公司现有产品或正在研发产品的高质量转化，更加注重提升产品附加值、技术含量。</p> <p>该项目不仅是投资者关注的重点，也是公司未来发展的关键工作之一。目前公司正加快相关技术研发进程，并将根据市场与研发进展，稳步推进二期项目建设。公司始终认为，在当前市场环境下，投资应当审慎而为，确保实际投资能够真正转化为高质量发展动力。</p> <p><b>问：</b>氟螨双醚登记进展如何？对其未来的市场预期如何？</p> <p><b>答：</b>公司创制农药氟螨双醚的登记申请正在等待有关部门批准。公司已提前开展工业化生产的各项准备工作，一旦获得登记</p>
--	--

	批准，可迅速实现生产衔接与市场投放。公司预计该产品将于2026年推向市场，但具体上市时间仍取决于登记审批进展。
附件清单 (如有)	无
日期	2025年12月12日