

云南云天化股份有限公司 关于 2025 年半年度业绩说明会召开情况的公告

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。

云南云天化股份有限公司（以下简称“公司”）于 2025 年 8 月 26 日（星期二）13:00-14:00 在上海证券交易所上证路演中心（<http://roadshow.sseinfo.com>），通过网络文字互动的方式召开了 2025 年半年度业绩说明会。2025 年 8 月 20 日，公司已在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露了《关于召开 2025 年半年度业绩说明会的公告》（详见公司公告：临 2025-064），现将此次业绩说明会召开的有关情况公告如下：

一、说明会基本情况

2025 年 8 月 26 日，公司董事长宋立强先生，总经理王宗勇先生，副总经理、财务总监钟德红先生，独立董事罗焕塔先生，副总经理、董事会秘书苏云先生出席了本次业绩说明会。公司就 2025 年上半年经营成果、财务状况等问题与投资者进行互动交流和沟通，在信息披露允许的范围内就投资者普遍关注的问题进行了问答。

二、本次说明会投资者提出的主要问题及公司回复情况

（一）预征集问题回复

公司前期通过上证路演中心网站“提问预征集”栏目、邮件等多种渠道收集到了投资者相关问题，本次说明会先集中回复了预征集问题，具体问题及回复整理如下：

问题 1：今年上半年面临着化肥价格大幅下降而硫磺又大幅上涨的情况，公司的盈利只小幅下降，如此优异的成绩是如何取得的？

回复：感谢您的关注。公司归属于母公司的净利润同比小幅下降，

主要是以下因素：一是公司科学统筹大宗原材料采购，原料煤、燃料煤等价格同比有所下降；高效运用硫磺战略库存，有效对冲了部分价格上涨带来的成本压力。二是生产装置高效运行，公司主要产品单耗有所下降，单位成本下降。三是持续强化市场研判，公司高效统筹国际国内市场，科学调整产品结构，促进产品价值最大化。四是持续优化负债结构和加强费用控制，公司三项费用进一步下降。五是公司去年至今完成了对子公司磷化集团、大为制氮的少数股权收购，进一步增厚了公司 2025 年半年度的归属于母公司的净利润。

问题 2：2024 年《推进磷资源高效高值利用实施方案》要求严格控制磷铵、黄磷等行业新增产能，做好磷肥保供稳价，积极发展新型高效磷肥品种，延伸发展功能性磷酸盐等高附加值磷化学品，推动产业发展方式向精细化、专用化、系列化的服务型制造转变。公司在发展新型高效磷肥和功能性磷酸盐等高附加值磷化学品方面有什么布局，取得哪些新成果？

回复：感谢您的关注。在新型高效磷肥方面，公司结合市场需求和生产要素，一是发展工业一铵、磷酸二氢钾、聚磷酸铵等高磷水溶性肥料，通过技改扩能持续提升装置生产能力；二是通过产品升级发展增效磷肥，增效磷肥产品已超过磷肥产量 20%，占比持续增长。在功能性磷酸盐方面，公司饲料级磷酸盐具有较大的市场占有率和竞争优势，并积极布局生产磷系阻燃剂、低砷黄磷、聚磷酸等产品，进一步延伸磷化学品产业链。

问题 3：聚甲醛面临外有国外高端产品、内有国内中低端产品的扩大产能，竞争越来越激烈，公司如何来保证现有的市场份额，并不断的提升盈利能力？在提高产品高端化方面有了哪些进展，取得了哪些成果？

回复：感谢您的关注。公司是国内最早实现聚甲醛国产的企业之一，经过二十余年的发展，已经形成自主可控、行业领先的聚甲醛生

产工艺技术。通过技术改造提升，现有聚甲醛具备品质高、生产成本低等特点，具有较强的行业竞争优势。公司一方面通过提升产品品质和新品开发，积极开拓国内国外市场，有效实现进口替代，巩固和提升市场份额；另一方面，公司积极延伸产业链，通过开发低释放甲醛、玻纤增强、耐磨、耐候等多品类优质改性产品，进一步提升产业链价值。未来，公司将持续加大研发投入和工艺技术改造，持续提升国内高端市场份额，不断增强公司竞争力，以应对日益竞争激烈的市场。

问题 4：面对一利五率考核指标，公司在战略、运营及人员管理等方面有哪些举措？

回复：感谢您的关注。近年来，公司以打造“旗舰型龙头上市公司”为目标，以“一利五率”优化为主线，聚焦主责主业，强化全产业链一体化运营和价值最大化，推动公司高质量、绿色、可持续发展。一方面，公司高效推进昆阳磷矿二矿、新 450 等项目建设，快速推进参股公司镇雄磷矿矿权审批，强化资源深度利用，扩宽未来发展空间。另一方面，大力实施大型装置综合能力提升，推进 APC（先进过程控制）等先进技术改造，进一步提升装置运行效率。同时，公司打造集中高效的运营模式，在已经高效运行的市场销售、财务管控、关键资源调配集中管控的基础上，纵深推进原材料采购、装备运维和物流的集中管控平台建设，进一步提升公司整体价值链的效益最大化。公司持续实施财务精细管控，优化负债规模和挖掘控本降费空间，进一步提升公司资本质量。人员管理方面，围绕“组织、机制、人才”三要素大力推进组织机构变革和人才结构优化，着力增强管理信息化水平，实施组织机构扁平化和专业平台化建设；秉承“以奋斗者为本，以价值创造者为本”的理念，细化分解目标，强化绩效目标牵引和考核结果刚性应用，凝聚全员力量推进公司高质量发展。

（二）网络文字互动中投资者问题回复

本次说明会网络文字互动过程中投资者提出的主要问题及答复

整理如下：

问题 5：根据各方统计，磷矿在建产能比较大，公司如何看待未来三年磷矿价格走势？

回复：感谢您的关注。近年来，随着磷肥高景气度的持续，磷化工尤其是新能源材料的发展，使磷矿资源的价值得到合理的体现，也出现了对新开发磷矿的投资计划。国家产业政策方向上看，工信部《推进磷资源高效高值利用实施方案》引导行业的集中化、专业化、创新性、绿色发展；从对磷的环保政策要求上看，磷石膏综合处理能力等环保监管要求的不断提升，是行业合规绿色发展必须完成的艰巨而专业的工作；从地方产业政策上看，新增磷资源的开发，需要依托全产业链的配套生产能力，历史上通过生产销售初级磷矿资源的经营行为受到限制。从需求上看，磷肥在全球的紧平衡状态还将持续，新增新能源材料的发展，在磷资源需求上形成不可忽视的增量；从供给上看，在建筹建的新磷矿产能，形成有效供给的时间，存在差异和不确定性，同时原有磷矿贫化减量、退出情况持续存在。为此，我们预计国内磷矿供需关系将继续保持稳定，在这个基础上磷资源高值高效利用和环保水平将迈上新的台阶。

问题 6：董事长上任后，云天化原有战略和发展重点有何新的变化？

回复：感谢您的关注。公司将继续保持战略定力，聚焦增强“核心竞争力”和“市场影响力”，围绕优势资源，制定和完成公司战略规划和发展目标。目前，公司正统筹做好“十四五”的收官和复盘、做好“十五五”规划编制，在巩固现有优势的同时，下大力气培育新的竞争力。

问题 7：公司每年化肥出口占比多少比例？

回复：感谢您的关注。近年来，公司磷肥出口比例每年约占公司磷肥销量的 20%-30%，公司坚决执行国内化肥市场保供稳价政策，

并统筹国内国际两个市场，促进产品价值最大化。

问题 8：公司未来是否会进行海外磷矿、钾矿资源的并购？

回复：感谢您的关注。公司严格履行信息披露义务，目前无明确的海外资源并购计划。

问题 9：硫产品大幅度涨价，公司如何应对？是否有计划进军上有硫铁资源？

回复：感谢您的关注。今年硫磺、硫酸价格同比上涨，推升了磷肥行业的原料成本。公司将持续强化市场研判，积极运用战略采购和战略库存，优化硫磺等大宗原材料采购模式，努力减少原材料涨价带来的不利影响。目前公司尚无收购上游硫铁资源的明确计划。

问题 10：公司未来资本开支重点是资源端还是化工生产端？

回复：感谢您的关注。公司将继续围绕上游资源和相关化工产业协同发展战略，运用好公司的资源开发能力和生产技术优势，持续夯实公司矿化一体和全产业链竞争优势。

本次业绩说明会的具体内容详见上证路演中心（<http://roadshow.sseinfo.com>）。公司相关信息以公司在指定信息披露媒体和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）刊登的公告为准，敬请广大投资者注意投资风险。感谢各位投资者积极参与本次说明会，公司在此对长期以来关注和支持公司发展并积极提出建议的投资者表示衷心感谢！

特此公告。

云南云天化股份有限公司

董事会

2025 年 8 月 27 日