

证券代码：300505

证券简称：川金诺

昆明川金诺化工股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	网上投资者
时间	2026年3月20日 15:30-17:00
地点	全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	董事长刘薨先生 董事、财务总监黄海先生 副总经理、董事会秘书黄秋涵先生 独立董事田俊先生 保荐代表人赵宇先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 公司海外贸易是按 fob 离岸价还是 cif 到岸价？</p> <p>答：您好，公司国际销售大多数按照 FOB 交易模式，磷矿进口大多数采用 CFR 交易模式。</p> <p>2. 公司目前主要合作的磷酸铁锂正极材料厂商有哪些？前五大客户分别是谁、占比多少？</p> <p>答：客户信息属于公司商业秘密，豁免披露有利于避免不正当竞争，同时保护客户利益。请理解！</p> <p>3. 请问财务，业绩驱动因素是量增还是价涨？毛利率与同行对比是否异常？请拆解公司的收入构成变化，同时公司现金流是否匹</p>

配利润以及应收账款和存货等资产质量是否存在减值风险？

答：公司 2025 年业绩增长主要得益于销量与产品价格的双重提升，综合毛利率水平与同行业相比处于合理区间，并无明显异常。2025 年末公司对应收账款、存货等资产逐项开展减值测试，并按照企业会计准则相关要求，对存在减值迹象的资产计提了相应减值准备。

4. 刘董事长，今年公司有新的项目投产或产能增加吗？

答：您好。今年公司广西基地正在技改，技改完成后，产能会有相应提升。

5. 您好！刘董事长，至 3 月 19 日止，股东总户数是多少！谢谢

答：尊敬的投资者，您好。公司会在定期报告中披露股东人数，如您是公司股东，请准备以下材料：本人身份证，股东帐户，证券公司出具的持股证明，并将相关资料发送至邮箱 ir@cjnphos.com 查询，感谢您对公司的关注！

6. 公司披露 26 年预算收入 52 亿较 25 年收入同比大幅增长，利润 4.59 亿元较 25 年维持不变，麻烦解释一下。

答：业绩的波动会受到原材料价格波动、行业供需格局、产品销售价格、成本控制能力等多重因素的共同影响，会存在收入和利润增长幅度的不一致性。

7. 公司公告显示，埃及项目总投资 19.34 亿元，已变更募集资金 6.95 亿元投入该项目。请问剩余资金缺口如何解决？是自有资金还是考虑海外融资？是否有明确的融资计划？

答：关于项目资金安排，公司将根据项目建设进度和资金需求，统筹采用多元化融资方式予以保障。除已投入的募集资金外，后续资金来源包括公司自有资金及外部融资等多种渠道。公司也将结合境内外融资环境，审慎评估包括海外融资在内的多种可行方案。目前相关融资安排尚在统筹规划过程中，如涉及需披露事项，公司将严格按照相关规定及时履行信息披露义务。

8. 黄董，公司今年一季度业绩预计有增长吗？

答：关于公司 2026 年一季度经营情况，请以公司后续披露的定

期报告或业绩预告为准。整体来看，公司生产经营保持正常推进，各项业务按计划开展。公司将持续聚焦主业，努力提升经营质量和盈利水平。如达到披露标准，公司将严格按照相关规定及时履行信息披露义务。

9. 有个叫三毛炒股的网友，在网上对公司的一季报做了 1.5 亿-1.8 亿利润的预测，请问有依据吗?还是造谣?

答：您好，请以公司后续正式披露的公告为准，切勿轻信网络传言。

10. 您好！刘总，3 月 14 日国家出台禁止磷肥出口的规定，此规定中的磷肥是否包括公司生产的重（富）过磷酸钙。如果包括，此规定对于公司重（富）钙的生产及销售有何影响？

答：公司出口业务始终严格遵循相关法律法规及行业规范要求，依法依规开展。从行业运行来看，磷肥出口节奏可能受到市场供需及相关因素影响。公司具备较强的市场应变能力，可根据国内外市场变化及政策变化灵活调整产品结构与销售策略。同时，公司拥有较强的柔性生产能力，可在不同产品之间进行动态切换，以更好适应市场环境变化，保障整体经营的稳健性。

11. 年报显示埃及项目已在 2026 年 2 月取得环评批复文件，这是非常关键的进展。请问目前项目现场是否已经开工？2026 年全年的建设目标是什么？预计什么时候完成主要土建？

答：您好，感谢对公司埃及项目的关注。项目现场已经开工，预计 2026 年末完成主要土建工作。

12. 公司 26 年的财务预算，营收、利润是多少？

答：尊敬的投资者，请查阅公司于 2026 年 3 月 20 日披露的《第五届董事会第十九次会议决议之公告》中议案十一《关于公司 2026 年度财务预算方案的议案》的相关内容。

13. 面对大盘与股价波动，是否有回购、增持安排？

答：您好。公司高度重视股东回报与市值表现。股价受宏观环境、行业周期及市场情绪等多重因素影响，短期波动具有不确定性。在股

东回报方面,公司将综合考虑经营发展需要、现金流状况及长期战略,合理平衡分红与再投资安排。关于您提到的股份回购,公司会持续关注相关政策及市场情况,如有相关计划将严格按照规定及时履行信息披露义务。公司始终坚持以提升经营质量和盈利能力为核心,努力以长期稳健的业绩回报投资者。

14. 磷肥出口管控政策对公司影响大吗?

答:公司出口业务始终严格遵循相关法律法规及行业规范要求,依法依规开展。从行业运行来看,磷肥出口节奏可能受到市场供需及相关因素影响。公司具备较强的市场应变能力,可根据国内外市场变化及政策变化灵活调整产品结构与销售策略。同时,公司拥有较强的柔性生产能力,可在不同产品之间进行动态切换,以更好适应市场环境变化,保障整体经营的稳健性。

15. 请介绍贵公司 2025 年的整体经营业绩情况, 以及经营业绩增长的原因是?

答:公司 2025 年度实现营业收入 40.74 亿元,同比增长 27.04%,营收的增长主要来源于磷酸业务收入的增长;归属于上市公司股东净利润 4.53 亿元,同比增长 157.77%,主要原因是市场行情向好及公司柔性生产优势与成本管控能力的进一步提升。

16. 市场传闻 3.14 开始已全面禁止磷肥出口, 对公司有什么影响, 如何应对?

答:感谢您的关注。公司出口业务始终严格遵循相关法律法规及行业规范要求,依法依规开展。从行业运行来看,磷肥出口节奏可能受到市场供需及相关因素影响。公司具备较强的市场应变能力,可根据国内外市场变化及政策变化灵活调整产品结构与销售策略。同时,公司拥有较强的柔性生产能力,可在不同产品之间进行动态切换,以更好适应市场环境变化,保障整体经营的稳健性。

17. 你好,公司与宁德时代有合作吗? 与其他新能源厂家有合作吗?

答:您好。目前公司没有和宁德时代合作,目前公司的合作方主

要为磷酸铁锂正极材料厂商。

18. 公司股东人数近期大幅增加，筹码分散，股价持续调整。请问管理层：1.股东户数激增是否意味着机构大幅退出？2.公司如何看待当前筹码结构恶化对股价的影响？3.后续有无回购、增持、长期投资者引入等稳定市值的措施？

答：（1）股东户数变化受市场交易活跃度、投资者结构调整等多重因素影响，不能简单等同于机构投资者的进出情况。公司未掌握所有投资者的具体交易信息。（2）二级市场股价及筹码结构受宏观环境、行业预期及市场情绪等多重因素影响。公司将持续专注主业经营，提升业绩质量与信息披露透明度，促进公司价值更好地被市场认知。（3）公司高度重视股东回报及市值表现，将综合考虑经营情况、资金安排及监管要求，审慎研究包括回购、增持及引入长期投资者等多种方式。如有相关计划，将严格按照规定及时履行信息披露义务。

19. 您好，和宁德时代有合作吗，如果有是否开始交付？后续有合作吗？另外和其他新能源客户有合作吗您好。

答：目前公司没有和宁德时代合作，目前公司的合作方主要为磷酸铁锂正极材料厂商。

20. 您家的公司前5名供应商都豁免披露了，是什么原因呢，不能让我们投资者看是吗？

答：根据《上市公司信息披露暂缓与豁免管理规定》，拟披露的信息涉及商业秘密或者保密商务信息，且尚未公开或者泄露的，可以暂缓或者豁免披露。客户和供应商信息属于公司商业秘密，在规则允许的情况下，豁免披露有利于避免不正当竞争，同时保护客户、供应商的利益。

21. 田董，请您站在第三方独立立场，具体讲讲这家公司如何？

答：川金诺是一家治理规范，公平公正对待所有股东，积极分红，回报投资人，保护中小股东合法权益的优秀上市公司。

22. 刘总好：关于2026年业绩：结合当前行业景气度，公司对2026年一季度及全年的营收、扣非净利润增长有怎样的预期？是否

存在产能瓶颈或订单下滑的风险？

答：目前公司生产经营整体保持正常推进，磷化工行业目前虽受外部因素影响，但仍较为景气。目前公司产能利用率保持在合理水平，在手订单充足。2026年一季度及全年具体业绩情况，请以公司后续披露的定期报告或业绩预告为准。

23. 请问领导，公司化肥不能出口，对一季度业绩有何影响？

答：目前公司生产经营整体保持正常推进，国际磷化工行业目前虽受外部因素影响，但仍较为景气。2026年一季度及全年具体业绩情况，请以公司后续披露的定期报告或业绩预告为准。

24. 请问黄秘书，您觉得 300505 截止目前不到 100 亿的市值，是高了还是低了？有更好的管理市值的措施吗？

答：公司当前市值受宏观环境、行业周期、市场风险偏好等多重因素影响。从公司基本面来看，我们认为目前市值未能充分反映公司的长期价值和发展潜力。公司始终坚持以经营业绩为核心，通过持续提升盈利能力、优化产业布局、强化成本控制和风险管理，不断夯实基本面。同时，公司也将加强与资本市场的沟通，提升信息披露质量和透明度，积极传递公司价值。未来，公司将继续专注主业发展，以稳健的业绩增长回报广大投资者。

25. 请问黄总监，你感觉今年的磷酸价格如何？去年的业绩增速今年能否保持？

答：产品价格受原材料成本、市场供需关系、行业政策变化及宏观环境等多重市场因素综合影响，出现合理波动属于行业正常现象。公司管理层将持续密切跟踪市场动态，统筹优化生产计划，扎实做好产供销全链条的稳定运营。

26. 您好！刘总，近期从原材料到磷酸及磷酸盐产品全面涨价，对公司 26 年一季度的影响如何？您能预测下一季度业绩同比增加了吗？谢谢！

答：您好。目前公司生产经营整体保持正常推进，国际磷化工行业目前虽受外部因素影响，但仍较为景气。2026年一季度及全年具

体业绩情况，请以公司后续披露的定期报告或业绩预告为准。

27. 海外出口占比近 60%，不同区域的毛利率差异多大？国际定价能否有效传导成本压力？2026 年全年毛利率目标是多少？如何通过产品结构、产能利用率、规模效应实现？

答：（1）关于海外毛利率差异：公司海外销售占比较高，不同区域受市场供需、产品结构及运输成本等因素影响，毛利率存在一定差异，但因属于大宗贸易品，差异不会特别明显。

（2）关于成本传导能力：磷化工产品大部分属于农用物资，需求相对刚性，具备较高的成本传导能力，但是需关注硫磺成本过高的风险。

（3）关于 2026 年毛利率目标：请关注公司公告的经营预算。

（4）实现路径：公司将通过技改进一步释放公司产量、持续优化产品结构、提升高附加值产品占比，进一步提高装置运行效率与产能利用率，同时发挥规模化采购与生产的协同效应，持续强化成本管控能力，提升整体盈利水平。

28. 1.关于 2026 年业绩：结合当前行业景气度，公司对 2026 年一季度及全年的营收、扣非净利润增长有怎样的预期？是否存在产能瓶颈或订单下滑的风险？ 2，公司目前已经投产的磷酸产能为 60 万吨，现在二伊战争，是否会影响公司的硫酸生产成本？从而影响公司 2026 年扣非利润？

答：（1）关于 2026 年业绩展望：公司生产经营整体保持正常推进，国际磷化工行业目前受外部因素影响仍较为景气。2026 年一季度及全年具体业绩情况，请以公司后续披露的定期报告或业绩预告为准。目前来看，公司装置运行稳定，产能利用率处于合理水平，未出现明显产能瓶颈；订单情况总体平稳，未见明显下滑迹象。

（2）关于成本及利润影响：硫磺价格上涨对公司硫酸生产成本会产生一定影响，但公司通过多元化采购、优化库存及采购节奏等方式进行对冲，整体影响可控。同时，磷酸及磷酸盐下游主要应用于化肥领域，属于刚性需求产品，具备较强的成本传导能力，产品价格与

市场联动，有助于对冲部分成本压力。

29. 市场担心公司 2026 年业绩增速下台阶，从高增长进入稳健增长，管理层如何看待当前估值？公司如何说服市场给予成长股估值而非周期股估值？

答：从公司发展阶段来看，随着规模扩大，业绩增速阶段性回归理性属于正常现象。但公司当前正处于全球化拓展和产业布局加速推进的关键阶段，可以认为是新一轮高速发展的起点。公司在资源获取、成本控制、产品结构优化及海外布局等方面持续强化，成长的内生动力依然充足，具备在更大范围内实现持续增长的基础。

关于估值，公司始终认为应由市场综合判断。公司将坚持以业绩为核心，持续提升盈利能力和经营质量，同时加强与资本市场沟通，推动市场更全面认识公司长期价值。

30. 您好！黄总，国家税务局从 2006 年 1 月 1 日起，将饲料级磷酸氢钙类征收 13% 的增值税，对公司销售的磷酸盐类产品有何影响？谢谢！

答：自 2026 年起，饲料级磷酸盐类相关产品不再适用增值税免税优惠政策，该调整属于行业面临的统一政策变更，由此产生的影响将传导至整个饲料级磷酸盐产品市场，公司将结合市场实际情况灵活调整应对。

31. 您好！刘总，近期硫磺价格由于中东地缘冲突导致大涨，对于公司的硫磺制酸产生影响，公司采取什么措施来应对？另外近期磷酸及磷酸盐也都价格上涨，这些是否也能抵消硫磺的涨价？谢谢！

答：硫磺价格上涨对公司硫酸生产成本确有一定影响，但公司通过多元化采购渠道、优化采购节奏及库存管理等方式，积极对冲原材料价格波动风险。从下游来看，磷酸及磷酸盐主要应用于化肥领域，属于农业生产的基础性投入品，具备较强的刚性需求特征，因此整体成本传导能力相对较强。同时需要提示，当前硫磺价格受阶段性因素影响上涨较快，请注意相关风险。

32. 副总经理、董事会秘书黄秋涵能不能关注一下股票价格？同

行业的股票，业绩亏损的市值都比你们高！建议分红就不要分了，把分红的钱拿来回购股票进行注销！

答：公司高度重视股东回报与市值表现。股价受宏观环境、行业周期及市场情绪等多重因素影响，短期波动具有不确定性。在股东回报方面，公司将综合考虑经营发展需要、现金流状况及长期战略，合理平衡分红与再投资安排。关于您提到的股份回购，公司会持续关注相关政策及市场情况，如有相关计划将严格按照规定及时履行信息披露义务。公司始终坚持以提升经营质量和盈利能力为核心，努力以长期稳健的业绩回报投资者。

33. 能不能关注一下股票价格？同行业的股票，业绩亏损的市值都比你们高！建议分红就不要分了，把分红的钱拿来回购股票进行注销！

答：公司高度重视股东回报与市值表现。股价受宏观环境、行业周期及市场情绪等多重因素影响，短期波动具有不确定性。

34. 能不能关注一下股票价格？同行业的股票，业绩亏损的市值都比你们高！

答：您好。股票价格和市值的波动受到宏观经济环境、行业发展趋势、公司基本面变化、市场情绪及政策调整等多种因素的综合影响。

35. 老板好，贵公司 2025 年业绩亮眼，请问 2026 年一季度经营情况环比如何？有无业绩预告？

答：尊敬的投资者，您好。公司具体的经营情况请关注后续公告。根据创业板规则，一季报业绩预告不属于强制披露内容，公司会依法依规做好信息披露工作。感谢您的理解！

36. 2025 年上半年饲料级磷酸盐的市场需求超预期，2026 年预期是否可以持续？2025 年磷肥营收下降主要是来源于价格还是销量？2025 年整体产品毛利率均有提升，2026 随着原材料成本上涨是否可以维持 2025 年毛利？埃及项目建设的进度目前怎么样？今年能不能实现部分投产？2025 年库存有增加，埃及项目新建的产能是否已有可以消化的客户和渠道？

答：（1）关于饲料级磷酸盐需求：2025 年需求阶段性较好，主要受养殖景气度回升等因素带动。2026 年需求仍需结合下游养殖周期变化综合判断，整体预计较为乐观。

（2）关于磷肥营收变化：2025 年磷肥营收下降主要源于公司主动调整产品结构所致。

（3）关于毛利率展望：2025 年毛利率提升得益于成本控制及产品结构优化。2026 年原材料价格存在不确定性，公司将通过优化采购、提升效率及产品结构调整等方式，力争保持毛利水平总体稳定。

（4）关于埃及项目进度：埃及项目已取得环评批复并正式开工建设，当前整体按计划推进，预计将于 2028 年年中实现投产。

（5）关于库存及产能消化：2025 年库存增加主要为正常经营安排及对市场节奏的前瞻性备货。针对未来新增产能，公司正持续推进客户开发及渠道布局，为项目投产后的产能消化做好准备。

37. 你好，美伊战争推高全球能源价格，对公司原材料采购价和存货出售价有多大影响？主要材料采购和自产自用的比重大概是多少？

答：战争因素确实会对全球能源价格产生扰动，并通过运输、上游原材料等环节对行业成本形成一定传导。但整体来看，公司原材料成本受多因素综合影响，能源价格并非唯一决定因素。在采购方面，公司持续推进全球化资源布局和多元化供应体系，通过中长期协议、采购节奏管理等方式，对冲价格波动风险，整体成本保持相对可控。在销售端，公司产品价格与下游需求及行业景气度联动，公司具备一定的成本传导能力，但具体影响仍需结合市场变化综合判断。关于结构，公司以外采原材料为主，包括磷矿、硫磺、硫酸。未来，公司将持续加强对大宗商品及能源价格的研判，优化采购与库存策略，提升经营稳健性。

38. 你好，我看到年报披露的埃及项目投产后年实现利润 3 亿元，请问埃及项目预计什么时候点火投产，以及 3 亿元的利润估计是基于多少的产能利用率所做的假设？

	答：埃及项目预计在 2028 年年中实现点火投产，具体进展请以公司后续披露的相关公告为准。关于该项目的利润水平，基于项目达产达标作出的预测。感谢您的关注！
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 3 月 20 日