

证券代码：002386

证券简称：天原股份

公告编号：2026-030

债券代码：524174.SZ

债券简称：25 天原 K1

## 宜宾天原集团股份有限公司 2025 年年度报告摘要

### 一、重要提示

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，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

### 二、公司基本情况

#### 1、公司简介

股票简称	天原股份	股票代码	002386
股票上市交易所	深圳证券交易所		
变更前的股票简称（如有）	天原集团		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	何波	张梦、谢明洋	
办公地址	四川省宜宾市临港经济技术开发区港园路西段 61 号	四川省宜宾市临港经济技术开发区港园路西段 61 号	
传真	0831-5980860	0831-5980860	
电话	0831-5980789	0831-5980789	
电子信箱	TJHB@ybty.com	dshzm@ybty.com、 cwxmy@ybty.com	

## 2、报告期主要业务或产品简介

公司坚守“一体两翼”发展战略不动摇，紧扣“两年强基，三年拓展”发展理念，全力开展第二个强基年建设，纵深推进全产业链、全价值链绿色高质量发展。面对复杂严峻的行业周期与市场环境，公司经营韧性持续增强，2025 年全年经营质量稳步提升，营收结构持续优化，实现营业收入 112.99 亿元，同比降幅 15.47%；全年实现归母净利润 8,778.25 万元，经营业绩较 2024 年实现大幅度提升，成功实现扭亏为盈。

2025 年公司坚持“以效益为中心，以市场为导向”的经营方针，统筹推进生产经营、项目建设与市场开拓。面对氯碱化工产品市场价格持续低位、新能源正极材料价格波动及产能出清等影响，公司通过优化产品结构、深入开展“双率”提升、持续推进追求极限制造，发挥极限产能、实现极限成本、追求极限品质的“四个极限”和极限供应链等措施手段，聚焦生产、营销、研发、行政、项目五大管理体系，配套资源精准落地，管理效能全面跃升。一是产销规模再创新高。主导产品生产装置实现安全、平稳、高负荷长周期运行，烧碱、氯化法钛白粉等主导产品产量连续刷新历史纪录；化工板块、新材料、新能源锂电材料三大板块主要产品产销率保持 98%以上；钛产业高端化提速，氯化法钛白粉、高钛渣产销量大幅增长，销售区域覆盖全国并拓展海外市场；磷酸铁锂实现全面投运并导入头部企业，公司循环产业链体系基本构建。二是挖潜增效成效显著。纵深推进挖潜增效“十二篇文章”，聚焦降本提质、费用管控、固废资源化、能源优化等关键环节，内部挖潜与精益管理落地见效，成本竞争力持续增强，经营效益稳步回升。

公司按照绿色化、数字智能化、精细化管理和通过化学创新来重构元素价值的“四个新天原”战略定位持续推进“一体两翼”转型升级战略，在现有产业根基上持续深化布局、优化结构，高质量、规模化构建“氯-钛-磷-铁-锂”一体化循环产业链。2025 年新能源锂电材料、绿色储能等重大项目建设提速增效：海丰和锐工业储能等重点项目稳定运行、效能释放；锂电新材磷酸铁锂正极材料二车间全面投产，募投项目全面投产，高负荷运行；天程锂电磷酸铁锂部分产线达产达效；同步推进硫磺制酸、马边无穷矿业丁家磷矿绿色矿山、氯化法钛白粉尾渣资源化利用项目建设，启动海丰和泰年产 10 万吨氯化法钛白粉扩建项目，锂电产业链与钛化工产业链实现延链、补链、强链协同突破。

2025 年公司技术创新聚焦核心赛道，深入实施创新驱动发展战略，扎实推进“第一课题+7 大专项”技术创新工程，加快科技成果转化与效益提升。第五代超压实密度磷酸铁锂材料正在推进头部客户验证。2025 年公司磷酸铁锂产品深度稳定供应宁德时代，供货规模与产品份额持续提升，获头部企业在品质、研发、制造全链条高度认可，客户拓展与市场影响力持续扩大。

2025 年公司主要产品产量：烧碱 45.7 万吨，同比增长 2.21%；氯化法钛白粉 10.82 万吨，同比增长 21.98%；磷酸铁锂 4.94 万吨，同比增长 99.19%。

## 3、主要会计数据和财务指标

### (1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位：元

	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
--	---------	---------	-----------	---------

总资产	19,842,048,509.96	19,641,905,054.82	1.02%	18,289,015,747.57
归属于上市公司股东的净资产	7,573,698,195.55	7,472,903,056.44	1.35%	8,036,135,197.85
	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入	11,298,928,753.73	13,367,089,763.71	-15.47%	18,366,700,105.94
归属于上市公司股东的净利润	87,782,483.09	-459,565,478.66	119.10%	39,964,675.02
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-95,929,013.08	-428,769,877.79	77.63%	-232,743,541.18
经营活动产生的现金流量净额	-231,505,485.74	229,782,561.03	-200.75%	363,136,022.49
基本每股收益（元/股）	0.0674	-0.3531	119.09%	0.0325
稀释每股收益（元/股）	0.0674	-0.3531	119.09%	0.0325
加权平均净资产收益率	1.17%	-5.93%	7.10%	0.53%

(2) 分季度主要会计数据

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	3,140,732,382.73	2,527,589,857.51	2,821,621,478.00	2,808,985,035.49
归属于上市公司股东的净利润	11,368,269.29	5,270,218.93	15,054,883.23	56,089,111.64
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	12,588,275.50	-28,448,812.92	15,153,150.94	-95,221,626.60
经营活动产生的现金流量净额	-196,245,274.42	82,918,748.26	165,157,321.25	-283,336,280.83

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

4、股本及股东情况

(1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	51,811	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	51,327	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况		
					股份状态	数量	
宜宾发展	国有法人	20.08%	261,375,941.00	0	不适用	0	

控股集团 有限公司						
中国东方 资产管理 股份有限 公司	国有法人	6.27%	81,559,507.00	0	不适用	0
宜宾市新 兴产业投 资集团有 限公司	国有法人	3.30%	42,979,942.00	0	不适用	0
浙江荣盛 控股集团 有限公司	境内非国 有法人	2.23%	29,004,889.00	0	不适用	0
宜宾发展 创投有限 公司	国有法人	2.20%	28,653,295.00	0	不适用	0
四川港荣 投资发展 集团有限 公司	国有法人	1.10%	14,326,647.00	0	不适用	0
香港中央 结算有限 公司	境外法人	0.86%	11,228,647.00	0	不适用	0
全国社保 基金一一 八组合	其他	0.72%	9,412,750.00	0	不适用	0
济南瀚祥 投资管理 合伙企业 (有限合 伙)	境内非国 有法人	0.55%	7,163,323.00	0	不适用	0
陕西省国 际信托股 份有限公 司-陕国 投·金玉 185 号证 券投资集 合资金信 托计划	其他	0.55%	7,163,323.00	0	不适用	0
上述股东关联关系或一 致行动的说明	上述股东中，宜宾市新兴产业投资集团有限公司、宜宾发展创投有限公司、四川港荣投资发展集团有限公司均为宜宾发展控股集团有限公司控制企业，实际控制人均为宜宾市国资委，四家股东为一致行动人。对于其他股东，公司未知他们之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。					
参与融资融券业务股东 情况说明（如有）	无					

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

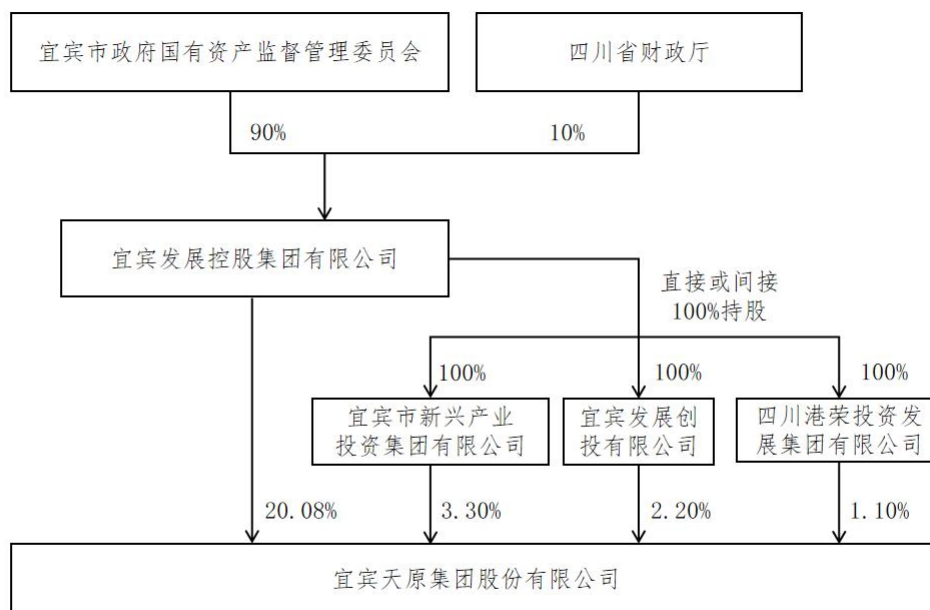
适用 不适用

(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、在年度报告批准报出日存续的债券情况

√适用 □不适用

(1) 债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额(万元)	利率
宜宾天原集团股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)	25天原K1	524174	2025年04月07日	2033年04月07日	50,000	2.35%

(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

2025年3月3日，联合资信评估股份有限公司通过对宜宾天原集团股份有限公司的信用状况进行综合分析和评估，确定宜宾天原集团股份有限公司主体长期信用等级为AA+，评级展望为稳定。

(3) 截至报告期末公司近2年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2025年	2024年	本年比上年增减
----	-------	-------	---------

资产负债率	61.40%	61.18%	0.22%
扣除非经常性损益后净利润	-9,592.9	-42,876.99	77.63%
EBITDA 全部债务比	9.84%	2.17%	7.67%
利息保障倍数	1.35	-1.28	205.47%

### 三、重要事项

1、控股股东增持：报告期内，控股股东宜宾发展控股集团有限公司增持公司股票 32,667,505 股，增持股份 2.51%，增持金额 15,368.99 万元。增持后，宜宾发展控股集团有限公司现持有公司股份 261,375,941 股，占公司总股本的 20.08%，宜宾发展控股集团有限公司及其一致行动人合计持有公司股份 347,335,825 股，占公司总股本的 26.68%，详见公司于 2025 年 8 月 12 日披露的《关于控股股东增持股份计划实施完毕暨增持结果的公告》（公告编号：2025-053）。

2、非公开发行项目：公司 2026 年 1 月 15 日第九届董事会第二十二次会议，审议通过了《关于公司 2026 年度向特定对象发行股票预案的议案》等相关议案。本次向特定对象发行股票的发行对象为公司控股股东宜宾发展控股集团股份有限公司。详见公司于 2026 年 1 月 16 日披露的《宜宾天原集团股份有限公司 2026 年度向特定对象发行股票预案》。

3、锂电新材年产 10 万吨磷酸铁锂正极材料项目：报告期内，公司募投项目 10 万吨磷酸铁锂正极材料项目已经完成项目建设，目前产线处于高负荷运行状态。同时，公司第五代高压实磷酸铁锂正极材料正在进行客户导入验证。

4、发行公司债情况：公司第九届董事会第五次会议审议通过《关于拟注册发行金额不超过人民币 10 亿元公司债券的议案》，详见公司于 2024 年 4 月 29 日披露的《关于拟注册发行金额不超过人民币 10 亿元公司债券的公告》（公告编号：2024-023）。截至 2025 年 12 月 31 日公司已发行公司债券（第一期）5 亿元，并在深圳证券交易所上市交易。

5、控股股东之一致行动人股权无偿划转：公司控股股东宜宾发展集团控股有限公司之一致行动人四川远瓴产业投资集团有限公司将其所持公司的全部股份 14,326,647 股，占公司总股本的 1.1%，无偿划转至其母公司四川港荣投资发展集团有限公司。此次无偿划转不会导致公司实际控制人及控股股东变更，也不会导致公司控股股东及其一致行动人持股比例变更。2025 年 9 月，完成变更过户。详见公司于 2025 年 9 月 13 日披露的《关于控股股东之一致行动人国有股权无偿划转完成过户登记的公告》（公告编号：2025-064）。

6、黄磷产能指标转让：2025 年 11 月 25 日，马边无穷矿业有限公司与四川和邦生物科技股份有限公司签订了《产权交易合同》，黄磷产能指标转让金额为 1.85 亿元。详见公司于 2025 年 11 月 27 日披露的《关于子公司无穷矿业黄磷产能指标转让的进展公告》（公告编号：2025-069）。

7、或有回购义务：报告期内，公司与国光电器股份有限公司、成都集信锂宝投资中心(有限合伙)、四川省集成电路和信息安全产业投资基金有限公司签署了《宜宾锂宝新材料股份有限公司回购事项之补充协议》（简称《补充协议》），将回购义务延期至 2026 年 12 月 31 日，详见公司于 2025 年 4 月 25 日披露的《关于拟签订回购事项之补充协议暨关联交易的公告》（公告编号：2025-034）。

8、昌能煤矿复建复产：报告期内，根据国家矿山安全监察局矿山安全生产综合信息系统显示昌能煤矿瓦斯等级为突出，昌能煤矿被认定为煤与瓦斯突出矿井。后续昌能煤矿将按照煤与瓦斯突出矿井治理要求开展瓦斯综合治理工作。详见公司于 2025 年 12 月 6 日披露的《关于昌能煤矿项目进展的公告》（公告编号：2025-070）。

9、天程锂电年产 10 万吨磷酸铁锂正极材料项目：天程锂电年产 10 万吨磷酸铁锂正极材料项目已经完成一期 5 万吨产线建设，目前已经实现供货。

10、磷矿项目：公司马边丁家磷矿项目于 2025 年 8 月通过验收专家组的安全设施竣工验收，进入试生产，目前每月开采量在 5 万吨左右，同时也在进行磷矿绿色矿山建设。