

中盐安徽红四方肥业股份有限公司

关于通过设立子公司实施对外投资的公告

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。

重要内容提示：

● **投资标的名称：**中盐安徽红四方肥业股份有限公司（以下简称“公司”）拟在新疆新设子公司“中盐红四方新疆生态农业有限公司”（投资标的1）实施“新疆新型增效水溶肥料及生物有机肥料项目”（投资标的2）建设，项目报批总投资74.75亿元（具体投资金额以实际投入为准）。

● **交易实施尚需履行的审批及其他相关程序：**公司于2026年4月29日召开第四届董事会第八次会议，审议通过了《关于通过设立子公司实施对外投资的议案》，此事项尚需提交公司2025年年度股东会审议。

● **需要提醒投资者重点关注的风险事项：**

1. **资金风险：**本次项目建设预计投资金额74.75亿元，仅是在目前条件下结合市场情况的估算，截至2026年3月31日，公司合并报表中货币资金为5.73亿元，资金缺口较大。项目初期，公司拟以自有资金出资5,000万元设立子公司，开展项目建设前期所需土地竞拍等前置审批手续工作。后续，公司将根据项目建设需求，通过自有资金或自筹资金、股权融资、债务融资等方式分阶段投入，主要资金来源为股权融资、债务融资。目前，相关融资金额尚未到位。该投资计划涉及投资金额大，若未来项目经营性现金流状况不及预期，或融资环境发生不利变化，项目资金的按时、足额投入存在一定不确定性，项目在建设中可能会出现建设进度延迟、甚至终止等风险。

2. 本次投资建设项目不会导致公司主营业务、经营范围发生变化，项目目前处于初期筹备阶段，也尚未签订相关协议，未开始建设，短期内不会对公司财务

状况和经营成果产生重大影响，不存在损害公司及其他股东合法利益的情形。本项目的盈利测算，并不代表公司对未来业绩的预测，亦不构成对投资者的业绩承诺。

3. 项目审批存在不确定性、延期、终止等风险：目前新设子公司尚未成立，且项目建设用地尚未取得，土地使用权能否竞得、土地使用权的最终成交价格及取得时间尚存在不确定性。项目建设所需项目备案、节能审查、环评审批、建设规划许可、施工许可等前置审批手续，受政策调整、审批时间等因素影响，存在审批进度不及预期、办理周期延长，甚至部分审批事项存在不确定性的风险，导致无法按照公司预计时间开工建设及按期完工。此外，如因国家或地方有关政策调整、项目审批等实施条件因素发生变化，该项目的实施可能存在变更、延期、中止或终止的风险。

4. 项目建设周期延长风险：项目建设过程中，受设备交付、工程施工、供应链保障、天气及政策变化等多种因素影响，具体的实施进度与实施效果不及预期，存在项目建设周期延长风险。

5. 市场风险：目前，公司具有尿素 30 万吨/年、各类复合肥 250 万吨/年、水溶肥 5 万吨/年、硫酸钾 5 万吨/年的生产能力。产能利用率方面，公司主要产品中尿素产能利用率达到 100%，复合肥（含水溶肥）产能利用率约 50%，处于行业平均水平。本次投资是基于公司战略发展的需要及对行业市场前景的判断所做的决定，项目建成投产后，其经济效益可能受到宏观环境、行业政策调整、市场需求不足、行业竞争加剧、产品价格波动、内部管理等内外部因素影响，存在无法实现预期收益的风险。

6. 公司郑重提示投资者注意风险，谨慎投资。

一、对外投资概述

（一）本次交易概况

1. 本次交易概况

为进一步推动新型肥料产业结构持续优化，加快发展公司水溶肥、有机肥料、肥料增效剂、土壤调理剂等战略性新兴产业，推进农肥产业高端化、智能化、绿色化转型升级，增强高质量发展动能，结合新疆地区资源禀赋和市场需求，公司

拟在新疆库尔勒上库高新技术产业开发区石油石化产业园建设“新疆新型增效水溶肥料及生物有机肥料项目”，项目报批总投资金额 74.75 亿元（具体投资金额以实际投入为准）；同时，为满足项目建设及运营需要，公司拟在新疆库尔勒上库高新技术产业开发区新设子公司“中盐红四方新疆生态农业有限公司”（暂定名，最终以市场监督管理局核定为准）作为项目实施主体，注册资本为 5,000.00 万元。

2. 本次交易的交易要素

投资类型	<input checked="" type="checkbox"/> 新设公司 <input type="checkbox"/> 增资现有公司（ <input type="checkbox"/> 同比例 <input type="checkbox"/> 非同比例） —增资前标的公司类型： <input type="checkbox"/> 全资子公司 <input type="checkbox"/> 控股子公司 <input type="checkbox"/> 参股公司 <input type="checkbox"/> 未持股公司 <input checked="" type="checkbox"/> 投资新项目 <input type="checkbox"/> 其他：_____
投资标的名称	投资标的 1：拟在新疆设立子公司“中盐红四方新疆生态农业有限公司” 投资标的 2：“新疆新型增效水溶肥料及生物有机肥料项目”
投资金额	<input checked="" type="checkbox"/> 已确定，具体金额：74.75 亿元（具体投资金额以实际投入为准） <input type="checkbox"/> 尚未确定
出资方式	<input checked="" type="checkbox"/> 现金 <input checked="" type="checkbox"/> 自有资金 <input type="checkbox"/> 募集资金 <input checked="" type="checkbox"/> 银行贷款 <input checked="" type="checkbox"/> 其他： <u>自筹资金</u> <input type="checkbox"/> 实物资产或无形资产 <input checked="" type="checkbox"/> 股权： <u>后续将根据项目进度，适时开展股权融资。</u> <input type="checkbox"/> 其他：_____
是否跨境	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

（二）董事会审议情况，是否需经股东会审议通过和有关部门批准。

2026 年 4 月 27 日，公司战略与 ESG 委员会审议通过《关于通过设立子公司实施对外投资的议案》，同意将该议案提交公司董事会审议，2026 年 4 月 29 日召开第四届董事会第八次会议，审议通过了《关于通过设立子公司实施对外投资的议案》，此事项尚需提交公司 2025 年年度股东会审议。

为保证本次交易有关事宜的有序、高效推进，董事会提请股东会授权公司管理层全权办理本次投资建设项目的有关事宜。包括但不限于：就本项目具体事宜

(包括但不限于投资设立全资子公司)与有关部门进行磋商;代表公司签署投资合作协议及相关法律文件,办理子公司设立的工商注册、备案等相关手续;负责土地竞拍、申报相关审批手续、组织实施该项目等;并授权公司管理层根据本项目实际推进情况、市场变化及政府政策要求,对投资金额、建设进度、产能规模等进行合理调整,以及处理本项目实施过程中的其他必要事项。

(三)是否属于关联交易和重大资产重组事项。

截至本公告日,本次对外投资暨设立子公司事项不构成关联交易,亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

二、投资标的基本情况

(一)投资标的概况

投资标的 1:新设子公司“中盐红四方新疆生态农业有限公司”(暂定名,最终以市场监管部门登记的名称为准)

为保证公司“新疆新型增效水溶肥料及生物有机肥料项目”的顺利实施,公司拟在新疆库尔勒上库高新技术产业开发区以自有资金出资 5,000.00 万元,新设全资子公司办理项目所需土地竞拍、项目备案、节能审查、环评审批、建设规划许可、施工许可等前置审批手续。该子公司也将作为“新疆新型增效水溶肥料及生物有机肥料项目”实施主体,负责项目投产后的运营。

投资标的 2:新疆新型增效水溶肥料及生物有机肥料项目

1.项目投资金额:报批总投资 74.75 亿元(包含新设子公司注册资本投资款、购买土地款、厂房建设、生产设施、铺底流动资金等投资)。

2.项目建设主要内容:本项目规划建设以煤炭为原料的现代化工生产基地,主要产品包括合成氨、尿素(尿液)及增效水溶性复合肥料。根据项目规划,将形成年产 60 万吨合成氨、100 万吨尿素(尿液),并通过进一步深加工实现年产 140 万吨增效水溶性复合肥料和 30 万吨生物有机肥料等生产装置。

3.项目建设期、投产期:工程建设期 2 年,投产期 2 年。

(二)投资标的的信息

1.投资标的 1

(1)新设公司基本情况

投资类型	<input checked="" type="checkbox"/> 新设公司
------	--

法人/组织全称	“中盐红四方新疆生态农业有限公司”（暂定名，最终以市场监管部门登记的名称为准）
统一社会信用代码	<input type="checkbox"/> _____ <input checked="" type="checkbox"/> 不适用
注册资本	5,000.00 万元
注册地址	新疆库尔勒上库高新技术产业开发区（暂定，最终以市场监管部门登记为准）
主营业务	肥料的生产、研发和销售（最终以市场监管部门登记为准）
所属行业	C262 肥料制造

（2）投资人/股东投资情况

为加快项目建设，公司拟先设立全资子公司“中盐红四方新疆生态农业有限公司”开展项目建设前期筹备工作。

单位：万元

序号	投资人/股东名称	出资方式	出资金额	出资/持股比例 (%)
1	中盐安徽红四方肥业股份有限公司	现金	5,000.00	100

2. 投资标的 2

（1）项目基本情况

投资类型	<input checked="" type="checkbox"/> 投资新项目
项目名称	新疆新型增效水溶肥料及生物有机肥料项目
项目主要内容	本项目规划建设以煤炭为原料的现代化生产生产基地，主要产品包括合成氨、尿素（尿液）及增效水溶性复合肥料。根据项目规划，将形成年产 60 万吨合成氨、100 万吨尿素（尿液），并通过进一步深加工实现年产 140 万吨增效水溶性复合肥料和 30 万吨生物有机肥料等生产装置。
建设地点	新疆库尔勒上库高新技术产业开发区石油石化产业园
项目总投资金额（亿元）	74.75（最终以项目建设实际投资为准）
上市公司投资金额	公司通过自有资金出资 5,000.00 万元，新设全资子公司办理项目所需土地竞拍等前置审批手续，后续所需资金将通过自有资金或自筹资金、股权融资、债务融资等方式投入。
项目建设期（月）	24

预计开工时间	2026/10/10
预计投资收益率	经初步测算，本项目实施后，年均营业收入为48.38亿元，年均利润总额8.12亿元，项目投资财务内部收益率(税后)为10.10%，投资动态回收期(税后)：9.65年(自建设之日起)(税后)。
是否属于主营业务范围	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否

(2) 各主要投资方出资情况

项目前期由公司设立全资子公司负责项目前置审批手续的报批，根据项目建设需求，分阶段稳步实施项目融资，审慎评估资金筹措能力和项目推进节奏。目前，“新疆新型增效水溶肥料及生物有机肥料项目”尚未确定其他投资方。

(3) 项目目前进展情况

本次对外投资项目已经上级单位批准，公司已完成项目可行性研究报告的编制工作，完成董事会决策程序，尚需提交公司2025年年度股东会审议。

本项目目前在前期筹备阶段，已多次与当地政府进行沟通洽谈，当地政府支持项目建设，后续在股东会审议通过后，将签订合作协议，提高项目的审批效率，确保项目的顺利实施。

(三) 出资方式及融资能力相关情况

1. 资金来源

本次项目报批总投资金额为74.75亿元，项目初期，公司通过自有资金出资5,000万元新设全资子公司办理项目所需土地竞拍等前置审批手续。截至2026年3月31日，公司合并报表中货币资金为5.73亿元。项目资金缺口将通过自有资金或自筹资金、股权融资、债务融资等方式投入，主要资金来源为股权融资、债务融资，其中债务融资主要以新设子公司名义进行项目贷款等专项融资，不与公司现有综合授信额度直接挂钩，不会影响上市公司自身银行授信及融资能力。

2. 融资能力分析

(1) 股权融资能力分析：项目盈利能力好，有利于开展股权融资。一方面，项目所在地煤炭资源丰富，可通过与当地煤炭企业签订长期供应协议，锁定原料成本；另一方面，本项目采取多元化产品组合，通过打造具有差异化竞争优势的产品提高项目盈利能力。

(2) 债务融资能力分析：项目具备可靠的抵押担保基础，项目资产包括土

地、厂房、设备等固定资产，足以覆盖债务融资规模，同时根据测算，项目现金流充沛，具备较强的债务偿还能力。公司目前新借入的短期借款利率处于行业内较低水平，综合资金成本控制在 3%以内，较低的融资成本有利于减轻项目建设期财务费用压力，进一步保障偿债安全。截至 2026 年 3 月 31 日，公司资产负债率 39.26%，处于行业合理水平，具备一定的债务融资能力。

(3) 合理优化项目建设，缓解融资压力。鉴于本项目建设的合成氨及尿素（尿液）装置，不具备分期实施的可能。为缓解资金压力，在确保项目质量的前提下，公司通过在项目具体实施阶段，尤其在工艺包选择、初步设计阶段，进一步优化公辅工程、策划产品端规模，实施分期建设计划，努力降低融资压力。同时，对建设周期短的子项目，如增效水溶性复合肥料和生物有机肥等生产装置建设周期短，盈利能力好，力争早日投产，提供稳定的现金流。

后续公司按照法律法规的要求履行相应的信息披露义务，请以公司在指定的信息披露媒体披露的相关公告为准。

三、项目市场定位、必要性及可行性分析

（一）市场定位

本项目立足新型肥料主责主业，通过自建方式补链、延链、强链提升主业核心竞争力，以煤炭清洁高效利用为核心，采用国内先进的粉煤气化技术，构建合成氨-尿素（尿液）-增效水溶性复合肥料、三聚氰胺-生物有机肥一体化产业链。项目定位为高端煤化工示范工程，通过先进气化技术、循环经济模式与智能制造系统有机结合，实现资源高效转化和绿色低碳发展，推动产业结构持续优化，积极推进农肥产业高端化、智能化、绿色化转型升级，因地制宜培育新质生产力，增强高质量发展动能。

（二）项目必要性及可行性分析

1. 符合战略发展规划

根据公司“十五五”发展规划，公司将根据资源禀赋和主业发展规划，抓住“十五五”发展的关键时期，进一步完善业务布局。目前，公司现有尿素装置的产能利用率已长期维持在 100%的饱和状态，公司在新疆投资建设一套年产 100 万吨的尿素（尿液）装置，可以扩大公司的生产经营规模 and 市场份额，进一步提

高核心竞争力。同时，合成氨作为公司尿素主要原材料，为充分利用新疆煤炭资源禀赋优势，配套建设年产 60 万吨合成氨装置。

目前年产 60 万吨合成氨、100 万吨尿素已成为新疆煤化工行业的主流配置与最佳经济规模。采用这一产能规模，不仅能充分匹配当前成熟先进的煤气化工艺路线，保障装置运行的稳定性与安全性，更能最大程度地发挥规模经济效应，有效摊薄单位产品的建设与运营成本，从而在激烈的市场竞争中确立核心成本优势。

2. 完善公司产能布局

化肥行业销售区域性较强，主要原因系化肥行业存在一定销售半径，为降低运输成本和终端销售价格，提升产品竞争力，生产企业多集中在资源产地或销售所在地。同时我国各地区自然环境、作物品种等方面存在较大差异，也导致各类肥料需求存在明显的区域性差异。

经过多年发展，公司目前已在安徽合肥、湖南醴陵、湖北随州、吉林扶余建设有生产基地，具有尿素 30 万吨/年、各类复合肥 250 万吨/年、水溶肥 5 万吨/年、硫酸钾 5 万吨/年的生产能力。但在西北、西南等地区无生产基地，主要产品运输成本高，本次项目的实施将进一步完善公司在西北地区的产能布局，提升供应稳定性，降低物流成本，增强在市场波动中的抗风险能力。

产能利用率方面，公司主要产品中尿素产能利用率达到 100%，复合肥（含水溶肥）产能利用率约 50%，处于行业平均水平。公司产能及生产基地布局相对于行业头部企业处于劣势，本次项目建设有利于提高公司竞争力。

3. 项目经济效益好

经初步测算，本项目实施后，年均营业收入为 48.38 亿元，年均利润总额 8.12 亿元，项目投资财务内部收益率(税后)为 10.10%，投资动态回收期(税后)：9.65 年(自建设之日起)(税后)。

4. 新疆市场及成本优势明显

新疆作为全国优质农牧产品重要供给基地，农业发展潜力巨大，项目围绕新疆的资源禀赋和产业基础，聚焦新型肥料和盐碱地综合治理等业务，推动科技创新与产业创新深度融合，因地制宜发展新质生产力，促进产业升级与经济发展。

项目生产的增效水溶性复合肥料可满足当地农作物对水溶性肥料的旺盛需求，提升农业生产效率。

新疆煤炭资源丰富且开采成本低，低煤价支撑低电价，将使得煤制合成氨、尿素等能耗成本显著降低。新型肥料附加值高，项目可通过技术革新与产业升级，进一步降低生产成本，提升产品市场竞争力。项目采用一体化生产模式，合成氨和尿素既可作为终端产品，也是增效水溶性复合肥料的原料，实现了产业链上下游协同。

5. 引领行业绿色发展，提升行业技术水平

项目可通过绿电替代等技术升级，实现低碳转型和可持续发展，在新型肥料生产和盐碱地治理等方面的技术创新和实践，推动科技创新与产业创新深度融合，将为行业提供宝贵经验和技術参考，带动行业整体技术水平的提升，推动行业高质量发展。

经充分论证、分析后公司认为，该项目市场定位明确，符合新型肥料发展方向，同时拥有较好的成本控制预期与市场前景。公司具备相关技术实力和运营管理能力，此项目长期的经济与社会效益较为显著，投资可行性较高。

四、对外投资合同的主要内容

本次对外投资，尚未签订相关合同。

五、对外投资对上市公司的影响

本次投资建设项目是公司围绕因地制宜发展新质生产力，完善产能布局的重要举措，旨在增强公司的核心竞争力，提升公司盈利能力，实现公司长远发展目标及提升全体股东的利益。本次投资建设项目不会导致公司主营业务、经营范围发生变化，项目目前处于初期筹备阶段，尚未开始建设，短期内不会对公司财务状况和经营成果产生重大影响，不存在损害公司及其他股东合法利益的情形。从长远来看对公司的发展有着积极的影响，有利于增强公司整体盈利能力和抗风险能力，符合全体股东的利益和公司长远发展战略。该项目资金主要来源于公司自有资金或自筹资金、股权融资、债务融资等，对公司开展正常经营所需的营运资金不构成重大影响。

本次项目建成后，公司将新增年产 60 万吨合成氨生产能力，公司控股股东中盐安徽红四方股份有限公司（以下简称“红四方控股”）也具备合成氨生产能

力。为解决公司与红四方控股尿素业务的同业竞争，2019年末红四方控股将尿素业务资产转让给公司，尿素的主要生产原材料为液氨，且红四方控股生产的液氨主要以供应公司生产尿素使用，少量对外销售。而公司本次建设年产60万吨合成氨主要用于公司尿素生产，系为了充分利用新疆当地煤炭资源，向上游延伸产业链，有效降低公司尿素生产成本，提升公司产品竞争力和盈利能力。因此，本次新增年产60万吨合成氨不会与红四方控股产生同业竞争。

本次对外投资完成后不会新增关联交易，不会形成新的对外担保、非经营性资金占用。

六、对外投资的风险提示

1. 资金风险：本次项目建设预计投资金额74.75亿元，仅是在目前条件下结合市场情况的估算，截至2026年3月31日，公司合并报表中货币资金为5.73亿元，资金缺口较大。项目初期，公司拟以自有资金出资5,000万元设立子公司，开展项目建设前期所需土地竞拍等前置审批手续工作。后续，公司将根据项目建设需求，通过自有资金或自筹资金、股权融资、债务融资等方式分阶段投入，主要资金来源为股权融资、债务融资。目前，相关融资金额尚未到位。该投资计划涉及投资金额大，若未来项目经营性现金流状况不及预期，或融资环境发生不利变化，项目资金的按时、足额投入存在一定不确定性，项目在建设中可能会出现建设进度延迟、甚至终止等风险。

2. 本次投资建设不会导致公司主营业务、经营范围发生变化，项目目前处于初期筹备阶段，也尚未签订相关协议，未开始建设，短期内不会对公司财务状况和经营成果产生重大影响，不存在损害公司及其他股东合法利益的情形。本项目的盈利测算，并不代表公司对未来业绩的预测，亦不构成对投资者的业绩承诺。

3. 项目审批存在不确定性、延期、终止等风险：目前新设子公司尚未成立，且项目建设用地尚未取得，土地使用权能否竞得、土地使用权的最终成交价格及取得时间尚存在不确定性。项目建设所需项目备案、节能审查、环评审批、建设规划许可、施工许可等前置审批手续，受政策调整、审批时间等因素影响，存在审批进度不及预期、办理周期延长，甚至部分审批事项存在不确定性的风险，导致无法按照公司预计时间开工建设及按期完工。此外，如因国家或地方有关政策

调整、项目审批等实施条件因素发生变化，该项目的实施可能存在变更、延期、中止或终止的风险。

4. 项目建设周期延长风险：项目建设过程中，受设备交付、工程施工、供应链保障、天气及政策变化等多种因素影响，具体的实施进度与实施效果不及预期，存在项目建设周期延长风险。

5. 市场风险：目前，公司具有尿素 30 万吨/年、各类复合肥 250 万吨/年、水溶肥 5 万吨/年、硫酸钾 5 万吨/年的生产能力。产能利用率方面，公司主要产品中尿素产能利用率达到 100%，复合肥（含水溶肥）产能利用率约 50%，处于行业平均水平。本次投资是基于公司战略发展的需要及对行业市场前景的判断所做的决定，项目建成投产后，其经济效益可能受到宏观环境、行业政策调整、市场需求不足、行业竞争加剧、产品价格波动、内部管理等内外部因素影响，存在无法实现预期收益的风险。

6. 公司郑重提示投资者注意风险，谨慎投资。

特此公告。

中盐安徽红四方肥业股份有限公司董事会

2026 年 4 月 30 日