

证券代码：603188

证券简称：亚邦股份

公告编号：2026-025

江苏亚邦染料股份有限公司 关于 2025 年度暨 2026 年第一季度业绩说明会召 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个别及连带责任。

一、本次说明会召开情况

江苏亚邦染料股份有限公司（以下简称“公司”或“亚邦股份”）于 2026 年 5 月 12 日（星期二）09:00-10:00 通过上海证券交易所上证路演中心（网址：<http://roadshow.sseinfo.com/>）以网络文字互动的方式召开 2025 年度暨 2026 年第一季度业绩说明会。公司董事长徐亚娟女士、总经理卢建平先生、独立董事袁奋强先生、田利明先生、财务总监洪兵先生、董事会秘书钱岗先生参加了本次会议，就公司 2025 年度及 2026 年一季度生产经营情况等投资者关注的问题与投资者进行了沟通交流。

二、本次说明会投资者提出的主要问题及公司的回复情况

1、公司通过减亏和一季度盈利，经营层面释放了积极信号。目前母公司账面仍有较大的未弥补亏损，根据《公司章程》的分红条件，预计需要多久才能弥补完这一缺口，达到可以现金分红的标准？此外，在今年一季度盈利且摘星脱帽预期较强的背景下，公司在维护股价和回报中小投资者方面有哪些具体规划？

答复：尊敬的投资者您好，感谢对公司的关注！根据《公司章程》第一百六十三条第二项：“公司实施现金分红的条件为：1、公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营”。公司将继续秉持对全体股东负责的原则，做好各项经营管理规划的具体实施，持续提高盈利水平，2026 年针对弥补亏损的主要措施详见公司于 2026 年 4 月 30 日在上海证券交易所网站披露的《亚邦股

份关于公司未弥补亏损达到实收股本总额三分之一的公告》。

2、看到公司 2026 年一季度营收和利润均实现了非常亮眼的高速增长，这是公司经营策略调整后‘由亏转盈’的重要信号。但一季报显示毛利率同比下滑了 10 个百分点，请问目前盈利能力的提升是否主要由销量驱动？面对毛利率下滑的压力，染料及中间体主业目前的平均售价和订单饱和度如何，这种高增长的态势在二季度及下半年能否延续？

答复：尊敬的投资者您好，感谢对公司的关注！2026 年春节后染料市场回暖，公司抢抓市场机遇，积极扩销增量，取得了明显实效。受国际原油市场波动影响，公司原材料价格波动较大，二季度及下半年是否能延续业绩增长依然存在不确定性。

3、从资产负债表看，公司目前有息负债超过 5 亿，较去年同期翻倍，同时流动比率（0.90）和速动比率（0.64）依然偏低，公司是否存在短期偿债压力？针对目前仍处于停产状态的几家子公司（如江苏道博、宁夏亚东），2026 年内是否有明确的复产计划或具体的处置方案？

答复：尊敬的投资者您好，感谢对公司的关注！公司实控人变更以来，外部融资环境得到有效改善，通过银行贷款补充流动资金，有效缓解了经营压力。目前经营业绩有所改善，闲置资产处置稳步推进，短期偿债压力不大。

4、洪总，公司几年来出售多家子公司股权，请问出售的收益是否直接增厚了公司利润？公司出售资产是考虑到盈利压力还是发展规划？

答复：尊敬的投资者您好，感谢对公司的关注！盘活闲置资产是公司近年来的一项重要工作，主要目的是通过盘活闲置资产优化企业资源配置，提高资产运行效率，增强企业抗风险能力。

5、请问洪总，农药板块多年停产，产生的营业成本具体是哪一块？

答复：尊敬的投资者您好，感谢对公司的关注！根据财政部《关于严格执行企业会计准则 切实做好企业 2022 年年报工作的通知》（财会〔2022〕32 号），企业因需求不足而停产或因事故停工检修等，相关生产设备应继续计提折旧，并计入营业成本。

6、请问卢总，公司去年净利润减亏，一季度净利润大幅增长，主要是什么因素在推动？

答复：尊敬的投资者您好，感谢对公司的关注！公司 2025 年度及 2026 年一季度经营业绩大幅好转的主要因素为：加强营销筹划，产品整体销售收入增长；公司产品产质量稳定，降本节支降低费用。

7、请问卢总，仁欣环保破产清算进度什么情况？对于公司股权投资款及代偿款，公司怎么追偿？仁欣环保处于破产清算过程中，是不是难以追偿，对公司有没有影响？

回复：尊敬的投资者您好，感谢对公司的关注！公司将严格按照法律法规，积极申报和争取债权，维护上市公司合法权益，如有进展将及时进行披露。

8、请问公司农药板块多年停产，当前农药市场较多年前已经发生变化，公司对于农药子公司的发展是否有新规划？今年内是否会复产？

回复：尊敬的投资者您好，感谢对公司的关注！公司将根据整体发展规划及行业市场情况，审慎决策，尽早确定公司农药业务发展方向，维护上市公司及广大投资者利益。

9、请问公司染料业务后续的发展规划是什么？在当前的市场环境下，公司后续是否会有扭亏的可能？是否会继续出售与染料业务无关的资产？

回复：尊敬的投资者您好，感谢对公司的关注！公司已确定“减亏-扭亏-盈利”三级跳为目标，紧紧围绕“提质增效、稳健发展”核心要求，聚焦主责主业，通过亏损治理、科技创新、市值管理等有效措施，全力以赴实现扭亏为盈。

10、新董事会与管理层分工是否明确？权力边界是否清晰？公司实际经营决策权由谁主导？国资方对日常经营干预程度如何？

回复：尊敬的投资者您好，感谢对公司的关注！公司严格按照《公司法》《上市公司治理准则》《上海证券交易所股票上市规则》《公司章程》等有关法律法规和规范性文件要求，坚决执行“三会一层”管理决策机制，持续不断完善法人治理结构，权责明晰，决策科学，规范运作。

11、公司近期持续推进资产处置是国资主导的“瘦身健体”策略吗？后续是否还有更多资产剥离计划？处置回款将主要用于偿还债务还是投向新业务？

回复：尊敬的投资者您好，感谢对公司的关注！公司通过对资产的全面梳理，对闲置低效资产制定“一企一策”处置方案，对闲置低效资产的处置有利于进一步优化公司资产结构，提高资金使用效率，更好地聚焦公司主营发展，符合公司

发展战略。

12、业绩承诺条款何时能够触发？国资入主后是否有重新谈判的计划？原控股股东亚邦集团最高需承担约 4.5 亿元的补偿义务，但其持股已几近清零，国资方如何看待这笔历史欠账的追偿可行性？

回复：尊敬的投资者您好，感谢对公司的关注！根据协议约定，业绩承诺自恒隆作物复产之日起启动。截至目前，恒隆作物及其子公司金国农化仍处于停产中，业绩承诺尚未开始履行。公司控股股东国经集团将积极组织协调业绩承诺相关方，协商沟通后续业绩承诺方案履行方式，审慎决策，以保障上市公司及广大中小投资者利益。

13：经营性现金流何时能转正？国资方是否提供流动性支持？

回复：尊敬的投资者您好，感谢对公司的关注！公司 2025 年度经营性现金流已较 2024 年度得到大幅改善，未来公司一方面将通过强化费用预算、应收账款管理、成本端费用管控、盘活闲置资产等一系列经营管理措施，有效提升公司经营质量；另一方面充分利用国资平台优势，通过有效融资补充流动资金，积极改善经营性现金流状况。

14：国资信用背书后，公司融资条件是否已实质性改善？

回复：尊敬的投资者您好，感谢对公司的关注！亚邦股份实控人变更后，摆脱了亚邦集团的被执行人身份影响，融资环境得到明显改善。

15：应收账款增速（23.45%）远超营收增速（8.69%），原因是放宽信用政策冲业绩还是客户回款恶化？

回复：尊敬的投资者您好，感谢对公司的关注！随着融资环境的改善，公司通过银行贷款有效补充流动资金，销售信用条件逐步恢复到行业平均水平，导致应收账款余额有所恢复。

16：存货较期初增长 42.73%，是主动备货还是产品滞销？存货占净资产比重已达 41.01%，是否存在大额跌价风险？

回复：尊敬的投资者您好，感谢对公司的关注！随着融资环境的改善，公司通过银行贷款有效补充流动资金，采购信用条件逐步恢复到行业平均水平，生产组织更加规范有序，导致存货余额有所恢复。

17：停工装置是否存在进一步减值的可能？

回复：尊敬的投资者您好，感谢对公司的关注！按照会计准则规定，在每个资产负债表日，公司对有减值迹象的长期资产实施减值测试，并根据测试结果计提相应减值。测试结果受测试时获取相关关键参数的影响，无法准确预测是否存在进一步减值的可能。

18：根据公司 2025 年年度报告主要控参股公司分析，10 家子公司中 9 家处于亏损状态，合计亏损 3.33 亿元，其中：亚邦制酸、道博化工、佳麦化工、恒隆作物、金国农化、宁夏亚东均出现资不抵债情况且年营收几乎为零，公司对上述企业下一步如何处理？

回复：尊敬的投资者您好，感谢对公司的关注！公司将根据整体经营需求和发展战略规划，结合行业市场情况，对上述企业实施“一企一策”，持续优化公司资产结构，提升经营效率，积极维护上市公司和广大投资者利益，实现公司可持续健康发展。

三、 其他事项

关于本次说明会的具体内容，请详见上海证券交易所上证路演中心（网址：<http://roadshow.sseinfo.com/>）。感谢各位投资者积极参与本次说明会，公司对长期以来关注、支持公司发展的广大投资者表示衷心感谢。

特此公告。

江苏亚邦染料股份有限公司董事会

2026 年 5 月 13 日