

证券代码：002895

证券简称：川恒股份

贵州川恒化工股份有限公司

投资者活动记录表

编号：2026-002

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他： <u>（请文字说明其他活动内容）</u> <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名	面向全体投资者。
时间	2026年5月11日 15:30-17:30
地点	公司通过全景网“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。
公司接待人员姓名	董事长：段浩然 独立董事：陈振华 财务总监：何永辉 董事会秘书：李建 证券事务代表：杨珊珊 证券事务专员：班祎婷
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、请问公司主要产品涨价后下游接受情况如何？会不会出现高成本生产产品下游不接受导致累库的情况发生？</p> <p>答：投资者您好！公司产品的定价模式为随行就市。</p> <p>2、贵公司今年预计使用硫酸 240 万吨，较去年应该有不小的增量，除了磷酸铁和净化磷酸外，还有哪些大的增量？</p> <p>答：投资者您好！公司按照当前磷酸产能满产情况，预计需要的硫酸年</p>

度总量为 240 万吨。

3、请问领导行业内会不会存在因为硫磺高企并无法及时补库，而导致持续去产能的可能性？希望贵公司能持续稳定的生产，创造更好的业绩，谢谢你们的认真回复。

答：投资者您好！公司硫磺制酸、硫铁矿制酸和外购冶炼硫酸的比例可以灵活调整，暂不存在因原料不足导致的减产。感谢您对公司的关心！

4、国内对含磷产品的出口政策越来越严格，川恒现在主流产品有没有受到肥料禁止出口的影响？未来会不会收到影响？

答：投资者您好！公司的主流产品暂没有在肥料禁止出口的名单中，公司持续关注相关产业政策，出口政策对公司的影响。

5、请问公司老虎洞矿山现在开发到那一步了，26 年底能正式投产吗？

答：投资者您好！老虎洞磷矿仍在建设过程中，预计 2026 年末尚不能正式投产。

6、上次交流会贵公司公布，26 年计划需要 240 万吨硫酸，其中 80 以上采购冶炼酸，剩余部分采用硫铁矿制酸及硫磺制酸，其中硫铁矿制酸的成本低于硫磺制酸 500 元以上每吨。请问能不能也估算下，现阶段冶炼酸采购成本与硫磺制酸成本的比较？谢谢。

答：投资者您好！根据现在市场的行情，冶炼硫酸采购成本较硫磺制酸成本每吨预计有 300—400 元的节约。

7、无水氟化氢装置是否有产能提升的计划时间表？磷酸铁的技术是否得到了突破，二期是否可以启动？

答：投资者您好！无水氟化氢的产能在持续提升中。磷酸铁技术在不断研发，产品创新也在持续开展，产品性能根据下游客户的需求在不断适配，公司正在启动二期磷酸铁的建设。

8、川恒硫酸有没有长协价，如有优惠幅度大不大？

答：投资者您好！公司在广西基地的硫酸采购与供应商有长协定价机制，有一定程度优惠。

9、硫磺现在已经陷入了极端情况，各大磷化工的硫磺库存是一大考验，贵公司的硫磺占比很低，但我想知道现在这种情况，贵公司未来会不会存在硫磺缺少导致减产情况？或者其他原料导致减产？贵公司的冶炼酸采购稳定么？采购酸对比硫磺制酸是不是有采购和成本的优势？冶炼酸每吨与硫磺制酸的成本优势是多少？无水氟化氢装置的产能提升有没有计划？磷酸铁的技术储备如何？

答：投资者您好！公司采用硫磺制取的硫酸占公司硫酸总使用量的比例不高，且硫磺制酸、硫铁矿制酸和外购冶炼硫酸的比重可以灵活调整，暂不存在因原料不足导致的减产。当前冶炼硫酸采购渠道稳定，采购价格较硫磺制酸有一定价格优势（每吨 300-400 不等）。无水氟化氢的产能在不断提升中。磷酸铁的技术在不断开发，产品创新也在持续开展，目前已经进行了 3 次产品换代。

10、近期监管层面高度重视提高上市公司质量与投资者回报。请问公司未来三年是否有明确的提高分红比例的规划？在现金流充裕的情况下，是否会考虑增加分红频次（如中期分红）以增强中小投资者获得感？

答：投资者您好！公司将根据盈利情况，现金流情况和发展计划来决定分红方案。公司将积极考虑增加分红频次等形式，增强中小投资者获得感。

11、沪深两市磷化工上市公司几家，从公布的一季报来看，就独独公司业绩环比下滑，而且公司产品报价均上涨，请问这个业绩下滑怎么来的？请不要用套话空话来回答，把亏损的根源用数据来说话。谢谢

答：投资者您好！就公司掌握的信息，沪深两市磷化工上市公司已公布

的一季报业绩有升有跌。公司一季度业绩相比去年同期有所下滑，主要是硫磺、硫酸等原料价格上涨明显，限制性股权激励费用增加，国际磷酸出口价格季度定价无法及时传导成本上涨等因素影响。以2026年一季度硫磺、硫酸平均采购价格为例，相比2025年一季度分别上涨166.34%和166.28%。

12、近期咱公司股价走势跌跌不休，且经常在板块垫底，严重与一季度业绩不符。一方面看好公司发展，但是股价却天天跌，请问公司二季度经营是否正常，特别是二季度业绩是否会有严重不及预期的潜在可能，谢谢。

答：投资者您好！二级市场公司股价的波动受多种因素的影响。公司致力于提升经营管理水平，积极开拓市场，提高研发水平等方面，以更好的经营业绩回报投资者。

13、公司磷酸二氢钙产品在产能利用率上，为什么有的基地达到120%，有的基地却只有62%？净化磷酸和磷酸铁产能利用率也较低，请问产能爬坡何时能达到满产状态？

答：投资者您好！公司各个基地主要的职能定位有不同，对于什邡基地来说，其磷酸二氢钙的产能利用率仅62%，主要原因是公司对其定位为研发及技术孵化的基地，并不作为公司主要产品生产基地。净化磷酸与磷酸铁的生产装置尚在产能爬坡阶段，公司力争尽快达标达产。谢谢！

14、业绩连续两个季度下滑，其他磷化工公司一样的受到硫磺硫酸涨价的困扰，甚至绝大部分的产品顺价还没公司顺畅，比如云天化尚受出口限制等政策干扰，但他们都纷纷在一季度走出颓势了，为何单单川恒股份尚处在这种下滑趋势中？

答：投资者您好！公司股价受多种因素影响。公司一季度业绩受原料涨价，国际磷酸销售价格每季度调整等影响，有所下滑，但总体生产经营正常。

	<p>15、从公司公布的磷矿石购买价格来看，购买均价为何会超出市场 30 品味的价格？公司购买磷矿石价格不透明，是否存在暗箱操作和利益输送？谢谢</p> <p>答：投资者您好！磷矿石的价格受矿石品位、杂质成分、含水量、是否包含运费等多种因素影响。公司严格执行相关内部管理和内控要求。</p>
附件清单	无
日期	2026 年 5 月 12 日