

股票代码：603395

股票简称：红四方

中盐安徽红四方肥业股份有限公司 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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	线上参与公司 2025 年度暨 2026 年第一季度业绩说明会的全体投资者
时间	2026 年 6 月 10 日（星期三）15:30-17:00
地点	上海证券交易所上证路演中心（网址： https://roadshow.sseinfo.com/ ）
公司接待人员姓名	董事长：陈勇 独立董事：夏旭东 财务负责人：董志峰 董事会秘书、总法律顾问：邹斌
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 问：2026年公司在经营发展方面的思路是什么？</p> <p>答：公司深入贯彻党的二十大、二十届历次全会精神，坚持和加强党的全面领导，贯彻党中央重大决策部署，全面落实集团公司“解放思想、改革创新、巩固提升”的要求。以“解放思想”引领发展新突破，根据公司资源禀赋和主业发展规划，实事求是地认清自身定位、市场环境及竞争态势，打破传统路径依赖；以“改革创新”驱动高质量发展，持续优化管理机制与生产流程，推动技术升级与产品迭代，深化体制机制变革，优化资源配置，强化科技引领和人才支撑，深化数字化、智能化转型，加快培育新质生产力；以“巩固提升”夯实核心竞争力，立足新型肥料主责主业，夯实新型肥料发展根基，完善产业链布局，巩固产品竞争优势，优化成本</p>

控制，积极防范化解各项重大经营风险，通过加强集团化管控、品牌价值塑造、精细化管理和市场开拓，全面提升运营效率和综合实力，实现“十五五”良好开局。公司全年经营工作目标是：计划销售各类复合肥150万吨，销售各类氮肥10.86万吨，实现营业收入39.35亿元（本目标不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。）。2026年重要工作任务是落实公司发展战略，促进公司高质量发展，公司将持续做好各项经营管理工作。

2. 问：新疆子公司的落成，对于公司目前的产能布局有什么影响？

答：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. 问：目前很多企业选择并购扩大市占率，农肥行业是否也会如此？
公司是否有并购想法？**

答：在环保趋严和农业规模化种植发展的推动下，复合肥行业向头部企业集中趋势明显。拥有产业链一体化优势、强大品牌力、渠道力和创新能力的企业在竞争中脱颖而出。优势企业将通过兼并重组和全国布局，持续扩大市场份额。未来，具备品牌、创新、渠道、服务、产业链综合优势的企业将获得更大发展空间。公司也将充分利用资本市场优化资源配置功能，围绕产业链上下游寻找与公司核心业务相关并符合战略发展方向的优质资产，稳步开展并购重组，统筹资本运作与产业整合，持续提升核心竞争力。

和价值创造能力。

4. 问：请对公司2025年研发创新的成果介绍一下？

答:2025年，公司强化企业科技创新主体地位，加快培育农业新质生产力。由公司牵头申报的“农业农村部绿色低碳复合肥料重点实验室”已获农业农村部批复，为我国农业绿色低碳转型和肥料行业技术升级提供关键平台支撑，推动行业核心技术突破与成果转化。全面承担国家重点研发计划、国家农业重大科技项目、中国科学院重大科技专项、安徽省重点研发计划等6项国家及省部级科技项目，按期完成阶段性目标，在粮食丰产增效、盐碱地治理改良、农业面源污染防治等领域自主研发能力持续提升。围绕市场需求，获批中盐集团科技项目17项，其中A类项目3项。与农业农村部全国农业技术推广服务中心深度合作，在全国23个省份全年累计实施新型肥料田间试验示范124个。围绕科技成果转化，实施新型化肥养分控失、聚天改性增效等5项关键技术攻关，成功推出新型聚天肥料、增效高塔肥、花生智能肥等5款新品。获安徽省科技成果3项，安徽省新产品3项。

5. 问：请问，公司如何解释新疆项目上马的必要性？

答: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。

6. 问：新疆项目的市场定位是什么？

答: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

	<p>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，积极推进新型肥料高端化、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。</p> <p>7. 问：根据公司行动方案，募投的新产能已经建成。在目前化肥行业需求波动，公司自身销量面临挑战的背景下，请问这两大新项目的产能利用率目前达到多少？</p> <p>答：公司复合肥（含扩建20万吨/年新型增效专用肥料项目）2025年产能利用率为50.43%，扩建5万吨/年经济作物用专用优质钾肥及配套工程项目产能利用率为64%。</p> <p>8. 问：公司提到围绕产业链进行并购重组，目前是否有明确的标的或者具体的筛选标准？</p> <p>答：公司充分利用资本市场优化资源配置功能，围绕产业链上下游寻找与公司核心业务相关并符合战略发展方向的优质资产，稳步开展并购重组，统筹资本运作与产业整合，持续提升核心竞争力和价值创造能力。</p> <p>9. 问：介绍下公司2025年度业绩下滑的原因？</p> <p>答：2025年，公司实现营业收入3,430,616,825.89元，同比下降1.57%。实现归属于上市公司股东的净利润51,238,940.42元，同比下降45.00%，主要原因系：一是报告期内受宏观经济环境、国家化肥稳价保供政策和宏观调控政策（包括出口政策）、化肥区域市场供求关系等因素影响，公司主要产品尿素和复合肥销售均价同比下降；同时，受上半年尿素生产装置检修影响，尿素产量和销量同比下降；二是三季度公司主要销售市场安徽、河南等地受雨水影响，销量同比减少；三是复合肥产品主要原材料除氮肥价格同比下降以外，磷肥和钾肥价格同比上涨，成本端压力加大。综合以上原因，导致本期公司主要产品综合毛利率同比减少1.1个百分点。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的</p>	<p>本次活动不涉及未公开披露的重大信息。</p>

说明	
附件清单（如有）	无