

云南云天化股份有限公司 关于参加 2025 年度沪市主板惠民促消费之乡村振兴 集体业绩说明会情况的公告

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法律责任。

云南云天化股份有限公司（以下简称“公司”）于 2026 年 6 月 10 日（星期三）14:00-17:00 在上海证券交易所上证路演中心（<http://roadshow.sseinfo.com>），通过现场直播和网络文字互动的方式参加了“2025 年度沪市主板惠民促消费之乡村振兴集体业绩说明会”。2026 年 6 月 3 日，公司已在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露了《关于参加 2025 年度沪市主板惠民促消费之乡村振兴集体业绩说明会的公告》（详见公司公告：临 2026-021），现将公司参加此次集体业绩说明会的有关情况公告如下：

一、说明会基本情况

2026 年 6 月 10 日，公司党委书记、董事长宋立强先生，党委副书记、董事、总经理王宗勇先生，董事、副总经理、财务总监钟德红先生，独立董事罗薇女士，副总经理、董事会秘书苏云先生出席了本次集体业绩说明会。公司就 2025 年度及 2026 年第一季度经营成果及财务指标的具体情况与投资者进行互动交流和沟通，在信息披露允许的范围内就投资者普遍关注的问题进行了问答。

二、本次说明会投资者提出的主要问题及公司回复情况

（一）现场直播互动中投资者问题回复

本次说明会现场直播互动过程中投资者提出的主要问题及答复整理如下：

问题 1：公司参股公司聚磷新材于 2025 年 12 月取得镇雄碗厂磷

矿采矿权许可证，该磷矿作为公司未来资源保障的重要增量，请公司介绍一下碗厂磷矿 1,000 万吨/年采矿工程项目规划、资金保障以及今后下游的一体化产业布局规划？

回复：感谢您的提问。一是项目规划方面，公司参股子公司聚磷新材投资建设 1,000 万吨/年磷矿采矿工程项目；项目投产后，规划配套建设选矿工程生产高品位磷精矿，主要用于生产精制磷酸、磷酸铁、磷酸铁锂等新能源材料，黄磷及下游高品质磷酸、磷系阻燃剂等高附加值产品，水溶性肥料、缓控释肥等新型磷复肥，以及根据市场需求和产业发展需求布局其他高质高效磷氟化工产品，旨在建立矿化一体全产业链运营模式，推动资源向高附加值领域延伸。公司控股股东承诺在聚磷新材取得采矿权后 3 年内优先将其控制权注入上市公司，参股公司本次投建磷矿采矿工程项目，将有效提升公司磷资源保障能力，充分发挥公司磷化工资源、技术及产业链协同优势，持续推动产业结构调整，增强公司核心竞争力，对公司长期可持续发展具有积极影响。二是资金保障方面，未来聚磷新材纳入公司合并报表后，将成为公司一段时间内的重点投资项目，相关建设与运营将相应增加公司的资本性开支规模。目前，公司按 35% 的持股比例履行对参股公司股权的出资义务，截至目前，认缴出资 70,000 万元，已实缴出资 45,500 万元。对于后续资金需求，聚磷新材将通过包括不限于银行贷款、股东增资或借款、引入新投资者等方式筹集资金。

问题 2：近期公司与产业链伙伴合作推进新能源电池正极材料项目，请问目前公司在磷系新能源材料领域的布局进度如何？在行业竞争加剧的背景下，公司依托全产业链优势如何保障该板块的盈利贡献？

回复：感谢您的提问。持续优化产业布局、打造磷系新能源材料产业竞争力是公司的战略规划。

一是现有的产能情况。公司全资子公司已投产 10 万吨/年磷酸铁，

并根据下游对磷酸铁品质要求和技术迭代，完成了技术改进和优化，2025年下半年至2026年一季度均达到满产满销的状态，实现盈利。

二是在建的产能情况。公司引入当升科技作为合作方，当升科技受让公司控股子公司聚能新材49%股权和参股公司友天科技51%股权后，聚能新材投资建设20万吨/年高性能磷酸铁新材料前驱体项目及配套项目，参股公司友天科技对10万吨/年磷酸铁锂在建项目实施技改并改扩建为15万吨/年磷酸铁锂项目。目前磷酸铁项目已启动建设，磷酸铁锂项目已完成基础厂房框架，正进行工艺技改优化，项目正在按计划推进。

三是未来的规划。参股公司聚磷新材投建碗厂磷矿1,000万吨/年采矿工程项目，下游产业将论证规划配套建设精制磷酸、磷酸铁、磷酸铁锂等新能源材料产能。

四是公司依托自有磷矿及矿化一体全产业链经营，布局磷系新能源材料产业具备显著的成本优势。同时，公司通过合资合作方式引入行业头部企业作为合作方，充分发挥公司与合作方在资源、技术、市场等方面的优势，形成优势互补，打造具有规模优势、成本优势、技术优势和产业链竞争优势的新能源产业体系，有效衔接上游磷资源，聚焦高性价比、高技术指标的差异化产品，提升公司新能源材料产业链整体竞争力和抗风险能力。

问题3：2025年及2026年一季度公司实现了较好的盈利，在面对硫磺等大宗原材料价格大幅上涨的情况下，请问公司主要是通过哪些具体措施来保持成本竞争优势和盈利韧性的？

回复：感谢您的提问。2025年和2026年一季度，公司主要通过以下多维度措施保持成本优势与盈利韧性。一是坚持“强谋划、总统筹、快响应”思路，纵深推进集采业务，降低硫磺、煤炭等大宗原料采购成本；依托较好的硫磺库存，动态调整采购节奏，加大除中东以外地区及国内硫磺、冶炼酸的采购力度，规避非理性高位采购，使得

硫磺等大宗原料采购成本优于市场价格。二是提升装置效能，公司深入践行“长周期”文化，完善精益生产管理，推进大型装置综合能力提升和非计划停车管控，主要生产装置实现长周期、高负荷运行，2025年尿素、复合肥等产品产量增加，有效提高装置和能源利用效率，主要产品综合能耗及物耗稳中有降，保持行业领先。三是在做好国内化肥保供的基础上，统筹好市场销售。2025年，公司尿素、复合肥销量同比增加，磷肥、复合肥、饲钙价格同比上升，但主要原料硫磺价格同比涨幅较大，尿素、聚甲醛价格同比下跌，导致产品毛利同比下降；2026年一季度，公司有效控制硫磺成本，主要产品磷肥、复合肥、饲钙价格同比上涨，产品毛利同比增加。四是强化财务管控，持续优化调整负债结构，带息负债规模同比减少，融资成本同比降低，财务费用同比下降。2025年，公司资产负债率下降到47.17%，年平均带息负债规模同比减少28.95亿元；年化带息负债平均成本下降到2.79%，同比减少0.32个百分点；财务费用同比减少2.01亿元。2026年一季度，公司资产负债率下降到46.67%，平均带息负债规模同比减少22.51亿元；年化带息负债平均成本下降到2.43%，同比减少0.58个百分点；财务费用同比减少5,000万元。五是全产业链协同，充分发挥“供产销运”一体化协同优势，优化物流调配及精细化管控，有效降低了原料端的价格波动压力，从而保证了公司2025年及2026年一季度较好的盈利水平。

问题4：当前公司重要原材料硫磺价格的持续走高，请问公司采取了哪些措施应对原材料价格上涨带来的冲击？请介绍公司投建磷石膏制酸项目的情况。

回复：感谢您的提问。

应对硫磺涨价措施方面：一是积极调整产品结构，在保证国内化肥供应的前提下，调整部分产品产量，提高尿素、新型复合肥、饲钙、新能源材料、聚甲醛等产品的产量，提高经济效益；二是精益化降本，

实施集采降低其他大宗原料、备品备件等采购成本，通过保障生产装置长周期运行，节能降耗，降低生产成本，优化财务管理，降低财务费用，优化组织结构，降低管理费用等精益化管理措施降低成本费用；三是利用硫磺战略库存调节硫磺采购成本，做好国内保供硫磺采购，拓宽硫磺采购渠道、开展多元化采购，拓展中东以外其他地区的硫磺采购渠道，加大国内冶炼酸的采购量，保障硫磺供应，降低硫磺价格上涨和供应紧张对公司的影响。

磷石膏制酸项目方面：公司计划建设两套磷石膏制酸装置。一是子公司天安化工新能源电池前驱体材料配套硫循环绿色示范项目，利用同步新建的年产 30 万吨/年湿法磷酸装置产生的 150 万吨磷石膏，生产 80 万吨硫酸、79 万吨碱性料，实现硫资源循环利用。二是子公司环保科技磷石膏制水泥联产硫酸项目，利用 150 万吨磷石膏生产 60 万吨硫酸、80 万吨水泥。两个项目正在办理审批手续，计划明年建成投产。投产后将实现部分硫资源内部循环利用，在提升磷石膏综合利用率的同时，部分降低对外部硫磺采购的依赖和硫磺价格波动带来的成本冲击，增强硫资源自主保障能力，提升公司全产业链抗风险能力与核心成本竞争力。

（二）网络文字互动中投资者问题回复

本次说明会网络文字互动过程中投资者提出的主要问题及答复整理如下：

问题 5：公司磷肥交付订单这么多，硫磺涨价那么多，对公司是否会造成亏损？

回复：感谢您的关注。公司强化原材料市场研判，动态调整采购策略，科学构建战略储备，优化货源结构及渠道，硫磺成本显著优于市场。同时，在坚定做好国内市场保供稳价的基础上，通过实施柔性联产，优化产品结构和市场布局，持续加强挖潜增效，深度推进大型装置综合能力提升等措施，保持成本优势与盈利韧性。

问题 6：公司持续开展消费帮扶与乡村项目帮扶，2025 年帮扶项目、受益群众规模如何？下一步计划如何依托产业链优势，深化现代农业赋能乡村振兴？

回复：感谢您的关注。2025 年，公司深入贯彻落实云南省委、省政府关于乡村振兴的决策部署，调拨专项资金，选派素质、业务能力突出的驻村人员常年驻村开展对口帮扶和乡村振兴工作。公司坚定履行国内化肥保供稳价社会责任，国内冬春季累计投放磷铵产品超 230 万吨，有效保障了国内超 5 亿亩耕地的用肥需求。为更好支持赋能现代农业的发展，公司持续深耕新型肥料研发创新，重点开发营养型、功能型、增效型、专用型四大类新型化肥产品，助力农户增产增收。同时，公司搭建了以“科技小院”为平台的服务模式，在全国成立了 37 个科技小院，聚焦各种作物体系，开发种植方案，近距离服务 3000 万亩农业产业体系发展，以科技动力推动农业发展，助力乡村全面振兴。未来，公司将始终坚守“保障粮食安全国家队”的核心定位，持续推进全产业链高效运营，以高质量产业发展、高水平农资保障，全力守护国家粮食安全，为我国农业现代化建设和乡村全面振兴持续贡献力量！

问题 7：请问独立董事团队在监督公司“绿色化工”转型方面有哪些具体的履职成效？另外，针对公司近期参股聚磷新材投资 81.69 亿元的镇雄碗厂磷矿项目，独立董事在评估该重大资本开支对中小股东长期回报的影响时，主要考量了哪些风险因素？

回复：感谢您的关注。近年来，云天化持续践行绿色可持续发展理念，以“绿色矿山、绿色工厂、绿色产品”的三绿工程建设，不断建立健全绿色产业体系。作为公司独立董事，我们也深入到工厂、销售前线开展实地调研，充分了解公司生产运营、销售模式和内部控制的执行情况，为公司不断深化改革、绿色转型建言献策。针对镇雄磷矿等重大项目投资，独立董事全面了解了相关项目的必要性、可行性

及经济性，确保相关事项履行了必要审批程序和披露义务，特别是就项目的长期经济性与公司管理层进行了充分必要的事先沟通。总之，作为公司独立董事，我们将始终按照相关规则要求，独立履行职责，切实维护公司整体利益和全体股东尤其是中小股东的合法权益。

问题 8：在公司“农业+新能源”双轮驱动的战略下，除了夯实上游磷矿资源壁垒，公司在磷酸铁等新能源材料的产能释放和产业链高值化利用上，下一步的核心战略重心是什么？

回复：感谢您的关注。公司持续推进磷资源高值高效利用，依托云南磷矿资源、绿电及区位优势，通过产业合作，打造“磷矿—磷酸—磷酸铁”全产业链，持续提升新能源材料业务规模和产业链竞争力。一是以技术创新为驱动，建立研产销一体化运营体系，加大技术突破，推动磷酸铁产品技术迭代升级；二是发挥公司磷源体系优势，使用低成本磷源，通过技术改造，进一步降低磷酸铁生产成本；三是引入战略合作伙伴，通过和下游产业链形成交叉持股，优势互补；四是加快规划项目建设，推进聚能新材 20 万吨/年磷酸铁项目和参股公司友天科技 15 万吨/年磷酸铁锂项目快速投产见效。下一步，公司将以建设镇雄碗厂磷矿 1,000 万吨/年采矿项目为重心，规划建设下游配套选矿、新能源材料、高品质磷酸、磷系阻燃剂、新型磷复肥以及其他磷氟化工项目，实现资源全量化利用。

问题 9：2025 年公司营收下滑主要受商贸业务缩减影响，但核心化肥板块展现了极强的韧性。面对硫磺价格大幅上涨带来的成本压力，公司通过技改提升了合成氨和尿素产能，并在 2026 年一季度实现了毛利率的同环比提升。请问在生产端，公司目前还有哪些降本增效的具体抓手？在营销端，主动压缩大豆贸易业务后，公司如何进一步优化产品矩阵，以提升全产业链的整体盈利能力？

回复：感谢您的关注。公司将围绕系统搭建精益生产管理体系，持续倡导长周期文化，不断提升大型装置运行效能；同时，持续聚焦

挖潜增效，深度推进大型装置综合能力提升，打造低成本竞争优势。公司也将继续坚持“低库存、快周转、强变现”运营策略，实施柔性联产和产品结构优化，进一步增加优等磷铵产品产量，不断提升新型肥料和精细化工产品占比，促进提升全产业链的整体盈利能力。

问题 10：2025 年公司经营活动净现金流同比下降 15.44%，主要是加大了硫磺等大宗原料的战略采购力度；同时筹资活动现金流为负，带息负债规模有所减少。展望 2026 年，在硫磺等关键原材料价格仍处于高位波动的背景下，请问公司将如何通过供应链金融或套期保值等手段强化资源保障并控制成本？此外，随着镇雄磷矿等重大项目的推进，公司在资本开支和债务结构上将作何安排以保障资金链安全？

回复：感谢您的关注。近年来，公司盈利能力持续稳定，经营活动现金净流量稳定在较高水平，为原材料战略采购提供充分的资金支持，供应链金融或套期保值手段开展较少。公司坚持“强谋划、总统筹、快响应”的思路，纵深推进集采业务，提升物资品类的集采规模，推动采购体系重塑和采购降本增效，以战略采购积极把握采购节奏，有效应对原料价格大幅波动，实现保供稳定，主要原材料采购成本优于市场价格。镇雄磷矿投资主体为公司参股公司聚磷新材，各股东按持股比例缴纳注册资本。后续资金需求，聚磷新材可以通过包括不限于银行贷款、股东增资或借款、引入新投资者等方式筹集资金，根据项目建设进度，确保资金需求。

问题 11：公司 2025 年度每 10 股派发现金红利 12 元，全年现金分红比例达到 49.50%，这充分体现了公司对股东的诚意。在未来三年（2024-2026）的分红规划期内，公司是否有进一步提升分红比例或增加回购注销的计划？另外，随着一季报业绩改善以及镇雄碗厂磷矿项目的落地，公司在资本市场沟通和市值管理方面，将采取哪些措施来更好地向市场传递公司的内在价值？

回复：感谢您的关注。公司将继续按照《未来三年（2024-2026 年

度) 现金分红规划》，在充分考虑经营效益、资本开支计划、现金流状况及负债结构的基础上，实施稳健的现金分红政策。未来，公司将“打造成为全球领先的肥料及化工新材料企业”为战略愿景，实施“强肥增化”战略，坚持稳中求进+重点突破、精益管理+创新驱动的总体思路，增强矿化一体和全产业链核心竞争力，持续打造成本最优、效率最高的竞争优势，不断推进产业优化升级，布局实施镇雄碗厂磷矿采矿工程等重点项目建设，促进公司发展质量的有效提升和规模的合理增长，实现公司健康稳定发展，为全体股东创造更大价值。

本次 2025 年度沪市主板惠民促消费之乡村振兴集体业绩说明会的具体内容详见上证路演中心 (<http://roadshow.sseinfo.com>)。公司相关信息以公司在指定信息披露媒体和上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn) 刊登的公告为准，敬请广大投资者注意投资风险。

感谢各位投资者积极参与本次说明会，公司在此对长期以来关注和支持公司发展并积极提出建议的投资者表示衷心感谢！

特此公告。

云南云天化股份有限公司

董事会

2026 年 6 月 12 日