

证券代码： 002386

证券简称：天原股份

宜宾天原集团股份有限公司投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☒ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他 （请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2025 年 9 月 12 日 (周五) 下午 15:00~17:00
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
上市公司接待人员姓名	1、董事长邓敏 2、总经理廖周荣 3、财务总监田英 4、董事会秘书何波
投资者关系活动主要内容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况 公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 1、截至 2025 年，云南天原公司现有员工约 750 人，主产品包括电石、无烟煤、碳负极材料等，其中电石年产能达 35 万吨，并建成投运 5 万吨/年大规格炭素电极项目一期工程，请问会公司产品价格相比年初有没有上涨 答：云南天原电石产品价格随行就市，较年初有所下跌。 2、请问邓总：目前宜宾和科学院青岛生物能源与过程研究所研究员、博士生导师，固态能源系统技术中心负责人崔光磊“双向奔赴”聚合物储能材料研究。公司有参与进来吗？ 答：公司没有参与该事项。 3、目前宜宾和科学院青岛生物能源与过程研究所研究员、博士生导师，固态能源系统技术中心负责人崔光磊“双向奔赴”聚合

	物储能材料研究。公司有参与进来吗？ 答：公司没有参与该事项。 4、请问公司生产的高纯石墨近期是否涨价 答：公司没有生产高纯石墨产品。 5、公司与宜宾市新兴产业投资集团有何业务协同？ 答：宜宾新兴产业集团参与公司 2023 年定增事项，支持公司发展。 6、请问水合肼近期是否有所上涨 答：无 7、公司生产的正极材料不能用于储能电池吗 答：公司生产的正极材料可以用于储能及动力电池 8、两年强基计划，今年是第二年了，从目前看公司仍在资本投入，年底前能按计划完成强基吗？ 答：公司按照两年强基计划持续推进中，资本投入主要为前期既定的规划项目投入。 9、董事长好！对于宜宾锂宝公司有何打算？ 答：宜宾锂宝坚持“用科技创造新动力，做正极材料领航者”的伟大愿景。致力于打造具有国际影响力的，以正极材料及配套前驱体生产与研发为核心业务的行业一流企业。 10、你好，贵司的磷矿是否投产，目前单吨磷矿利润如何？今年预估产出多少吨？预估今年产值及其利润？ 答：磷矿项目目前正处于试生产阶段，进展良好。 11、大盘指数与天原同步吗？如何做到 2 年破发的 答：股价受多重因素的综合影响，请投资者理性判断。 12、公司那些产品属于公司的拳头产品。市场占有率如何 答：烧碱、钛白 粉属于公司拳头产品 13、请问怎么看待公司被社保资金持仓 答：投资者持有公司股票说明对公司未来充满信心。 14、请问贵公司有相关储能电芯吗？ 答：公司在新能源材料板块布局正极材料，没有生产电芯。
--	--

	15、贵司磷矿是否投产，预计年产量多少？磷矿是否紧俏， 答：磷矿已经试生产，目前磷矿市场行情较好。 16、感谢邓总！有您和廖总这样负责任的实干领导，天原一定更加美好。 答：感谢对公司的关注。 17、你好 请问公司氯化法钛粉除了目前十万吨产能 是否还有十万吨的规划在建产能 谢谢？ 答：你好，公司氯化法钛白粉规划产能 40 万吨，公司将根据实际情况进行产能扩建。 18、请问公司生产哪些东西能用于储能方面 答：公司锂电正极材料可以应用于储能电池。 19、公司在人工智能 方面有何布局？ 答：公司主要致力于氯碱产业、新材料产业、新能源电池材料产业。 20、公司和丝丽雅有何业务合作？ 答：丝丽雅是公司的烧碱客户，谢谢关注！ 21、感谢廖总！有您和邓总这样负责任的实干领导，天原一定更加美好。 答：感谢你对公司的支持和关心。 22、天原股份邓敏，邓总，刚刚更新的股东港荣集团的强项是投融资与资产运作。请问公司有什么规划？ 答：港荣集团目前暂未与公司有合作，公司的具体规划项目已公告，谢谢关注！ 23、你好，董事长。投资者对公司的磷酸铁锂，还有煤矿。方面的问题。充满了关心，还有期待 希望公司落实好，做大做强，再创辉煌。 答：感谢您对公司的关注和支持。公司将持续做好生产经营工作，争取给予投资者更多回报。 24、你好请问公司目前规划在建产能除了 60 万吨的硫酸项目
--	--

还有其他的项目吗？

答：你好，公司 2025 年还有工业储能项目、无穷丁家磷矿绿色矿山建设项目等。可查看公司相关公告。

25、公司高压实磷酸铁产品目前有何进展？

答：高压实磷酸铁锂产品目前正在送检中。

26、恭喜邓敏总荣升宜发展总经理，作为全宜宾国有企业母公司二把手兼天原股份董事长，接下来宜发展政策如何支持天原股份？请问有哪些做强做大的预想！

答：作为上市公司的控股股东，积极支持上市公司的发展。

27、公司目前磷酸铁锂产能利用率多少？

答：产能利用率稳步提升，具体数据请查阅公司定期报告。

28、公司在固态电池方面有何产品和布局？

答：公司磷酸铁锂正极材料可以用于固态电池原料，参股公司宜宾锂宝在固态电池正极材料方面与下游客户合作进行深度协同开发。

29、公司目前的国企的效率和成本都不具备优势，公司如何转型呢？

答：公司的传统化工业务属基础化工，在行业和区域内均有较大影响，同时化工业务与新能源、新材料业务形成良好的资源综合利用和循环产业链优势，公司按照“一体两翼”战略持续推进挖潜增效、技术创新和市场开拓各项措施，稳步提升公司的盈利能力。

30、公司官网上固体电池材料，硫化物固体正极 是否生产应用中

答：硫化物固态正极为参股公司宜宾锂宝研发中产品。

31、董事长现在兼任宜宾发展控股集团有限公司总经理，是否意味着宜宾发展要对天原股份进行重组？

答：你好，公司重大事项请关注公司公告。

32、天原股份邓敏，邓总，公司公告过 2025 有回购计划，请问什么时候回购？

答：你好，2025 年公司披露了大股东增持计划，目前增持已经完成，详见公司相关公告。

33、请问去贵公司拜访参观，需要什么流程？

答：你好，请拨打 0831-5980789，我们有专门的同事和你对接。

34、公司投入了好几个项目的技术资金，怎么毛利率没有得到了提升？

答：公司主产品受市场大环境影响价格下跌，公司投入的技改项目可有效降低成本来对冲一部分价格下跌的影响，这些项目的投入仍实现的积极的效果，谢谢关注！

35、您好，从近几年年报中看出公司各种产品利润这一块大幅下降，公司是否有什么应对措施，提高公司产品在市场中的竞争优势，及提高产品利润。

答：公司坚持通过精细管理、“极限制造”工程、优化营销策略、开拓差异化产品等措施手段提升公司经营业绩。

36、请问去贵公司拜访参观，需要什么流程？ 需要提前预约吗？

答：你好，如需到公司来调研可拨打 0831-5980789，我们有专门的同事跟您对接。

37、公司前年融资后，几乎没有专门针对投资人的公开活动，贵司发布的上市回报计划如何落地呢？公司是国有企业，更是上市公司，如何回馈股东？

答：你好，公司提高经营效益是关键，同时公司也在积极与投资者进行沟通互动，积极传递公司发展战略和规划，传递公司价值。大股东也通过增持公司股份进一步增强市场信心。

38、公司昌能煤矿目前仍在开展煤层突出危险性鉴定工作。 这个需要多少时间？内部是否有对这个项目进行审计

答：相关工作完成公司将进行定期公告，请以定期公告为准。

39、公司生产。磷酸铁锂系列材料有考虑自主生产电池吗？

答：公司目前致力于做好三元正极材料和磷酸铁锂材料。

40、邓总您好，宜宾和甘孜是友好城市，甘孜的锂矿会不会优先给市属企业天原使用？请问四川时代吸收了天原多少产能？谢

谢

答：对于四川本土锂矿矿产资源，公司也将积极跟进和关注合作机会。

41、天原股份邓敏，邓总，天原股份的第五代锂电池技术现在的产能情况怎样？有没有量产，技术在行业的领先程度有多少？

答：目前产品正在送检中。

42、公司新能源业务（如宜宾光原、天原锂电新材）处于高成长赛道，但其价值在目前股价中并未得到充分体现。管理层是否有考虑借鉴同行经验，未来将新能源业务板块进行独立融资或分拆上市？

答：你好，公司的重大事项将会及时进行披露，请关注公司公告。

43、从中报反映公司锂电业务亏损较大，拖累了公司整体盈利，请问该业务下半年是否有改善，在锂电产能过剩的情况下是否还要继续发展锂电业务？

答：公司在现有产能规模基础上，保持锂电产业平稳发展。

44、当前锂价已从高位回落并逐渐企稳。请问管理层，公司新能源材料业务的单吨盈利水平是否已趋稳定？市场普遍认为行业最差的阶段已经过去，公司是否预计 2025 年新能源板块将迎来‘量利齐升’的业绩拐点？请给出一个相对明确的盈利改善指引。

答：公司认为新能源业务未来成长空间大，与公司现有产业能形成良好的协同，公司重点将从三个方面实施盈利改善：一是强化研发创新，筑牢核心竞争力；二是精准开拓市场，构建多元客户格局；三是实现降本增效，培育盈利能力。

45、公司 5 代高压实磷酸铁锂材料有没有？到什么程度了？

答：正在给下游客户送检过程中

46、高压实磷酸铁锂给厂家送检有结果了吗？有没有实质性的供货

答：你好，公司高压室磷酸铁锂目前正在送检中。

47、公司什么时候才能做好市值管理？

答：公司于 2025 年已公布公司估值提升方案，公司正积极推进市值提升工作，做好企业自身经营管理，加大研发投入和差异产品开发，不断提升企业盈利能力，给予投资者更多回报。2025 年也开展了公司大股东增持公司股份等工作。

48、廖总您好，请问天原锂宝公司的固态电池原料进展如何了？
谢谢

答：参股公司锂宝公司的固态电池尚未实现量产

49、昌能煤矿煤层突出危险性鉴定工作之前说的 4-6 月，现在都快 1 年了，啥时候能完成，预计啥时候投产。

答：公司昌能煤矿目前仍在开展煤层突出危险性鉴定工作。

50、关于昌能煤矿，能否出一个专项的通报，几年了，投资 7 个亿，是否能更加透明一些？

答：你好，感谢你的宝贵建议。公司昌能煤矿均按照要求进行了信息披露，请查看公司公告。

51、从中报反映公司锂电业务亏损较大，拖累了公司整体盈利，请问接下来工司如何应对？

答：公司重点从三个方面提升盈利能力：一是强化研发创新，筑牢核心竞争力；二是精准开拓市场，构建多元客户格局；三是实现降本增效，培育盈利能力

52、我们注意到，公司在新能源和钛化工领域的布局很有前瞻性，但当前市值似乎未能充分反映这些价值。请问公司是否也认为存在价值低估的问题？未来计划采取哪些更积极的措施（如加强机构调研、举办专项说明会、邀请媒体参观等）来向资本市场更清晰、更主动地传递公司的内在价值和未来规划，以增强市场信心？

答：你好，公司新能源和钛化工产业是公司的转型产业，目前正处于发展期。公司一直都在与投资者保持良好的沟通和交流，后续也将加强交流互动，将公司的发展战略和规划准确传递给市场，增强市场信心。

53、关于 peek 材料，贵司是基于什么原因做了技术储备，为什

么不能产业化？

答：公司围绕“一体两翼”战略进行产业布局和发展。

54、宜宾发布了关于您的人事任命，作为上市公司董事长是否可以通告一下变动的意义。公司作为国有企业，更是上市公司，针对股东回报是否有具体措施，上市几十年，给股东回报了什么，定增股东没有收益后面如何融资

答：公司制定了股东回报计划并及时予以公告，您可查阅公司公告。

55、天原股份廖周荣，廖总天原股份的昌能煤矿复产已经超过当时预告的公告期，请问现在复产没有？

答：公司昌能煤矿目前仍在开展煤层突出危险性鉴定工作中。

56、关于宜宾发布的关于您的人事任命，上市公司这边是否书面通告一下？

答：你好，公司严格按照信息披露要求进行相关事项的披露。

57、公司对生产的锂电正级材料质量问题，是否以有方案实施用以生产制造，现良品率为多少？

答：公司锂电正极材料已经投产的产线实现对客户批量供货，暂未发现质量问题

58、公司股价现在有没有低估

答：你好，股价是多重因素的综合体现，不同的投资者对同一支股票价值判断也不一样。

59、锂宝上市进度怎样

答：锂宝已完成股份制改造，目前正在全力推进上市相关工作。

60、2024 年的分红什么时候分红？

答：经公司股东大会审议 2024 年不分红并已公告，谢谢关注！

61、公司磷酸铁锂项目目前已处于试生产阶段，市场非常关心其投产进度和客户认证情况。能否详细介绍该项目目前是否已达成满产？是否已经顺利进入主流电池厂商的供应链体系并开始批量供货？预计该项目何时能为公司业绩带来显著贡献？

答：公司磷酸铁锂正极材料一期产线 2024 年 9 月实现批量供货，

二期产线产品正在开展客户导入工作。

62、您好，请问能去贵公司宜宾拜访参观吗？

答：你好，公司十分欢迎投资者到公司参观考察。

63、你好，公司今年业绩目标多少？

答：你好，公司 2025 年的生产及经营计划：烧碱产量 44 万吨、聚氯乙烯产量 40 万吨、氯化法钛白 10 万吨、磷酸铁锂 6.4 万吨、水合肼产量 3 万吨、水泥产量 83.7 万吨、新材料管道产量 2.97 万吨。重要参股公司宜宾锂宝产品三元正极材料 4 万吨。

64、公司经营效率非常低，常年不被资本市场认可，给投资者和国资都造成了巨大的损失，公司是否有考虑过卖壳？

答：不好意思，公司没有这方面的考虑。

65、关于昌能煤矿是否出一个专项报告呢，七个亿投入了，目前还在推进中？对得起公司获得的荣誉么？

答：公司昌能煤矿目前仍在开展煤层突出危险性鉴定工作。

66、公司参股的宜宾天宜锂业是宁德时代核心供应商，合作紧密。除了当前的锂盐供应，公司是否与宁德时代探讨了更进一步的战略合作？例如，公司正极材料项目（磷酸铁锂、三元）是否有进入宁德时代供应链体系的具体时间表？市场亟需一个明确的信号来确认公司与宁德的合作已从‘参股子公司’层面升级到‘上市公司主体’层面。

答：天宜锂业不是公司的参股公司。公司磷酸铁锂正极材料、参股公司宜宾锂宝三元正极材料均有供应行业头部企业。

67、网传公司高压实磷酸铁锂，已通过头部企业验证，是否属实？

答：具体还请以公司官方公告信息为准。

68、请问贵公司在水合肼方面还有哪些优势

答：你好，公司在技术、产品品质、循环综合利用等都具备优势。

69、除了锂电材料，公司在钠离子电池、固态电池等下一代电池技术所需的正极材料方面是否有技术储备或研发规划？公司如何看待这些新技术路线的产业化进程，以及公司计划如何抓住这波技术迭代的机遇？

答：公司有锂电材料的研究团队，目前主要围绕高压实等产品进行技术研发，也在新技术路线上进行研究探索。

70、另外公司现金流紧张，有息负债较高，短期偿债压力显著，请问公司如何应对？

答：公司当前货币资金较为充足，销售货款回笼正常，折旧资金来源较大，同时公司在逐步调整负债结构，银行授信额度较为充足，公司偿债能力较强。

71、针对公司的 peek 专利，前景广阔，是什么原因导致没有商业化的计划？是技术储备不足还是？

答：公司围绕“一体两翼”战略目标开展产业布局及推进发展。

72、请问，截至 2025 年 9 月 10 日，公司的股东数是多少？谢谢

答：截止 2025 年 9 月 10 日，公司股东户数约为 5.1 万户。

73、宜宾市政府或宜发展集团是否正在谋划与公司相关的重组事宜？

答：你好，公司重大事项请关注公司公告。谢谢。

74、天原煤矿怎样了？

答：公司昌能煤矿目前仍在开展煤层突出危险性鉴定工作。

75、网传公司将与丝丽雅重组，是否属实？

答：你好，请关注公司公告。

76、煤矿问题到底怎么了？

答：公司昌能煤矿目前仍在开展煤层突出危险性鉴定工作。

77、公司绿色发展之路是否指公司股票每天都是绿色？

答：谢谢关注。

78、邓敏任宜发展集团总经理，是否要推动天原集团的改革重组？

答：您好，公司的重大事项请您关注公司的公告。

79、煤矿投产了吗？

答：公司昌能煤矿目前仍在开展煤层突出危险性鉴定工作。

附件清单(如有)	
日期	2025-09-12 17:31:42