

证券代码：002588

证券简称：史丹利

史丹利上市公司投资者关系活动记录表

编号：2026-004

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系活动类别     | <div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/>分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/>媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/>业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/>路演活动</div> <div><input type="checkbox"/>现场参观</div> <div><input checked="" type="checkbox"/> 电话会议</div> <div><input type="checkbox"/>其他：（请文字说明其他活动内容）</div> |
| 参与单位名称及人员姓名   | 华泰资管、南京双安资管公司、华宝基金、景顺长城基金、创金合信基金、国投证券资管公司、银河基金、财通证券研究所、嘉实基金、博时基金、融通基金、华能贵诚信托有限公司、青岛鸿竹资产管理公司、上海鹏山资产管理公司、国信证券、中国东方国际资产管理有限公司、度势投资、开源证券、申万宏源证券、国海证券、泰信基金、圆信永丰基金、兴证全球基金、华夏东方养老资管公司、上海恒穗资产、华能信托有限公司、工银安盛资管公司、中财招商投资集团有限公司、天风证券资管公司、朱雀基金、上海原泽私募公司、上海宁泉资管公司、农银汇理基金、大家资产、上海晨燕资产管理中心、国寿养老、大成基金、中国国际金融股份有限公司资产管理部、信达澳亚基金、国富人寿保险公司、旦成投资、进门投资、生命保险资产管理公司、长江养老保险、富国基金、渤海证券、财通证券资管公司、南方基金                          |
| 时间            | 2026 年 8 月 19 日至 20 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 地点            | 电话会议                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 公司接待人员姓名      | 董事会秘书胡照顺、财务总监陈桂芳、证券事务代表陈钊                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>1. 公司 2026 年上半年整体经营情况如何，归母净利润同比下降的主要原因是什么？</p> <p>2026 年上半年，公司实现营业收入 69.33 亿元，同比增长 8.48%，增长原因主要是产品售价提升，复合肥业务产销量及毛利情况总体保持稳定；归母净利润同比下降，主要是受磷肥业务经营波动及投资收益同比下降的影响，其中公司参股的湖北宜化松滋肥业有限公司因出口政策调整、内销限价及原料成本上升，利润同比大幅下降，对公司投资收益造成较大影响，剔除该影响因素，公司主业经营保持稳健。</p>                                                                                                                                               |

**2. 硫磺价格高位运行对公司成本及盈利冲击有多大，公司采取了哪些应对措施，后续如何看待硫磺价格？**

受国际地缘冲突等因素影响，上半年硫磺价格短期内大幅上涨，对公司磷肥业务成本形成较大冲击。公司通过优化采购节奏、争取平价硫磺及采购冶炼酸等措施，保供资源、内部降本增效、推动产品顺价传导，多举措平抑成本压力。随着硫磺及硫酸价格自高位有所回落、矿石价格松动，目前成本端压力较二季度已边际缓解。后续公司将持续跟踪原料行情，动态调整经营策略。

**3. 磷肥业务上半年经营情况如何，出口政策及内销限价带来哪些影响？**

上半年磷肥业务受出口政策调整及内销限价影响较大，相关产品盈利同比承压，部分产线通过优化排产维持产业链稳定。公司认为，在保障国内供给的政策导向下，磷肥出口短期内以保内供为主，行业整体盈利更多取决于原料价格回落与成本传导的顺畅程度。公司将继续依托产业链配套优势，提升经营韧性。

**4. 磷矿石价格在上半年保持坚挺的原因是什么，后续如何判断？公司没有自有磷矿，是否受影响？**

上半年受硫磺价格大幅走高影响，下游磷化工企业压减生产负荷，磷矿石实际市场成交量偏低；叠加企业前期冬储形成一定库存，市场处于上下游价格博弈状态，价格确认存在滞后，因此上半年磷矿石价格整体维持坚挺。后期随着企业前期冬储库存逐步消耗完毕，再加上硫磺行情出现松动，近期部分地区磷矿价格已经出现下调迹象。公司没有自有磷矿，生产所需矿石按市场化采购，原料成本随行就市。

**5. 公司磷石膏制酸项目的规划、投资强度、成本及审批进展如何？**

为应对硫磺高价、推进磷石膏综合利用，公司正在积极论证磷石膏制酸项目，目前处于工艺考察、设计对接及立项审批前期阶段。该项目投资强度高于传统硫磺制酸，且涉及能耗指标、水泥产能指标等审批约束，具体投资规模与实施节奏尚待进一步论证确定。长远看，若工艺成熟、成本可控，该项目有助于对冲原料价格波动、提升资源综合利用水平，公司将审慎推进。

**6. 复合肥业务的销量、毛利情况如何，秋肥采购节奏推迟对三季度影响大吗？**

今年上半年公司复合肥销量较去年同期基本持平，受磷化工成本上升影响，喷浆硫基复合肥销量有所下降，但被其他肥料品种的增量所对冲，复合肥均价提升带动收入增长，复合肥业务毛利保持稳定。今年秋肥采购节奏较往年有所推迟，主要是原料价格高位、上下游价格博弈及气候因素所致。公司通过渠道下沉、大户团购等方式促进发货，预计复合肥板块整体将保持平稳。

**7. 磷酸铁项目目前进展情况如何，铁法工艺和氨法工艺的成本对比情况如何？**

目前，松滋新材料公司磷酸铁装置已进入试生产阶段，装置运行与产品质量总体符合预期，产品主要面向下游磷酸铁锂客户。该项目有利于消化公司自有精制磷酸产能、完善新能源产业链布局。铁法工艺和氨法工艺的成本差异主要来自铁的成本，氨法工艺使用硫酸亚铁较多，目

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | <p>前钛白粉减产，硫酸亚铁价格上涨较多，成本差异主要来自于此。</p> <p><b>8. 公司后续资本开支规划及主要在建项目进展如何？</b></p> <p>公司目前主要在建及规划项目包括黎河肥业水溶肥项目、松滋新材料公司氟化铝项目、广西基地项目及前述的磷石膏制酸项目等，黎河肥业水溶肥项目正处于土建阶段，松滋新材料公司氟化铝项目预计今年十至十一月份进入试生产，广西基地项目已基本建设完成。公司整体资本开支围绕主业延伸与资源综合利用展开，投资节奏与公司资金状况相匹配。</p> <p><b>9. 厄尔尼诺等异常天气对农业及化肥需求有何影响，行业格局将如何演变？</b></p> <p>极端天气对农业整体偏负面，但往往会带动农资投入增加及病虫害防治需求，对化肥农药使用有一定正向拉动。我国粮食产量总体安全可控，对化肥的刚性需求形成支撑。长远看，原料高价与环保约束将加速中小企业出清、推动行业集中度提升，龙头企业有望凭借资源保障、成本管控与渠道优势持续受益。</p> <p><b>10. 公司上半年经营活动现金流净流出的主要原因是什么？</b></p> <p>公司上半年经营活动现金流净流出的主要原因，一是去年四季度形成的预收货款，在今年进行结转，带来本期收款基数相对减少，二是今年秋季肥整体销售节奏延后，往年七至八月为发货旺季，今年经销商打款、提货积极性偏弱，使得经营性现金流入有所延后，三是硫磺、硫酸等主要原料市场价格走高，采购对应的现金流出增加，进一步占用了经营性现金流，以上情况属于阶段性经营资金占用，公司目前资金较为充裕，资金流动性安全。</p> <p><b>11. 公司新型复合肥、园艺肥经营情况如何？</b></p> <p>新型复合肥面向果蔬等经济作物市场，整体保持增长态势；受喷浆硫基复合肥销量下滑影响，复合肥整体销量被对冲。经济作物大棚、果树种植具备刚性，种植面积不会快速萎缩，但果蔬价格低迷会一定程度压制农户施肥投入意愿。</p> <p>上半年，公司园艺业务增长表现较好，园艺业务以线上销售为主，今年七月底新上线自动化生产线，用于应对电商大促集中发货。公司会持续推进新产品迭代，把握家庭园艺市场的发展机会。</p> <p><b>12. 公司分红政策如何，能否维持去年分红水平，重大资本开支对分红有哪些约束？</b></p> <p>公司重视股东回报，希望维持分红率相对稳定，分红政策需要结合全年经营业绩、现金流状况、重大项目资本开支需求综合权衡后拟定。</p> |
| 附件清单 | 无                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 日期   | 2026 年 8 月 21 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |