

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	2026 年 9 月 11 日 (周五) 下午 14:00~17:00
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、总经理廖周荣 2、财务总监田英 3、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、感谢您的回复。既然废料循环业务符合可研预期，那能否披露废料资源化利用，每年实现的成本节约金额？一体化循环优势没能完全发挥，是产能规模不足，还是废料回收处理成本偏高？后续计划多久，才能把循环一体化的成本优势完全释放，带动新能源板块毛利率追上行业平均水平？ 投资者您好，公司在一体化循环经济产业链模式上将进一步做好氯元素循环、铁元素循环、磷元素循环、固废循环、废盐水循环等环节，进一步降低产品成本，谢谢！ 2、请问公司有没有收购磷、锂、煤、钛矿资源助力公司拿到上游资源的准备 磷、锂、钛、煤等重要原料资源，公司也在进行关注和跟踪；公司也在开展“双矿出海”战略，多渠道寻找保障公司原料资源

供应。

3、尊敬的董秘，公司自上市以来，经过多轮定增与大规模项目建设，总资产、产能规模较上市初期成倍扩张。请量化说明对比上市之初，公司总资产、核心产能发生哪些变化？锂电、循环经济业务实际经营贡献如何。按前复权口径，当前股价已低于历史等效发行价，处于破净、破发双重状态。实体经营体量大幅增长，但二级市场价格回到发行折算区间，请问管理层如何看待这种巨大反差？谢绝模板套话，盼给出量化数据解答。

你好，公司经过战略性项目的建设，已经从过去传统氢碱企业向新能源和化工新材料产业方向转变，业务收入和盈利占比不断提高，成为公司现有盈利的主要支撑。也将通过各方面的努力，希望公司的价值在二级市场反映出来。

4、请问年产 60 万吨硫磺制酸项目投产时间，投产后对公司业务和业绩的影响

年产 60 万吨硫磺制酸项目生产装置已经建成，公司将根据市场情况组织开展生产经营活动。

5、请财务总监解答：

公司磷酸铁锂正极以长协供货为主，半年报显示该板块已经成为核心盈利增长点。对比 2026 年二季度，三季度公司磷酸铁锂实际结算销售均价是上涨还是回落？长协订单跟随碳酸锂调价的机制如何设定？当前磷酸铁锂业务单位毛利多少？面对近期材料价格回调，一体化产业链能否对冲毛利压缩风险？

投资者您好，三季度磷酸铁锂销售价格随市场波动而变化，近期随着碳酸锂价格下降而有所回落，谢谢！

6、公司在锂矿资源上是否有计划进行布局

公司开展“双矿出海”战略，海外寻求锂矿、钛矿资源供应，多渠道保障公司原料资源供应。

7、请问许家院煤矿什么时间申请开采

你好，许家院煤矿还需要进行煤矿建矿，目前不具备申请开采条件。

8、请问董事长子公司天亿新材料的大口径 PVC-O 管材，是国内首家实现大规格 PVC-O 管件量产的产品。想请教，在国内市政供排水大口径塑料管道赛道，公司主要的同行业竞争对手有哪些？这款大口径 PVC-O 管道，是不是国内唯一可量产该规格管件的产品？目前该产品市场推广进展、在手订单情况如何？

你好，随着房地产和市政建设市场发生重大变化，天亿公司的 PVC-O 管材销售影响较大，未来公司也将深耕重点区域和市场，努力争取更多订单，减少亏损。

9、您好，本次世界动力电池大会，公司作为宜宾本土龙头主场参展，展示磷酸铁锂、钠电等锂电材料。请问：

1、展会期间对接客户成果如何，现场达成的是意向合作还是已签订正式供货订单？

2、依托大会平台，新一届班子有无推进上下游深度绑定、新增长协订单计划？

3、本次参展，如何借助“氯钛磷铁锂”循环产业链优势，进一步拓展客户、增厚锂电业务盈利？

你好，通过本次动力电池大会，拓展了各类渠道、扩大与客户的技术交流，深化了与重点客户的合作意向，对公司产能扩大后市场的拓展和稳定带来益处。

10、请问，天程锂电二期 5 万吨项目和锂电新材 3 万吨第五代高压实项目具体投产时间

预计 2026 年 4 季度末陆续投产。

11、公司持续上马多个大型项目，持续大额资本开支，但部分项目投资回报不及预期、应收账款回款周期较长。注册文件披露未来三年资金缺口接近 97 亿元，本次定增仅募集 4.788 亿用于还债与补充流动资金。请问在持续大额投建、投资回收偏慢的背景下，后续剩余巨大资金缺口打算如何解

决？是否还会继续推出再融资方案，持续稀释原有股东权益？

公司将股权融资与债务融资相结合，用于满足生产经营的需要。

12、3、本次定增由控股股东全额现金认购、锁 36 个月，募资全部用于还债补流。定增完成后，预计资产负债率下降多少？能多大程度改善财务压力？ 后续还有没有再融资规划？

投资者你好，本次向大股东发行股票将会优化公司资产负债结构，降低公司财务费用。后续是否再融资请关注公司公告。

13、问题 5（中小股东权益）：

“定增发行价按前 20 日均价 80%计算，可能低于每股净资产。公司如何平衡国资保值增值与中小股东权益？是否有针对中小股东的保护措施？”

你好，公司通过定增加快战略发展、降低财务成本、提高盈利能力，整体提升公司资产和发展质量，最大程度维护全体股东的利益。具体发行也会充分考虑各类股东的利益。

14、定增问询回复将湖南裕能列为磷酸铁锂对标企业。我司锂电营收占比 46%，但锂电业务无法获得行业估值。同行可通过锂电业务拿到估值溢价，我司却持续破净。请问除去负债因素，锂电业务在客户结构、产品品质、订单质量上，和对标企业的实质性差距在哪里？

与对标企业湖南裕能相比，其一体化优势较明显。

15、请问宜宾锂宝股权回购事项，回购截止时间为 2026- 12- 31。目前公司与相关投资方沟通推进到哪一步？

公司目前准备了哪几套处置方案：现金回购、资产重组并装入上市公司、再次协商延期？如果采取现金回购，资金来源是什么？本次定增募集资金，是否会用于宜宾锂宝股权回购？回购完成之后，宜宾锂宝有无并入上市公司的规划？

你好，有关锂宝回购事项的进展请关注公司的公告。

16、废盐制碱项目总投资 9.31 亿元，建设期 24 个月。此前投资者问询项目进度、固废消纳收益，公司仅回复查阅定期报告，但财报并未披露该项目的阶段性收益测算。请说明项目当前真实建设进度，投产后每年预计降低多少环保处置成本？项目投资回收期 6.32 年测算依据是什么？

投资者您好，废盐制碱项目目前正在进行土建报建、安全设施设计、重点设备采购等工作，投资回收期的测算是基于对市场预测和装置运行水平来计算，谢谢！

17、你好，请问贵司两个煤矿的投复产时间和进度

昌能煤矿目前正在开展瓦斯治理相关工作，许家院煤矿获得独立建矿指标，启动 60 万吨/年项目许可手续办理工作。

18、本次定增定价以发行期首日前 20 个交易日均价的 80% 作为底价，选择发行时点时，是否会考虑二级市场股价波动情况？

你好，公司会充分考虑各方面的情况，作好启动发行的分析工作。

19、问题 4（三季报与锂电业务）：

“上半年锂电产品毛利率约 10.22%，磷酸铁锂满产满销。请问三季度该毛利率是否继续提升？目前 15 万吨产能利用率如何？8 万吨在建产能预计何时投产？”

在建磷酸铁锂正极材料项目预计四季度末陆续投产。

20、您好！公司磷酸铁锂现有 15 万吨产能，目前满产满销。第五代高压实磷酸铁锂，客户验证现在进展到哪一步，预计什么时候正式量产、贡献营收利润

你好，公司正根据下游客户的需求进行装置调整。

21、想咨询：1、子公司钠电正极现有中试产能规模；2、规划的量产项目产能、投产时间表；3、钠电正极项目建成后的产能利用率预期、目标下游应用场景（储能/重卡等）；4、是否配套布局钠电负极、电解液等其他电池材料？

钠电项目正在进行相关准备工作。

22、第五代高压实磷酸铁锂设备已经陆续到达天原锂电进行安装，请问什么时候可以上线生产？

你好，公司正根据下游客户的需求进行装置调整。

23、第五代高压实磷酸铁锂材料产线何时可以建成，有无意向客户有采购计划

你好，公司正根据下游客户的需求进行装置调整。

24、请问财务总监解答：近期宜宾、昭通遭遇暴雨，局部大暴雨并伴随区域小震。彝安煤矿为山区在建煤与瓦斯突出矿井，本次降雨是否造成边坡、巷道、排洪设施隐患？井下瓦斯治理施工外包，合同有无工期、质量对应的违约金与追责条款，履约情况如何？矿区是否投保工程商业保险，灾害资产损失能否理赔？会不会延误 2027 年 4 月投产？许家院矿区地质灾害排查是否产生新增治理成本？

投资者您好，近期暴雨未造成隐患和影响，谢谢！

25、公司磷酸铁锂已经满产满销，第五代高压实磷酸铁锂正在客户验证。第五代产品何时能够实现大规模定点、批量供货？对公司磷酸铁锂板块毛利率预计带来多大改善？

市场主流需求为三代、四代产品，五代产品处于电芯企业对下游客户开发应用阶段。

26、5、市场高度关注宜宾锂宝对赌回购事项，年底临近对赌时间节点。请说明目前对赌事项最新进展，公司有几种备选解决方案？有没有将宜宾锂宝资产注入上市公司的时间表或者前提条件？

你好，有关锂宝回购事项的进展请关注公司的公告。

27、请问廖周荣总经理 请问 公司的磷酸铁锂、烧碱、氯化法钛白上半年一直是满产满销 后续的订单如何？磷酸铁锂第五代产品产线调试何时完成并量产？宜宾锂宝的回购马上到年底期限了 回购有没有时间表和新的考虑？ 谢谢

你好，公司后续也将努力实现装置的高负荷运行。有关锂宝

回购事项可关注公司的进展公告。

28、9月3日蜂巢能源科技有限公司董事长杨红新，采购中心副总裁卢炯一行到天原集团调研交流，进一步深化双方在新能源电池材料领域的合作对接。无事不登三宝殿，请问订单什么时候落实公布？

公司与蜂巢能源一直在合作中，此次到访为升华进一步合作层次和规模。

29、请财务总监解答：近期宜宾、昭通遭遇暴雨，局部大暴雨并伴随区域小震。彝安煤矿为山区在建煤与瓦斯突出矿井，本次降雨是否造成边坡、巷道、排洪设施隐患？井下瓦斯治理施工外包，合同有无工期、质量对应的违约金与追责条款，履约情况如何？矿区是否投保工程商业保险，灾害财产损失能否理赔？会不会延误2027年4月投产？许家院矿区地质灾害排查是否产生新增治理成本？

投资者您好，近期降雨没有造成隐患和影响，谢谢！

30、第五代高压实磷酸铁锂设备已经陆续到达天原锂电进行安装，请问什么时候可以上线生产？

你好，公司正根据下游客户的需求进行装置调整。

31、请问财务总监解答：公司作为高耗电氯碱化工企业，自营水电站的发电自供比例及利用小时数如何？电价波动对用电成本影响多大，自有水电能否有效对冲电价上涨、形成成本优势？水电站年度自发电力可替代多少外购电、降低多少用电成本？叠加前述磷化工一体化，公司综合成本竞争优势如何体现？

投资者您好！公司自营水电站的自发电可有效降低钛化工业务的原料成本，谢谢！

32、请问贵司定增价格确定时间

你好，现在尚未确定。

33、本次定增募资4.788亿用于还贷及补流，注册文件披露未来三年资金缺口近97亿。请拆分刚性到期债务、在建工

程、流动资金各自缺口规模；定增落地后压降多少有息负债，剩余缺口解决路径？

投资者您好！定增落地后预计可压降 4.5 亿元有息负债，剩余缺口通过自有资金、经营性净现金流入、银行融资及其他社会资本融资等多种方式解决，谢谢！

34、宜宾锂宝年底面临回购，请问是内部回购，还是五粮液成立的新公司（宜宾普华新材料科技有限责任公司）接盘？

你好，有关宜宾锂宝回购事项，请关注公司的相关进展公告。

35、1、公司目前股价已经破净，作为市属国企，管理层考核当中，市值管理、净资产保值增值占多大权重？ 股价长期低于每股净资产，公司有哪些实实在在举措，而不只是口头表述？

投资者你好，公司积极提升盈利能力，2026 年半年度业绩大幅增长，公司还制定了《估值提升计划》，2025 年控股股东宜宾发展控股集团有限公司实施大股东增持，增持金额 1.54 亿元；2026 年公司向特定对象发行股票，公司控股股东宜宾发展控股集团有限公司全额认购。

36、目前昌能煤矿瓦斯综合治理、双突专项设计修订、瓦斯抽采系统改造等工作，当前具体完成到哪一步？还剩余哪些关键工序？

从现在状态到具备复产条件，还需要完成哪些政府部门审批验收流程？

昌能煤矿瓦斯综合治理工作：双突设计，已经在提交申请到相关部门，待专家评审；瓦斯抽放系统升级改造已经全面完成。

37、2、定增已经拿到证监会注册批文，定价采用发行期首日八折规则。如果启动发行时股价持续破净，若出现增发价低于半年报 5.98 元每股净资产，公司如何兼顾国资保值与保护原有中小股东权益？ 是否会选择延后启动发行等待股价修复？

你好，公司在后续的发行中将做好相关的评估分析，在法规

和政策的范围内兼顾好各方面的利益平衡。

38、请问公司循环经济模式，核心是利用生产过程中的废料、副产物综合回收再利用。请问各类废料回收业务对应的营收、毛利是多少？废料循环这块业务，是否单独核算？废料资源化利用的实际成本，是否低于外购原料成本？废料循环业务实际盈利水平，是否符合当初项目可研预期？

投资者您好！公司在现有产业基础上不断延链、补链、强链，加快构建“氯-钛-磷-铁-锂”一体化循环产业链，持续优化推进产业链布局和建设，废料循环业务符合当初项目预期，谢谢！

39、公司煤矿整改具体进展如何了？何时能正式产出？请详细回答，不要太极

投资者你好，煤矿整治是一项复杂的工程，目前正在全力推进中。具体进展请关注公司公告。

40、公司反复宣传“氯- 钛- 磷- 铁- 锂”循环一体化降本优势，但历次投资者问询，均未披露量化增效数据。中报锂电营收占比 46%，但新能源板块毛利率仅 10.22%，显著低于同行。请问这套循环产业链，每年实际为公司带来多少成本节约？一体化优势无法转化为更高毛利，核心瓶颈是什么？

你好，目前，公司受新产业规模、业务占比、新产品市场占有率以及进入时间等因素的影响，“氯- 钛- 磷- 铁- 锂”循环一体化优势未能完全发挥，预计随着产业体系的完善和规模的扩大，有进一步提升的空间。

41、本次募集资金全部用于偿还银行贷款与补充流动资金，能否说明：本次定增落地后，预计每年可以减少多少财务利息支出，资产负债率预计下降多少个百分点？

投资者您好，预计资产负债率减少 2 个百分点左右，谢谢！

42、公司是宜宾地方国资控股企业，本次定增由控股股东全额认购。本次发行定价是否仍然在国资监管审核范围内？地方国资层面是否有权直接审批同意低于当期经审计每股净资产发行？若要实现低于净资产发行，是否需要提交国有资产

产不流失专项论证，并且要上级国资部门层层审批？仅募资还债补流，是否属于可破例的场景？

投资者你好，公司已于 2026 年 9 月 10 日收到中国证监会同意注册的批复，请查看公司公告。

43、三季度业绩大概率预增多少？哪些是赚钱主要业务？

投资者你好，三季度业绩请关注公司公告。

44、问题 1（定增发行期首日）：

“公司定增已于 9 月 7 日获证监会同意注册，请问发行期首日预计何时确定？目前是否有时间表？公司是否会尽快启动发行？”

公司正在进行相关的研究和分析，适时启动发行，请关注相关进展公告。

45、作为天原的长线股东，公司是宜宾上市公司中最具成长潜力的，这也是我们一直坚守的动力。衷心祝愿天原蒸蒸日上！感谢廖总所带团队的付出！

谢谢投资者对公司的支持！公司将持续做好生产经营管理工作，提升公司经营业绩，力争为投资者创造更多收益！

46、公司“氯- 钛- 磷- 铁- 锂”一体化产业链布局很重，但资本市场给的估值一直很低。管理层认为市场低估公司的核心原因是什么，准备如何改善机构对公司的估值认知？

主要是公司近年来还处于深度战略转型和新产业的构建，完善的产业体系和较强盈利能力的形成还需要一定的时间。公司将坚持战略发展目标，加强与市场和投资者的沟通，将公司的长远战略目标与短期的盈利目标较好的结合，使更多的投资者认可公司的发展。

47、问题 2（估值提升与回购）：

“公司此前披露了《估值提升计划》，但目前股价仍破净。请问计划中提到的回购、增持等具体措施，今年内是否有执行安排？如果没有，原因是什么？”

公司自发布《估值提升计划》以来，2025 年控股股东宜宾

	发展控股集团有限公司实施大股东增持计划，增持金额 1.54 亿元，增持股份 2.51%；2026 年公司向特定对象发行股票，公司控股股东宜宾发展控股集团有限公司全额认购。 48、公司互动易明确回复，磷酸铁锂材料可用于储能电池，已有储能客户稳定供货。新亚制程仅披露电解液可用于储能就被打上储能概念。请问储能专用长循环磷酸铁锂产能多少？储能业务营收占比多少，后续有无拓展计划？ 投资者您好，公司磷酸铁锂正极材料材料产能为 15 万吨，可应用于动力和储能电池，上半年业务占比情况为 46.23%，有 8 万吨在建产能，谢谢！ 49、问题 3（机构沟通与关注度）： “公司最近 90 天无机构评级，主动偏股基金持股比例极低。请问公司是否有计划加强机构调研和沟通，引入长期机构投资者？目前是否有券商在准备覆盖报告？” 公司积极欢迎投资者来公司调研交流，向市场传递公司的价值。 50、贵公司 2026 年度向特定对象发行股票尚未注册生效，请问为什么还未发布 2026 年半年报数据更新稿？ 昨天公告注册稿已经进行了半年报数据更新。 51、定增注册的事什么时候有消息 公司 2026 年向特定对象发行股票申请已经获得中国证监会同意注册的批复，并已进行了公告。
附件清单(如有)	
日期	2026-09-11 17:16:28