

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：2026-005

投资者关系活动类别	<div><div>☐特定对象调研</div><div>☐分析师会议</div><div>☐媒体采访</div><div>☐业绩说明会</div><div>☐新闻发布会</div><div>☐路演活动</div><div>☐现场参观</div><div>☒电话会议</div><div>☐其他：（请文字说明其他活动内容）</div></div>
-----------	--

<p>投资者关系活动 主要内容介绍</p>	<p>1. 公司 2026 年前三季度整体经营情况如何，归母净利润同比下降的主要原因是什么？</p> <p>2026 年前三季度，公司实现营业收入 89.90 亿元，同比下降 3.22%；实现归属于上市公司股东的净利润 6.50 亿元，同比下降 20.23%。其中，第三季度实现营业收入 20.58 亿元，同比下降 29.03%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.06 亿元，同比下降 49.20%。</p> <p>业绩同比下降主要有两方面原因：一是磷肥业务影响。受磷肥出口政策调整影响，公司磷铵产品本期未能实现出口，而去年同期出口业务带来的收益集中体现在第三季度，本期无同类业务贡献；同时，受硫磺及硫酸价格高位运行影响，磷铵装置开工负荷有所下降，成本上升，公司磷肥业务盈利同比明显减少，并且参股公司盈利同比明显减少对公司投资收益形成较大影响。二是复合肥业务影响。8 月下旬以来，氮肥磷肥钾肥价格同步回落，下游经销商及零售环节集中去库存，公司复合肥发货节奏放缓，销量同比有所下降。</p> <p>2. 磷肥业务经营压力较大，硫磺、硫酸等原料成本后续走势及对公司的影响如何？</p> <p>目前国内硫磺、硫酸价格高位回落，且国内降幅快于国际，主要国内硫磺制酸、冶炼酸、硫酸制酸等多工艺配套，硫酸供应总体能够满足国内磷肥企业降低负荷后的原料需求。从国际市场看，受中东地缘局势、部分欧洲及中亚地区货运不畅、海运费较高等因素影响，国际硫磺价格短期内大幅下跌的可能性较小；国内在磷肥出口受限的背景下，以保供硫磺和冶炼酸为主要原料组织生产，价格已与国际市场形成一定区隔。</p> <p>公司将持续跟踪原料价格变化，通过争取保供资源、优化采购结构、合理安排装置检修等方式控制成本。</p> <p>3. 8 月以来氮肥、磷肥、钾肥价格普遍下跌的原因是什么？</p> <p>8 月以来氮磷钾价格普遍下跌，主要原因是阶段性供大于求。磷肥方面，出口受限后国内磷铵企业虽普遍降低开工负荷，但产出仍阶段性超过国内需求；氮肥方面，出口按批次有序放开，但行业新增产能及日产量仍处于高位，叠加经销商去库存，实际采购量下降；钾肥方面，今年进口到货量明显增加，港口库存处于较高水平。三种原料价格相互联动，价格下行进一步强化了下游去库存行为，形成阶段性循环，是本次价格调整幅度较大的主要原因。</p> <p>4. 公司三季度复合肥销量同比、环比均有所下降，这部分销量是延后还是消失？四季度及明年如何展望？</p> <p>公司三季度复合肥销量下降主要有三方面原因：一是部分经济作物价格低迷，农户亩均投入下降，实际用量小幅减少；二是 8 月下旬以来三种主要原料价格跌幅普遍在 200-400 元/吨左右，复合肥成本相应下降约 10%，流通环节集中去库存，正常年份保有的库存量在极端降价行情下被集中释放；三是行业部分中小企业以现产现采方式组织经营，市场竞争有所加剧。公司考虑小幅度调整出厂价未必能提高发货量，同时出于维护前期已发货经销商利益、避免渠道库存跌价的考虑，未大幅调</p>
---------------------------	--

整产品价格，阶段性影响了当季发货节奏。

从需求看，复合肥属于刚需，四季度冬储及明年春耕用肥需求依然存在。据了解，目前渠道库存较往年偏低，若原料价格企稳，下游采购意愿将逐步恢复。需要说明的是，冬储发货节奏对原料价格是否见底较为敏感，若 11 月原料价格企稳，冬储发货有望集中在 11 月，若原料价格继续下行，冬储发货则可能推迟至 12 月，整体发货窗口较往年有所后移。

5. 渠道库存降至低位后，是否会恢复和增加？

随着渠道库存降至较低水平，若下游需求不出现大幅下降，在下一季用肥时行业将逐步回归正常库存水平，发货情况有望改善。目前经销商对库存管理较为谨慎，主要出于保本心理，对库存跌价损失较为敏感，在原料价格未明确企稳前，经销商主动补库意愿不强。总体看，待氮磷钾价格见底后，渠道将逐步启动累库。

6. 今年我国磷肥出口量大幅下降，国际其他地区是否补上了缺口？对明年如何判断？

今年全球磷肥总产量同比下降，国际其他地区并未补上中国出口减少形成的缺口。主要原因：一是硫磺价格大幅上涨推升磷肥成本，年内国际硫磺价格大幅上涨并创出历史新高，按国际硫磺价格测算，磷肥单吨成本上升约 2000 元；二是氮肥、磷肥价格同步高位运行，北美、南美等地区大农场主对亩均投入高度敏感，直接减少了施肥量，部分地区甚至扩大了休耕、轮作面积，需求被高价硬性压制。对明年而言，若粮食价格因减产或极端天气而上涨且涨幅能够覆盖成本上升，海外种植意愿有望恢复；但粮食价格对成本变化的反映通常滞后一个种植季，短期仍存在不确定性，公司对此保持关注。

7. 公司硫磺制酸与外购冶炼酸的使用结构如何？平价硫磺供应是否具有持续性？

公司河北承德磷化工基地所需硫酸全部外购周边铜冶炼副产酸，随着当地冶炼企业检修结束及新增产能释放，硫酸采购价格存在进一步回落的可能。湖北松滋磷化工基地以保供硫磺、外购冶炼酸和市场价硫磺组合使用，因硫磺制酸需配套蒸汽平衡，需根据装置运行情况动态调整。公司将根据原料价格及装置运行情况，动态优化原料结构，部分装置根据原料价格情况安排轮换检修。公司将实时关注保供硫磺相关政策，判断政策持续性，努力争取保供硫磺额度，持续做好原料采购和成本管控工作。

8. 公司磷石膏制酸项目的规划、股权结构及投产时间进展如何？

磷石膏制酸项目主要应用于湖北松滋生产基地，项目规划主要基于三方面考虑：一是湖北省对磷石膏消纳有明确的政策要求及产能门槛；二是磷石膏综合利用压力持续加大；三是通过工艺优化和前处理技术攻关，硫酸制造成本较现有水平仍有下降空间。

目前，公司正在推进水泥熟料产能指标落实等前期工作，股权结构将在初步设计完成、投资额度确定后，根据实际情况再定，具体以公司

	<p>公告为准。</p> <p>9. 磷酸铁项目三季度出货、开工率及盈利情况如何？</p> <p>松滋新材料公司磷酸铁装置目前保持稳定运行，产品合格率保持较高水平，当前硫酸价格有所下行，磷酸铁项目盈利较好。受装置现有条件限制，项目年内负荷将维持在当前水平，后续拟通过技术改造进一步提升。</p> <p>10. 公司前三季度经营活动现金流为负的主要原因是什么？</p> <p>前三季度经营活动现金流净额为负，主要影响因素在收入端和采购端：一是第三季度销售规模收窄较为明显，客户预付货款相应减少；二是发货节奏推迟，且当前客户多为当日打款、即日发货，预收款项在公司账面留存时间较短；三是前期原料备货阶段，硫磺等原料价格上涨，在备货量基本不变的情况下采购付现金额增加，预付账款亦略有增加。上述因素属于阶段性、周期性影响，随着四季度冬储发货推进，预收款项及存货逐步结转，预计全年现金流状况将有所改善。</p> <p>11. 在经营活动现金流为负的情况下，公司今年的分红政策如何考虑？</p> <p>经营活动现金流为负属于周期性、阶段性影响。公司坚持稳健的分红政策，分红政策将结合全年经营业绩、现金流状况及资金安排综合确定。目前公司资金较为充裕。</p> <p>12. 公司园艺业务经营情况如何？</p> <p>前三季度公司园艺业务全网零售额同比增长 67%，保持高速增长态势，园艺种肥、园艺种苗等品类增长情况良好。公司将持续推进产品迭代和新渠道建设，把握家庭园艺市场的发展机会。</p>
附件清单	无
日期	2026 年 10 月 22 日