证券代码：600096　　证券简称：云天化　　公告编号：临 2026-056

云南云天化股份有限公司
关于 2026 年第三季度业绩说明会召开情况的公告

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 11 月 5 日（星期四）14:00-15:00 在上海证券交易所上证路演中心（http://roadshow.sseinfo.com），通过网络文字互动的方式召开了 2026 年第三季度业绩说明会。2026 年 10 月 29 日，公司已在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露了《关于召开 2026 年第三季度业绩说明会的公告》（详见公司公告：临 2026-055），现将此次业绩说明会召开的有关情况公告如下：

一、说明会基本情况

2026 年 11 月 5 日，公司董事长宋立强先生，总经理王宗勇先生，独立董事罗焕塔先生，副总经理、董事会秘书苏云先生，副总经理、财务总监张晓燕女士，出席了本次业绩说明会。公司就 2026 年前三季度经营成果、财务状况等问题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）预征集问题回复

公司前期通过上证路演中心网站“提问预征集”栏目、邮件等多种渠道收集到了投资者相关问题，具体问题及回复整理如下：

问题 1：公司目前运行情况，三季报业绩下滑的主要原因是什么？四季度这个问题能否有效解决？对于后续有什么改进措施？

回复：感谢您的关注。公司 2026 年度第三季度业绩下滑主要原因是硫磺价格同比持续高位，推升了公司磷肥等产品的成本，加之三季度未开展磷肥出口业务，导致磷肥产量销量同比下降。公司将积极

做好四季度国内化肥市场冬储和春耕备肥保供工作，持续优化产品结构，统筹好产品生产销售；按计划推进碗厂磷矿、磷石膏制酸、磷酸铁、高端聚甲醛项目等一批重点项目的建设，进一步增强公司发展能力和抗风险能力。

问题 2：近期硫磺价格大幅下跌，四季度公司成本压力是否会有明显减轻？磷肥价格近期也有所下跌，磷肥利润空间是扩大还是缩小？

回复：感谢您的关注。根据公开市场信息，目前国内主要港口硫磺价格下跌，将有利于公司及磷化工相关产业降低生产成本；但国际硫磺价格下跌幅度不及国内市场，当前价格同比仍处于较高水平，磷肥生产成本压力仍然存在。

问题 3：公司第三季度磷肥出口量有多少？第四季度磷肥出口量是否会明显上升，对业绩的提振作用如何？

回复：感谢您的关注。公司第三季度至目前未开展磷肥出口业务。四季度，公司将做好保障国内化肥市场冬储和春耕备肥保供工作。

问题 4：除硫磺大幅涨价外，还有哪些重大影响因素存在？其影响的持续性如何？

回复：感谢您的关注。公司 2026 年度第三季度业绩同比下降，硫磺价格同比上升较多，推升公司磷肥等产品的成本是一个关键因素；另外去年三季度有较为集中的磷肥出口，而今年三季度未发生磷肥出口，导致磷肥产量销量同比下降，也显著影响了单季度的业绩。公司积极优化产品结构，强化市场研判和统筹，促进公司产品价值最大化。

问题 5：请问磷石膏制酸项目已投资了多少钱？进度怎么样？OCP 公司磷肥扩产影响多大？后期磷矿石价格走势怎么样？

回复：感谢您的关注。公司磷石膏制酸项目请关注公司公告临 2026-023 号，目前正在推进项目审批和土地准备等前期工作。当前，受到国际供应链阻塞和硫磺价格影响，国际主要磷肥生产企业减产情况较为普遍，国际磷肥供应保持紧平衡状态。近年来，随着新能源产

业对磷矿石需求的提升，国内新增磷矿开采和立项有所增加，但新增产能有限且投放周期长，2026 年我国正式将磷矿列入国家战略性矿产资源目录，从法规层面强化资源管控，保障磷资源有序开发和高值高效利用。磷矿集中度进一步提升、环保安全监管持续增强的趋势不变，预计磷矿石供需状况仍将保持偏紧态势。

问题 6：镇雄磷矿开发的人力需求规划是怎么样的？由于人力成本较高，会不会大量从原有企业抽调人员，做好新建企业的人力成本控制。

回复：感谢您的关注和建议。公司参股公司聚磷新材拟新建 1,000 万吨/年采矿工程（详见公司公告临 2026-020 号），项目正按计划推进。根据项目可研及后续规划，镇雄磷矿整体规模较大，未来用工需求较多，公司将协同控股股东充分做好人力资源配置，充分利用现有人力资源，组建技术实力强的骨干团队参与项目开发建设及后续运营，同时根据项目实施进度开展各专业人才的市场化配置。聚磷新材也将加强新技术应用，利用好先进制造技术，提升项目自动化、数字化水平，做好人力成本控制。

问题 7：公司目前已获得的 2026 年四季度及 2027 年磷肥出口配额情况如何，出口订单的签约和发运进展是否顺利？

回复：感谢您的关注。公司目前未开展磷铵出口；公司持续做好国内磷肥保供工作，不断优化产品结构，积极应对市场变化。

问题 8：近期硫磺价格走势如何，磷石膏制酸项目的建设进度和预期降本幅度是多少，预计何时能缓解硫磺成本压力？

回复：感谢您的关注。近期硫磺价格下降，但同比仍处于较高的价格水平。公司规划建设磷石膏制酸项目目前按计划推进，预计 2027 年下半年逐步建成投产。根据项目可研，磷石膏制酸成本显著优于目前市场硫磺对应价格。

（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 9：请问公司今年磷肥不安排出口，当前磷肥装置的产能利用率大概是多少，是否会因内需和出口受限而出现开工不足？另外，公司是否有计划对现有磷肥产线进行技术改造，转产工业级/净化磷酸或其他附加值更高、可出口的产品？如有相关规划，目前进展和投产节奏如何？

回复：感谢您的关注。受市场因素及化工装置检修安排影响，公司第三季度磷肥生产负荷有一定程度下降。公司坚持产业链价值最大化原则，在保障完成国内磷肥保供任务的前提下，根据市场需求及成本情况，结合公司产能布局，动态调整磷肥、磷化工产品结构。

问题 10：磷肥业务这块，对今年四季度和明年原材料成本及出口配额的情况是什么？

回复：感谢您的关注。公司目前未开展磷肥出口业务。

问题 11：公司磷石膏制酸项目进度，何时能够建成，能满足多少公司硫酸需求？

回复：感谢您的关注。公司规划建设的磷石膏制酸项目目前按计划推进，预计 2027 年下半年逐步建成投产。根据项目可研，两个项目建成后，可年产出约 140 万吨硫酸，将部分缓解公司外采硫磺需求。

问题 12：请问在磷肥出口受限及国内需求转淡的背景下，公司如何平衡“保障国内农资供应”与“提升产品盈利水平”的关系？未来在稳定磷肥产销基本盘方面，有何长远的战略部署？

回复：感谢您的关注。公司坚持国内保供稳价政策，坚定完成国内磷肥保供任务。公司坚持以产品价值最大化原则，根据市场情况变化，实施柔性联产和产品结构优化，不断提升新型肥料占比，促进提升全产业链整体盈利能力。同时，公司持续聚焦挖潜增效，深度推进大型装置综合能力提升，打造低成本竞争优势。

问题 13：请问管理层，在硫磺价格仍处于高位的背景下，公司通过集中采购、动态调整库存以及优化用酸结构等短期举措，能多大程

度上缓解成本压力？随着公司两套磷石膏制酸项目预计于 2027 年投产，这一“变废为宝”的举措能否从根本上改善公司的成本结构？

回复：感谢您的关注。目前国内主要港口硫磺价格下跌，但国际硫磺价格下跌幅度不及国内市场，当前价格同比仍处于较高水平，磷肥生产成本压力仍然存在。公司持续发挥“战略采购+安全库存”协同优势，在硫磺价格持续高位运行背景下，通过提升国产硫磺供应力度、加大冶炼酸外采量，努力应对硫磺涨价带来的挑战。根据项目可研，公司规划在建的两个磷石膏制酸项目可年产出约 140 万吨硫酸，建成投产后将部分缓解公司外采硫磺需求。

问题 14：公司近期发布了半年度每 10 股派 2 元的分红方案，且当前估值（PE 约 10~11 倍）在行业中处于低位。作为磷化工龙头企业，公司如何平衡“应对硫磺等原材料高成本带来的现金流压力”与“保障中小股东当期现金回报”的矛盾？未来是否有进一步提升分红比例或实施股份回购的计划，以增强投资者的长期信心？

回复：感谢您的关注。公司 2026 年度分红将继续按照《未来三年（2024-2026 年度）现金分红规划》，充分考虑经营效益、资本开支计划、现金流状况及负债结构，以现金方式累计分配的利润原则上不少于此三年累计实现可供分配利润总额的 45%。

问题 15：公司前三季度受硫磺涨价及磷肥销量下降影响，盈利有所承压，同时已布局磷石膏制酸项目。未来稳定硫资源供应、降低成本波动影响，公司会更侧重内部资源循环利用，还是加强与上游硫资源企业的长期合作？

回复：感谢您的关注。公司坚持全产业链价值最大化运营策略，持续发挥“战略采购+安全库存”协同优势，在硫磺价格持续高位运行背景下，有效提升国产硫磺供应力度、加大与区域内冶炼酸生产企业的战略合作，提升冶炼酸外采和利用量，努力应对硫磺涨价带来的挑战。同时，公司将按计划推进两个磷石膏制酸项目，提升硫资源的内部循环利用能力。

问题 16：公司三季度业绩大幅度下降，请问公司 2026 年每股分红金额会如何变化？

回复：感谢您的关注。公司 2026 年度分红将继续按照《未来三年（2024-2026 年度）现金分红规划》，充分考虑经营效益、资本开支计划、现金流状况及负债结构，以现金方式累计分配的利润原则上不少于此三年累计实现可供分配利润总额的 45%。

问题 17：现在硫磺价格下跌，公司硫磺库存是否存在减值可能性？会影响多少利润？

回复：感谢您的关注。目前公司硫磺库存不存在减值迹象。

问题 18：请问，磷酸铁、磷酸铁锂等磷系新能源材料是公司延伸的方向。想请教目前项目的进展和产能利用情况如何？这块对收入的贡献有多大？

回复：感谢您的关注。2026 年前三季度，公司已建成的 10 万吨/年磷酸铁产能实现满产满销，规划建设的 20 万吨/年磷酸铁项目按计划推进。项目具体情况详见公司临 2026-015 号公告。

本次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 11 月 7 日