

A 股证券代码：600610

A 股证券简称：中毅达

公告编号：2026-021

B 股证券代码：900906

B 股证券简称：中毅达 B

贵州中毅达股份有限公司

关于 2026 年半年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个别及连带责任。

贵州中毅达股份有限公司（以下简称“公司”）于 2026 年 8 月 22 日在《上海证券报》及上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)发布了公司 2026 年半年度报告。为便于广大投资者更全面深入地了解公司 2026 年半年度经营成果、财务状况，公司于 2026 年 10 月 16 日召开了“2026 年半年度业绩说明会”。现将会议召开情况公告如下：

一、业绩说明会召开情况

2026 年 10 月 16 日下午 14:00-15:00，公司通过上海证券交易所上证路演中心 (<http://roadshow.sseinfo.com/>) 以文字互动方式召开了 2026 年半年度业绩说明会。公司董事长申苗女士、总经理全宏冬先生、董事、财务总监蔡文洁女士、独立董事季喜花女士、副总经理兼董事会秘书朱新刚先生出席了本次会议，通过网络文字互动方式与投资者进行了沟通交流。

二、投资者提出的主要问题及公司回复情况

问题 1：EIA 已将 2026 年布伦特全年均价预测从 91 美元/桶上调至 96 美元/桶，2027 年从 74 美元跳升至 84 美元/桶。高盛也预计高油价或长期维持。请问：公司管理层对 2027 年原油及化工原料价格走势的基本判断是什么？基于这一判断，公司在采购策略、产品定价策略和资本开支计划上是否已做出前瞻性调整？

回复：国际原油及化工原料价格受地缘政治、全球供需、宏观经济等多重复杂因素影响，波动不确定性较强，现阶段公司难以对 2027 年相关价格走势作出准确预判。原料采购方面，公司将持续跟踪市场价格变化，结合生产经营实际动态优化采购节奏，合理把控原料库存水平；产品定价紧跟市场行情随行就市。资本开支计划将围绕公司中长期发展战略，结合市场环境、经营情况审慎推进。

问题 2：高油价环境下，下游客户的补库意愿可能受到抑制。有市场分析指出，“考虑到目前油价依然处于高价格和高波动期，下游进行补库的意愿不会太强”。季戊四醇下游主要为醇酸树脂、合成润滑油等领域，其需求与整体工业景气度相关。请问：公司是否感受到下游客户因成本不确定性而放缓采购节奏？当前季戊四醇的订单能见度和库存水平与上半年相比有何变化？

回复：下游客户出于成本考量，采购策略更趋谨慎，存在按需采购、控制库存的情况。目前公司季戊四醇订单及库存处于正常水平，相关具体经营数据请以公司后续披露的定期报告及相关公告为准。

问题 3：三羟甲基丙烷上半年平均售价 10,370.90 元/吨，同比大幅上涨 23.73%，是公司提价幅度最大的产品。该产品同样以甲醛和正丁醛为核心原料，受油价传导影响显著。请问：三羟甲基丙烷售价的大幅提升，是源于行业供需格局改善，还是短期的成本推动型提价？在油价持续高位运行的背景下，下游客户对提价的接受度如何？该产品的提价趋势能否延续至下半年？

回复：公司认为上半年三羟甲基丙烷销售价格同比上涨，受市场环境及供需格局变动影响，同时与行业内生产厂商短期调整销售策略有关。

问题 4：根据公司 2026 年半年度经营数据公告，上半年甲醇平均采购价为 2,278.26 元/吨，同比上涨 7.09%；正丁醛平均采购价为 6,309.37 元/吨，同比上涨 8.72%。而上半年布伦特均价尚处于相对温和区间，下半年油价中枢已明显抬升。请问：7 月至 10 月期间，公司甲醇和正丁醛的实际采购价较上半年均价上涨幅度有多大？公司对四季度原料成本有何预判？若油价维持 100 美元/桶以上，全年甲醇采购成本是否会显著超出年初预算？

回复：甲醇、正丁醛价格受原油走势、市场供需等多重因素影响波动较大。关于 7 到 10 月原料采购价格、四季度原料成本以及全年甲醇采购成本相关情况，敬请关注公司后续定期报告和相关公告。

问题 5：公司具备将甲醇加工为甲醛的生产装置，赤峰博元是公司甲醇供应商之一。这一“甲醇-甲醛-季戊四醇”的一体化布局理论上可以降低中间环节的加价和运输成本。请问：在当前油价上涨、甲醇采购成本增加的背景下，这一一体化布局能为公司节省多少比例的综合成本？公司是否有进一步向上游延伸、锁定甲醇产能或签订长期供应协议的计划？

回复：公司配套有甲醛生产装置，能够带来一体化的综合成本优势。目前公司没有向上游延伸锁定甲醇供应的计划。

问题 6：上半年季戊四醇平均售价为 13,161.88 元/吨，同比仅微涨 0.51%；同期甲醇采购价上涨 7.09%、正丁醛上涨 8.72%。售价涨幅远低于原料涨幅，但季戊四醇毛利率仍达到 39.20%，主要得益于液碱价格大幅下降（-23.09%）的对冲。请问：如果下半年液碱价格不再继续下降，仅靠产品提价，季戊四醇毛利率能否维持在当前水平？公司在季戊四醇定价上是否有足够的议价能力，将油价上涨带来的成本增量传导至下游？

回复：季戊四醇毛利率受原料价格、产品售价、市场需求等多重因素综合影响，下半年季戊四醇毛利率情况敬请关注公司后续披露的定期报告及临时公告。公司全资子公司赤峰瑞阳具备良好的品牌积淀与稳定的客户基础，季戊四醇产品拥有一定的市场议价能力。

问题 7：公司在 2025 年年报中明确披露“持有衍生品等金融产品的主要情况”为“不适用”，且“采用阶段性储备等其他方式的基本情况”同样为“不适用”。这意味着公司目前对原材料价格波动没有系统性的金融对冲手段。请问：在当前油价高波动、地缘风险频发的环境下，公司是否考虑引入甲醇期货套期保值或远期锁价合约来管理原料成本？如果暂不采用，公司的替代性风险缓释措施是什么？

回复：现阶段公司暂无开展甲醇期货套期保值业务的计划。面对原料价格波动风险，公司通过综合研判市场行情，调整采购节奏，紧跟市场变化，保障生产经营稳定运行。

问题 8：季戊四醇的核心原料为甲醛和乙醛。2025 年公司甲醇平均采购价为 2,094.68 元/吨，同比下降 3.50%；正丁醛平均采购价为 5,476.80 元/吨，同比下降 20.57%。请问：如果进行扩产，公司在甲醛、乙醛等核心原料的供应保障方面有何安排？是否考虑向上游延伸以锁定原料成本？原料价格波动对扩产项目的投资回报率影响如何评估？

回复：公司如后续有相关扩产安排，将严格按照法律法规要求履行相应决策程序及信息披露义务。

问题 9：公司此前在互动平台表示，双季戊四醇产能 2026 年未发生变化。

双季戊四醇作为季戊四醇生产过程中的高附加值联产品，在高端涂料、电子化学品等领域应用前景广阔。请问：公司是否有计划专门扩大双季戊四醇或三季戊四醇的产能？在联产工艺中，公司能否通过技术手段调整单季、双季、三季产品的产出比例？目前双季戊四醇的年产量和毛利率水平如何？

回复：公司持续开展高附加值双季戊四醇、三季戊四醇产能提升相关研发工作。在联产工艺下，公司可通过技术手段适度调整双季戊四醇、三季戊四醇产出比例，但受工艺技术条件限制，调整幅度有限。所涉产品的具体经营数据以公司公开披露的相关信息为准。

问题 10：公司当前资产负债率较高（2026 年上半年为 85.65%），此前定增已被终止审核，且经营性现金流大幅下降。请问：如果启动季戊四醇扩产项目，资金来源如何安排？是否会影响公司的负债水平和财务稳健性？公司是否考虑引入战略投资者或与下游客户合资建设产能？

回复：公司如后续有相关扩产安排，将严格按照法律法规要求履行相应决策程序及信息披露义务，相关项目细节以公司公告为准。

问题 11：目前公司季戊四醇年产能 4.3 万吨，国内居行业第二。行业数据显示，2025 年我国季戊四醇装置年产能 27.3 万吨，产量 19.1 万吨，行业整体开工率为 69.96%。在行业仍有近 30%产能闲置、而下游需求持续增长的背景下，请问：公司是否有明确的季戊四醇产能扩张规划？如有，预计新增产能规模、投资金额和建设周期分别是多少？计划采用何种工艺路线（低温钠法还是高温钠法）？

回复：公司后续若有明确扩产计划，将依法履行内部决策及信息披露义务。

问题 12：三羟甲基丙烷系列产品因售价上涨及成本下降实现扭亏。请问：该产品扭亏的主要驱动因素是行业供需改善还是公司自身成本控制？该产品的盈利水平能否在下半年持续？年产能 1.02 万吨的利用率目前是多少？

回复：2026 年上半年公司三羟甲基丙烷系列产品售价上涨、成本下降实现扭亏，主要受行业供需格局变化，叠加公司持续优化生产工艺、推进降本增效等多重因素共同影响。该产品下半年盈利水平、当前产能利用率相关情况，请关注公司后续披露的定期报告及临时公告。

问题 13：食用酒精及主联副产品因售价上涨缩减亏损，但该业务历史上毛

利率长期为负。请问：酒精业务的战略定位是什么？是继续维持低负荷运行，还是有剥离或转型计划？减亏趋势能否延续至盈亏平衡？

回复：乙醇也就是食用酒精，主要用来生产乙醛，是公司核心产品季戊四醇的原料，主要定位是保障核心原料稳定供应。针对该业务，公司会持续探索减亏、扭亏的举措。

问题 14：参考 2025 年数据，境外销售毛利率显著高于境内。请问：2026 年上半年境外销售占比及毛利率变化情况如何？高毛利率的核心原因是产品结构差异还是定价能力？公司海外市场拓展的重点区域和计划是什么？

回复：境外销售以高附加值、高毛利产品为主，产品结构差异是境外毛利率相对较高的主要原因。公司持续推进海外市场开拓，在重点区域积极维护存量优质客户，同时挖掘新客户资源，稳步拓展海外业务。

问题 15：公司同时拥有 A 股（600610）和 B 股（900906），B 股流动性长期较低。请问：公司对 B 股是否有改革或整合的规划？是否有考虑 B 转 A 或其他方案？

回复：公司目前没有相关计划安排。

问题 16：公司连续 30 年未进行现金分红。请问：在 2025 年扭亏、2026 年上半年持续盈利的背景下，公司是否有启动分红的计划？未来的股东回报政策如何规划？

回复：截至 2026 年 6 月 30 日，公司累计未分配利润余额（母公司口径）为 -2,189,920,579.81 元。公司实现的利润将优先用于弥补以前年度的亏损，直至不存在未弥补亏损。因此，未能完成弥补亏损前，公司存在长期无法进行现金分红的风险。

问题 17：中金公司换股吸收合并信达证券已获证监会核准，但公告称相关方正磋商“关于中毅达股份处理安排”。请问：股份处理安排的具体方案和时间表是什么？中金公司成为间接实控人后，对公司的战略定位和资源支持是否有变化？

回复：关于上述问题，详见公司于 2026 年 9 月 9 日披露的《关于实际控制人涉及重组的进展公告》。

问题 18：上半年公司经营活动现金净流入仅 775.92 万元，同比大跌 88.25%，

公司解释主要系“采购业务票据结算规模下降，销售回款中票据收款金额增加”所致。同期应收票据期末账面价值 4441.94 万元，较期初激增 267.62%；应收款项融资账面价值 7820.94 万元，较期初增长 141.70%。请问：票据结算规模的这一变化是短期的结算方式切换，还是意味着公司在产业链中的议价地位有所弱化？下半年公司是否有计划调整结算政策，推动回款从票据向现金转换？

回复：公司产品在市场及行业中地位并无明显变化。

问题 19：公司一年内到期的非流动负债高达 7.77 亿元（主要系长期应付款重分类），且 2027 年将有 7.88 亿元借款集中到期。而上半年筹资活动现金流净额为-731.33 万元，融资端整体呈净流出状态。请问：公司对这批到期借款的再融资安排是什么？是否已与银行达成续贷意向？如果融资环境收紧、续贷不顺利，公司的应急预案是什么？

回复：公司将积极争取通过多种渠道引入增量资金，逐步消除流动性风险。

问题 20：营收增长净利下滑，所得税因素下半年是否持续？

回复：公司严格按照国家税务法律法规履行纳税义务。

问题 21：高端季戊四醇扩产计划，下半年订单展望如何？

回复：公司如后续有相关扩产安排，将严格按照法律法规要求履行相应决策程序及信息披露义务。

问题 22：公司经营性现金流大幅下降，有哪些改善举措？

回复：公司经营性现金流大幅下降主要系本期采购业务票据结算规模下降，销售回款中票据收款金额增加，综合导致经营活动现金流量净额下降。

三、其他事项

公司对长期关心、支持公司发展并提出宝贵意见和建议的投资者表示衷心感谢，欢迎广大投资者继续通过公司投资者热线、上证 e 互动等方式与公司进行交流。关于本次业绩说明会的具体内容，详见上证路演中心（网址：<http://roadshow.sseinfo.com/>）。

公司指定信息披露媒体为《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn），关于公司所有公开披露的信息均以在上述指定媒体刊登的公告为准，敬请广大投资者关注公司后续公告并注意投资风险。

特此公告。

贵州中毅达股份有限公司董事会

2026 年 10 月 16 日