证券代码:600048　证券简称:保利发展　公告编号:2026-046
转债代码:110817　转债简称:保利定转

保利发展控股集团股份有限公司 2026年5月份销售情况简报

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。

2026年5月,公司实现签约面积124.77万平方米,同比减少4.32%;签约金额276.14亿元,同比减少3.15%。

2026年1-5月,公司实现签约面积471.04万平方米,同比减少16.07%;签约金额1053.27亿元,同比减少9.33%。

由于销售过程中存在各种不确定性,上述销售数据可能与定期报告披露的数据存在差异,相关数据以公司定期报告为准。

特此公告。

保利发展控股集团股份有限公司
董事会
二〇二六年六月十一日

证券代码:600048　证券简称:保利发展　公告编号:2026-047
转债代码:110817　转债简称:保利定转

保利发展控股集团股份有限公司 关于本公司获得房地产项目的公告

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。

自公司《关于本公司获得房地产项目的公告》(公告编号2026-038)披露以来,公司新增加房地产项目6个,项目信息如下(具体位置详见附图):

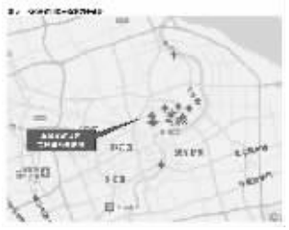
单位:平方米、万元

序号	项目名称	获取方式	土地用途	用地面积	规划容积率面积	我方需支付价款	权益比例
1	北京市丰台区太平桥路东侧地块	招拍挂	住宅	36,039	72,078	415,440	100%
2	上海市虹口区吉祥路西侧地块	招拍挂	住宅	6,100	15,250	143,000	100%
3	上海市青浦区迅达路北侧地块	招拍挂	住宅	19,898	33,826	54,123	100%
4	合肥市包河区长江东大街南侧地块	招拍挂	住宅	32,985	49,477	79,152	100%
5	郑州市中原区中原西路北侧地块	招拍挂	住宅	22,135	92,967	34,453	83%
6	郑州市金水区魏河南路南侧地块	招拍挂	住宅	42,723	158,075	44,017	70%
合计				159,879	421,674	770,185	

由于项目开发过程中存在各种不确定性,上述数据可能与定期报告披露的数据存在差异,相关数据以公司定期报告为准。

特此公告。

保利发展控股集团股份有限公司
董事会
二〇二六年六月十一日



证券代码:603861　证券简称:白云电器　公告编号:2026-038

广州白云电器设备股份有限公司 股票交易异常波动公告

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。

重要内容提示:

● 广州白云电器设备股份有限公司(以下简称"公司")股票交易于2026年6月9日、6月10日、6月11日连续三个交易日内日收盘价格跌幅偏离值累计超过20%,根据《上海证券交易所交易规则》的有关规定,属于股票异常波动。

● 经公司自查并向控股股东及实际控制人发函核实,截止本公告披露日,除公司已披露事项外,不存在应披露而未披露的重大信息。

● 鉴于近期公司股价波动较大,敬请广大投资者注意二级市场交易风险,理性决策,审慎投资。

一、股票交易异常波动的具体情况

公司股票于2026年6月9日、6月10日、6月11日连续三个交易日内日收盘价格跌幅偏离值累计超过20%,根据《上海证券交易所交易规则》的有关规定,属于股票交易异常波动。

二、公司关注并核实的相关情况

针对公司股票交易异常波动,公司对有关事项进行了核查,并书面征询了本公司控股股东及实际控制人,现将有关情况说明如下:

(一)生产经营情况

经公司董事会自查,公司目前生产经营活动正常,市场环境、行业政策没有发生重大调整,不存在应披露而未披露的影响股价异常波动的重大事项。

(二)重大事项情况

经公司自查并向公司实际控制人胡氏五兄妹胡明森、胡明高、胡明聪、胡明光、胡合意发函核实,截至本公告披露日,公司及控股股东、实际控制人不存在关于公司的应披露而未披露的重大信息,不存在筹划涉及公司的重大资产重组、股份发行、收购、债务重组、业务重组、资产剥离、资产注入、股权激励、破产重整、重大业务合作、引进战略投资者等重大事项。

(三)媒体报道、市场传闻、热点概念情况

截至本公告披露日,公司尚未发现存在对公司股票交易价格可能产生重大影响的媒体报道及市场传闻,也未发现其他存在涉及市场热点概念事项。

(四)其他股票敏感信息

经公司自查,未发现公司董事、高级管理人员、控股股东及其一致行动人在公司股票交易异常波动期间违规买卖公司股票的情况。

(五)除上述事项外,公司未发现其他可能对公司股价产生较大影响的事件。敬请广大投资者注意投资风险。

三、相关风险提示

(一)累计跌幅较大风险

公司股票于2026年6月9日、6月10日、6月11日连续三个交易日内日收盘价格跌幅偏离值累计超过20%,波动幅度较大,请广大投资者理性投资,注意二级市场交易风险。

(二)其他风险提示

公司郑重提醒广大投资者,有关公司信息以公司在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)和法定信息披露媒体《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登的相关公告为准,公司严格按照法律法规的规定和要求,及时做好信息披露工作,敬请广大投资者理性投资,注意投资风险。

四、董事会声明及相关方承诺

公司董事会确认,截至本公告披露日,公司没有任何根据《股票上市规则》等有关规定应披露而未披露的事项或与该等事项有关的筹划、商谈、意向、协议等,董事会也未获悉根据《股票上市规则》等有关规定应披露而未披露的、对本公司股票及其衍生品种交易价格可能产生较大影响的信息;公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。

特此公告。

广州白云电器设备股份有限公司董事会
2026年6月12日

证券代码:603596　证券简称:伯特利　公告编号:2026-048
转债代码:113696　转债简称:伯25转债

芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司 关于使用部分闲置募集资金进行现金管理到期赎回的公告

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。

一、募集资金进行现金管理的基本情况

芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司(以下简称"公司")于2025年7月30日召开第四届董事会第九次会议及第四届监事会第九次会议,审议通过了《关于使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的议案》,同意公司在不影响募集资金项目建设和公司正常经营的情况下,合理利用部分闲置募集资金进行现金管理,增加资金收益,为公司及股东获取更多的投资回报。使用最高额不超过130,000万元人民币的闲置募集资金进行现金管理,使用期限不超过12个月,在上述额度及决议有效期内,可循环滚动使用。闲置募集资金现金管理到期后归还至募集资金专户。保荐机构对该事项出具了无异议的核查意见。具体内容详见公司2025年8月1日刊登在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)及《中国证券报》上的《伯特利关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的公告》(公告编号:2025-054)。

二、本次使用部分闲置募集资金进行现金管理赎回的情况

公司向中国银河证券股份有限公司购买了券商理财的现金管理产品,具体内容详见公司2025年12月13日刊登在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)及《中国证券报》、《上海证券报》上的《伯特利关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的进展公告》(公告编号:2025-099)。

上述理财产品已到期,公司赎回本金5,000万元人民币,并收到理财收益43.39万元人民币,具体如下:

产品名称	受托方名称	产品类型	产品起始日-产品到期日	投资金额(万元)	收益类型	资金来源	预期年化收益率	赎回金额(万元)	是否构成关联交易	到期收益(万元)
"银河金山"收益凭证14112期	中国银河证券股份有限公司	券商理财	2025/12/12-2026/6/10	5,000	保本固定收益	募集资金	1.75%	5,000	否	43.39

三、截至本公告日,公司最近十二个月使用闲置募集资金进行现金管理的情况

单位:万元 人民币

序号	现金管理产品类型	实际投入金额	实际收回本金	实际收益	尚未收回本金
1	大额存单	41,000	5,000	31.83	36,000
2	结构性存款	81,000	53,000	171.04	28,000
3	券商理财	55,000	35,000	319.98	20,000
合计		177,000	93,000	522.85	84,000
最近12个月内募集资金现金管理单日最高投入金额					130,000
目前已使用的募集资金现金管理额度					84,000
尚未使用募集资金现金管理额度					46,000
募集资金总现金管理额度					130,000

特此公告。

芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司
董 事 会
2026年6月12日

证券代码:600336　证券简称:澳柯玛　公告编号:临2026-024

澳柯玛股份有限公司关于为控股子公司提供担保的进展公告

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。

重要内容提示:

● 担保对象及基本情况

被担保人名称	本次担保金额	实际为其提供的担保余额(不含本次担保金额)	是否在前期预计额度内	本次担保是否有反担保
青岛澳柯玛智慧冷链有限公司	20,000万元	29,000万元	是	否
青岛澳柯玛生物医疗有限公司	1,000万元	0.00万元	是	否

● 累计担保情况

对外担保逾期的累计金额(万元)	0.00
截至本公告日上市公司及其控股子公司对外担保总额(万元)	130,300
对外担保总额占上市公司最近一期经审计净资产的比例(%)	58.77
特别风险提示(如有请勾选)	√担保金额(含本次)超过上市公司最近一期经审计净资产50%□对外担保总额(含本次)超过上市公司最近一期经审计净资产100% □对合并报表外单位担保总额(含本次)达到或超过最近一期经审计净资产30% √担保金额(含本次)超过上市公司最近一期经审计净资产50%□对外担保总额(含本次)超过上市公司最近一期经审计净资产100%□对合并报表外单位担保总额(含本次)达到或超过最近一期经审计净资产30%√本次对资产负债率超过70%的单位提供担保
其他风险提示(如有)	无

一、担保情况概述

(一)担保的基本情况

为保障相关控股子公司日常经营业务资金需求,确保其主营业务的稳健经营和发展,澳柯玛股份有限公司(以下简称"公司")为相关控股子公司提供担保的具体情况如下:

1.2026年6月10日,公司与中国银行股份有限公司青岛香港路支行签署了《最高额保证合同》,约定为青岛澳柯玛智慧冷链有限公司(以下简称"智慧冷链公司")在2026年6月10日至2027年3月30日期间内,于该行办理融资授信业务提供最高本金余额15,000万元人民币的连带责任保证担保。本次担保没有反担保。

2.2026年6月11日,公司与上海浦东发展银行股份有限公司青岛分行签署了《最高额保证合同》,约定为青岛澳柯玛智慧冷链有限公司在2026年6月11日至2027年5月20日期间内,于该行办理各类融资业务提供本金余额最高不超过5,000万元人民币的连带责任保证担保。本次担保没有反担保。

3.2026年6月11日,公司与中国光大银行股份有限公司青岛分行签署了《最高额保证合同》,约定为青岛澳柯玛生物医疗有限公司(以下简称"生物医疗公司")在2026年6月11日至2027年2月20日期间内,于该行办理融资授信业务提供最高本金余额1,000万元人民币的连带责任保证担保。本次担保没有反担保。

(二)内部决策程序

2026年4月22日,公司九届二十二次董事会审议通过了《关于公司2025年度融资及担保业务执行情况暨2026年度融资及担保业务授权的议案》,同意公司为控股子公司提供总额不超过28.10亿元的担保(含正在执行的担保),其中:为智慧冷链公司提供的最高担保金额为7.00亿元,为生物医疗公司提供的最高担保金额为1.00亿元。有效期自公司2025年年度股东会审议通过之日起至召开2026年年度股东会之日止。上述议案已经公司2026年5月20日召开的2025年年度股东会审议通过。具体详见公司于2026年4月23日、5月21日刊登在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)及中国证券报、上海证券报、证券时报上的《2026年度对外担保预计公告》(编号:临2026-012)和《2025年年度股东会决议公告》(编号:临2026-021)。

本次担保涉及金额和合同签署时间均在前述审议范围内,无需再次履行审议程序。

二、被担保人基本情况

(一)智慧冷链公司基本情况

被担保人类型	法人		
被担保人名称	青岛澳柯玛智慧冷链有限公司		
被担保人类型及上市公司持股情况	全资子公司		
主要股东及持股比例	公司全资子公司青岛澳柯玛商用电器有限公司持有其100%股权		
法定代表人	刘飞		
统一社会信用代码	91370211MA3CGTUL2D		
成立时间	2016年9月14日		
注册地	中国(山东)自由贸易试验区青岛片区王台镇朱郭路1887号		
注册资本	5,000万元		
公司类型	有限责任公司		
经营范围	家用电器制造;家用电器销售;制冷、空调设备制造;制冷、空调设备销售;通用设备制造(不含特种设备制造);机械电气设备制造;机械电气设备销售;家用电器研发;软件开发;软件销售;物联网技术研发;工业互联网数据服务;金属制日用品制造;特种设备销售;自动售货机销售;家用电器零配件销售;家用电器安装服务;金属制品修理。		
主要财务指标(万元)	项目	2026年3月31日/2026年1-3月(未经审计)	2025年12月31日/2025年度(经审计)
	资产总额	145,374.88	135,447.46
	负债总额	133,302.85	123,508.73
	资产净额	12,072.03	11,938.73
	营业收入	45,186.18	175,764.89
	净利润	90.78	6,339.00

(二)生物医疗公司基本情况

被担保人类型	法人		
被担保人名称	青岛澳柯玛生物医疗有限公司		
被担保人类型及上市公司持股情况	全资子公司		
主要股东及持股比例	公司持有其95%股权,公司直接间接全资子公司青岛澳柯玛资产管理有限公司持有其5%股权		
法定代表人	王明义		
统一社会信用代码	91370211586812230U		
成立时间	2011年11月8日		
注册地	山东省青岛市黄岛区(原开发区前湾港路315号)		
注册资本	5,000万元		
公司类型	有限责任公司		
经营范围	开发、生产、销售、服务:超低温设备及零部件、商用机械设备、食品机械设备及零部件、科研实验用冰箱、冰柜、展示柜及零部件、冷库及零部件等。		
主要财务指标(万元)	项目	2026年3月31日/2026年1-3月(未经审计)	2025年12月31日/2025年度(经审计)
	资产总额	22,132.50	22,096.46
	负债总额	14,339.12	14,481.59
	资产净额	7,793.38	7,614.87
	营业收入	2,387.69	8,446.18
	净利润	154.80	-492.15

三、担保协议的主要内容

(一)为智慧冷链公司提供担保(中国银行)

1、合同签署人

保证人:澳柯玛股份有限公司

债权人:中国银行股份有限公司青岛香港路支行

2、主合同

债权人与债务人智慧冷链公司之间签署的编号为2026年澳司澳慧授字001号的《授信业务总协议》及依据该协议已经和将要签署的单项协议,及其修订或补充,其中约定其属于本合同项下之主合同。

3、被担保最高债权额

本合同所担保债权之最高本金余额为人民币壹亿伍仟万元整。

在本合同所确定的主债权发生期间届满之日,被确定属于本合同之被担保主债权的,则基于该主债权之本金所发生的利息(包括利息、复利、罚息)、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用(包括但不限于诉讼费用、律师费用、公证费用、执行费用等)、因债务人违约而给债权人造成的损失和其他所有应付费用等,也属于被担保债权,其具体金额在其被清偿时确定。

依据上述两款确定的债权金额之和,即为本合同所担保的最高债权额。

4、保证方式

本合同保证方式为连带责任保证。

5、保证期间

本合同项下所担保的债务逐笔单独计算保证期间,各债务保证期间为该笔债务履行期限届满之日起三年。

在该保证期间内,债权人有权就所涉主债权的全部或部分、多笔或单笔,一并或分别要求保证人承担保证责任。

(二)为智慧冷链公司提供担保(浦发银行)

1、合同签署人

保证人:澳柯玛股份有限公司

债权人:上海浦东发展银行股份有限公司青岛分行

2、保证方式

本合同项下的保证方式为连带责任保证。

3、保证范围

本合同项下的保证范围除了本合同所述之主债权,还及于由此产生的利息(本合同所指利息包括利息、罚息和复利)、违约金、损害赔偿金、手续费及其他为签订或履行本合同而发生的费用、以及债权人实现担保权利和债权所产生的费用(包括但不限于诉讼费、律师费、差旅费等),以及根据主合同经债权人要求债务人需补足的保证金。

4、保证期间

保证期间为,按债权人对债务人每笔债权分别计算,自每笔债权合同债务履行期届满之日起至该债权合同约定的债务履行期届满之日后三年止。

保证人对债权发生期间内各单笔合同项下分期履行的还款义务承担保证责任,保证期间为各期债务履行期届满之日起,至该单笔合同最后一期还款期限届满之日后三年止。

本合同所称"到期"、"届满"包括债权人宣布主债权提前到期的情形。

宣布提前到期的主债权为债权确定期间内全部或部分债权的,以其宣布的提前到期日为全部或部分债权的到期日,债权确定期间同时到期。债权人宣布包括债权人以起诉书或申请书或其他文件向有权机构提出的任何主张。

债权人与债务人就主债务履行期达成展期协议的,保证期间至展期协议重新约定的债务履行期届满之日后三年止。

5、被担保债权

本合同项下的被担保主债权为,债权人在自2026年6月11日至2027年5月20日止的期间内与债务人办理各类融资业务所发生的债权(前述期间是最高额担保债权的确定期间,即"债权确定期间"),以及双方约定的在先债权(如有)。前述主债权本金余额在债权确定期间内以最高不超过等值人民币伍仟万元整为限。

本合同项下被担保的最高债权额,包括上述主债权本金最高余额,以及本合同保证范围所约定的主债权所产生的利息(本合同所指利息包括利息、罚息和复利)、违约金、损害赔偿金、手续费及其他为签订或履行本合同而发生的费用、实现担保权利和债权的费用(包括但不限于诉讼费、律师费、差旅费)等在内的全部债权。保证人确认,本合同项下保证人的保证责任应按本合同中约定的保证范围确定的最高债权额为准,而不以主债权本金最高余额为限。

(三)为生物医疗公司提供担保

1、合同签署人

保证人:澳柯玛股份有限公司

授信人:中国光大银行股份有限公司青岛分行

2、被担保的主债权

保证人所担保的主债权为依据《综合授信协议》(青光银麦岛授字第2026018号)授信人与受信人生物医疗公司签订的具体授信业务合同或协议项下发生的全部债权。保证范围内,所担保的主债权最高本金余额为:人民币壹仟万元整。由此而产生的本合同约定的担保范围内的利息、罚息、复利、违约金、损害赔偿金、费用等所有应付款项,保证人均同意承担担保责任

保证人与授信人共同确认,自本合同生效之日起,本协议项下的最高额保证所担保的主债权涵盖授信人与受信人签署的编号为青光银麦岛授字第2025013号的《综合授信协议》项下的全部未结清业务。

3、保证方式

保证人在本合同项下提供的担保为连带责任保证。

4、保证范围

本合同项下担保的范围包括:受信人在主合同项下应向授信人偿还或支付的债务本金、利息(包括法定利息、约定利息及罚息)、复利、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用(包括但不限于诉讼/仲裁费用、律师费用、保全费用、鉴定费用、差旅费用、公证费用、执行费用等)和所有其他应付的费用、款项(以上各项合称为"被担保债务")。

5、保证期间

《综合授信协议》项下的每一笔具体授信业务的保证期间单独计算,为自具体授信业务合同或协议约定的受信人履行债务期限届满之日起三年。如因法律规定或具体授信业务合同或协议约定的事件发生而导致债务提前到期,保证期间为债务提前到期日起三年。保证人同意债务展期的,保证期间为展期协议重新约定的债务履行期限届满之日起三年。如具体授信业务合同或协议项下债务分期履行,则对每期债务而言,保证期间均为最后一期债务履行期限届满之日起三年。

四、担保的必要性和合理性

本次担保主要为满足相关子公司日常经营业务资金需要,有利于其稳健经营和公司相关产业的发展,符合公司整体经营规划。同时,该等子公司经营活动均在公司控制范围内,公司能够对其进行有效监控和管理,并及时掌握其资信状况和履约能力,担保风险总体可控,不存在损害公司及股东利益的情形,具有必要性和合理性。

五、董事会意见

本次担保涉及金额及合同签署时间均在公司九届二十二次董事会及2025年年度股东会审议批准范围内,无需再次履行审议程序。

六、累计对外担保数量及逾期担保的数量

截至本公告披露日,公司及控股子公司对外提供担保总额为13.03亿元(不含控股子公司对公司的担保),占公司最近一期经审计净资产的58.77%。其中公司为控股子公司提供的担保总额为12.22亿元,占公司最近一期经审计净资产的55.12%。公司不存在为控股股东、实际控制人及其关联人提供担保的情况,截至目前未有逾期担保情况发生。

特此公告。

澳柯玛股份有限公司
2026年6月12日

证券代码:600096　证券简称:云天化　公告编号:临2026-024

云南云天化股份有限公司关于参加2025年度沪市主板惠民促消费之乡村振兴集体业绩说明会情况的公告

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6月10日(星期三)14:00-17:00在上海证券交易所上证路演中心(http://roadshow.sseinfo.com),通过现场直播和网络文字互动的方式参加了"2025年度沪市主板惠民促消费之乡村振兴集体业绩说明会"。2026年6月3日,公司已在上海证券交易所网站(www.see.com.cn)披露了《关于参加2025年度沪市主板惠民促消费之乡村振兴集体业绩说明会的公告》(详见公司公告:临2026-021),现将公司参加此次集体业绩说明会的有关情况公告如下:

一、说明会基本情况

2026年6月10日,公司党委书记、董事长宋立强先生,党委副书记、董事、总经理王宗勇先生,董事、副总经理、财务总监钟德红先生,独立董事罗薇女士,副总经理、董事会秘书苏云先生出席了本次集体业绩说明会。公司就2025年度及2026年第一季度经营成果及财务指标的具体情况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)现场直播互动中投资者问题回复

本次说明会现场直播互动过程中投资者提出的主要问题及答复整理如下:

问题1:公司参股公司聚磷新材于2025年12月取得镇雄碗厂磷矿采矿权许可证,该磷矿作为公司未来资源保障的重要增量,请公司介绍一下碗厂磷矿1,000万吨/年采矿工程项目规划、资金保障以及今后下游的一体化产业布局规划?

回复:感谢您的提问。一是项目规划方面,公司参股子公司聚磷新材投资建设1,000万吨/年磷矿采矿工程项目;项目投产后,规划配套建设选矿工程生产高品位磷精矿,主要用于生产精制磷酸、磷酸铁、磷酸铁锂等新能源材料,黄磷及下游高品质磷酸、磷系阻燃剂等高附加值产品,水溶性肥料、缓控释肥等新型磷复肥,以及根据市场需求和产业发展需求布局其他高质高效磷氟化工产品,旨在建立矿化一体全产业链运营模式,推动资源向高附加值领域延伸。公司控股股东承诺在聚磷新材取得采矿权后3年内优先将其控制权注入上市公司,参股公司本次投建磷矿采矿工程项目,将有效提升公司磷资源保障能力,充分发挥公司磷化工资源、技术及产业链协同优势,持续推动产业结构调整,增强公司核心竞争力,对公司长期可持续发展具有积极影响。二是资金保障方面,未来聚磷新材纳入公司合并报表后,将成为公司一段时间内的重点投资项目,相关建设与运营将相应增加公司的资本性开支规模。目前,公司按35%的持股比例履行对参股公司股权的出资义务,截至目前,认缴出资70,000万元,已实缴出资45,500万元。对于后续资金需求,聚磷新材将通过包括不限于银行贷款、股东增资或借款、引入新投资者等方式筹集资金。

问题2:近期公司与产业链伙伴合作推进新能源电池正极材料项目,请问目前公司在磷系新能源材料领域的布局进度如何?在行业竞争加剧的背景下,公司依托全产业链优势如何保障该板块的盈利贡献?

回复:感谢您的提问。持续优化产业布局、打造磷系新能源材料产业竞争力是公司的战略规划。

一是现有的产能情况。公司全资子公司已投产10万吨/年磷酸铁,并根据下游对磷酸铁品质要求和技术迭代,完成了技术改进和优化,2025年下半年至2026年一季度均达到满产满销的状态,实现盈利。

二是在建的产能情况。公司引入当升科技作为合作方,当升科技受让公司控股子公司聚能新材49%股权和参股公司友天科技51%股权后,聚能新材投资建设20万吨/年高性能磷酸铁新材料前驱体项目及配套项目,参股公司友天科技对10万吨/年磷酸铁锂在建项目实施技改并改扩建为15万吨/年磷酸铁锂项目。目前磷酸铁项目已启动建设,磷酸铁锂项目已完成基础厂房框架,正进行工艺技改优化,项目正在按计划推进。

三是未来的规划。参股公司聚磷新材投建碗厂磷矿1,000万吨/年采矿工程项目,下游产业将论证规划配套建设精制磷酸、磷酸铁、磷酸铁锂等新能源材料产能。

四是公司依托自有磷矿及矿化一体全产业链经营,布局磷系新能源材料产业具备显著的成本优势。同时,公司通过合资合作方式引入行业头部企业作为合作方,充分发挥公司与合作方在资源、技术、市场等方面的优势,形成优势互补,打造具有规模优势、成本优势、技术优势和产业链竞争优势的新能源产业体系,有效衔接上游磷资源,聚焦高性价比、高技术指标的差异化产品,提升公司新能源材料产业链整体竞争力和抗风险能力。

问题3:2025年及2026年一季度公司实现了较好的盈利,在面对硫磺等大宗原材料价格大幅上涨的情况下,请问公司主要是通过哪些具体措施来保持成本竞争优势和盈利韧性的?

回复:感谢您的提问。2025年和2026年一季度,公司主要通过以下多维度措施保持成本优势与盈利韧性。一是坚持"强谋划、总统筹、快响应"思路,纵深推进集采业务,降低硫磺、煤炭等大宗原料采购成本;依托较好的硫磺库存,动态调整采购节奏,加大除中东以外地区及国内硫磺、冶炼酸的采购力度,规避非理性高位采购,使得硫磺等大宗原料采购成本优于市场价格。二是提升装置效能,公司深入践行"长周期"文化,完善精益生产管理,推进大型装置综合能力提升和非计划停车管控,主要生产装置实现长周期、高负荷运行,2025年尿素、复合肥等产品产量增加,有效提高装置和能源利用效率,主要产品综合能耗及物耗稳中有降,保持行业领先。三是在做好国内化肥保供的基础上,统筹好市场销售。2025年,公司尿素、复合肥销量同比增加,磷肥、复合肥、饲钙价格同比上升,但主要原料硫磺价格同比涨幅较大,尿素、聚甲醛价格同比下跌,导致产品毛利同比下降;2026年一季度,公司有效控制硫磺成本,主要产品磷肥、复合肥、饲钙价格同比上涨,产品毛利同比增加。四是强化财务管控,持续优化调整负债结构,带息负债规模同比减少,融资成本同比降低,财务费用同比下降。2025年,公司资产负债率下降到47.17%,年平均带息负债规模同比减少28.95亿元;年化带息负债平均成本下降到2.79%,同比减少0.32个百分点;财务费用同比减少2.01亿元。2026年一季度,公司资产负债率下降到46.67%,平均带息负债规模同比减少22.51亿元;年化带息负债平均成本下降到2.43%,同比减少0.58个百分点;财务费用同比减少5,000万元。五是全产业链协同,充分发挥"供产销运"一体化协同优势,优化物流调配及精细化管控,有效降低了原料端的价格波动压力,从而保证了公司2025年及2026年一季度较好的盈利水平。

问题4:当前公司重要原材料硫磺价格的持续走高,请问公司采取了哪些措施应对原材料价格上涨带来的冲击?请介绍公司投建磷石膏制酸项目的情况。

回复:感谢您的提问。

应对硫磺涨价措施方面:一是积极调整产品结构,在保证国内化肥供应的前提下,调整部分产品产量,提高尿素、新型复合肥、饲钙、新能源材料、聚甲醛等产品的产量,提高经济效益;二是精益化降本,实施集采降低其他大宗原料、备品备件等采购成本,通过保障生产装置长周期运行,节能降耗,降低生产成本,优化财务管理,降低财务费用,优化组织结构,降低管理费用等精益化管理措施降低成本费用;三是利用硫磺战略库存调节硫磺采购成本,做好国内保供硫磺采购,拓宽硫磺采购渠道、开展多元化采购,拓展中东以外其他地区的硫磺采购渠道,加大国内冶炼酸的采购量,保障硫磺供应,降低硫磺价格上涨和供应紧张对公司的影响。

磷石膏制酸项目方面:公司计划建设两套磷石膏制酸装置。一是子公司天安化工新能源电池前驱体材料配套硫循环绿色示范项目,利用同步新建的年产30万吨/年湿法磷酸装置产生的150万吨磷石膏,生产80万吨硫酸、79万吨碱性料,实现硫资源循环利用。二是子公司环保科技磷石膏制水泥联产硫酸项目,利用150万吨磷石膏生产60万吨硫酸、80万吨水泥。两个项目正在办理审批手续,计划明年建成投产。投产后将实现部分硫资源内部循环利用,在提升磷石膏综合利用率的同时,部分降低对外部硫磺采购的依赖和硫磺价格波动带来的成本冲击,增强硫资源自主保障能力,提升公司全产业链抗风险能力与核心成本竞争力。

(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5:公司磷肥交付订单这么多,硫磺涨价那么多,对公司是否会造成亏损?

回复:感谢您的关注。公司强化原材料市场研判,动态调整采购策略,科学构建战略储备,优化货源结构及渠道,硫磺成本显著优于市场。同时,在坚定做好国内市场保供稳价的基础上,通过实施柔性联产,优化产品结构和市场布局,持续加强挖潜增效,深度推进大型装置综合能力提升等措施,保持成本优势与盈利韧性。

问题6:公司持续开展消费帮扶与乡村项目帮扶,2025年帮扶项目、受益群众规模如何?下一步计划如何依托产业链优势,深化现代农业赋能乡村振兴?

回复:感谢您的关注。2025年,公司深入贯彻落实云南省委、省政府关于乡村振兴的决策部署,调拨专项资金,选派素质、业务能力突出的驻村人员常年驻村开展对口帮扶和乡村振兴工作。公司坚定履行国内化肥保供稳价社会责任,国内冬春季累计投放磷铵产品超230万吨,有效保障了国内超5亿亩耕地的用肥需求。为更好支持赋能现代农业的发展,公司持续深耕新型肥料研发创新,重点开发营养型、功能型、增效型、专用型四大类新型化肥产品,助力农户增产增收。同时,公司搭建了以"科技小院"为平台的服务模式,在全国成立了37个科技小院,聚焦各种作物体系,开发种植方案,近距离服务3000万亩农业产业体系发展,以科技动力推动农业发展,助力乡村全面振兴。未来,公司将始终坚守"保障粮食安全国家队"的核心定位,持续推进全产业链高效运营,以高质量产业发展、高水平农资保障,全力守护国家粮食安全,为我国农业现代化建设和乡村全面振兴持续贡献力量!

问题7:请问独立董事团队在监督公司"绿色化工"转型方面有哪些具体的履职成效?另外,针对公司近期参股聚磷新材投资81.69亿元的镇雄碗厂磷矿项目,独立董事在评估该重大资本开支对中小股东长期回报的影响时,主要考量了哪些风险因素?

回复:感谢您的关注。近年来,云天化持续践行绿色可持续发展理念,以"绿色矿山、绿色工厂、绿色产品"的三绿工程建设,不断建立健全绿色产业体系。作为公司独立董事,我们也深入到工厂、销售前线开展实地调研,充分了解公司生产运营、销售模式和内部控制的执行情况,为公司不断深化改革、绿色转型建言献策。针对镇雄磷矿等重大项目投资,独立董事全面了解了相关项目的必要性、可行性及经济性,确保相关事项履行了必要审批程序和披露义务,特别是就项目的长期经济性与公司管理层进行了充分必要的事先沟通。总之,作为公司独立董事,我们将始终按照相关规则要求,独立履行职责,切实维护公司整体利益和全体股东尤其是中小股东的合法权益。

问题8:在公司"农业+新能源"双轮驱动的战略下,除了夯实上游磷矿资源壁垒,公司在磷酸铁等新能源材料的产能释放和产业链高值化利用上,下一步的核心战略重心是什么?

回复:感谢您的关注。公司持续推进磷资源高值高效利用,依托云南磷矿资源、绿电及区位优势,通过产业合作,打造"磷矿—磷酸—磷酸铁"全产业链,持续提升新能源材料业务规模和产业链竞争力。一是以技术创新为驱动,建立研产销一体化运营体系,加大技术突破,推动磷酸铁产品技术迭代升级;二是发挥公司磷源体系优势,使用低成本磷源,通过技术改造,进一步降低磷酸铁生产成本;三是引入战略合作伙伴,通过和下游产业链形成交叉持股,优势互补;四是加快规划项目建设,推进聚能新材20万吨/年磷酸铁项目和参股公司友天科技15万吨/年磷酸铁锂项目快速投产见效。下一步,公司将以建设镇雄碗厂磷矿1,000万吨/年采矿项目为重心,规划建设下游配套选矿、新能源材料、高品质磷酸、磷系阻燃剂、新型磷复肥以及其他磷氟化工项目,实现资源全量化利用。

问题9:2025年公司营收下滑主要受商贸业务缩减影响,但核心化肥板块展现了极强的韧性。面对硫磺价格大幅上涨带来的成本压力,公司通过技改提升了合成氨和尿素产能,并在2026年一季度实现了毛利率的同环比提升。请问在生产端,公司目前还有哪些降本增效的具体抓手?在营销端,主动压缩大豆贸易业务后,公司如何进一步优化产品矩阵,以提升全产业链的整体盈利能力?

回复:感谢您的关注。公司将围绕系统搭建精益生产管理体系,持续倡导长周期文化,不断提升大型装置运行效能;同时,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。公司也将继续坚持"低库存、快周转、强变现"运营策略,实施柔性联产和产品结构优化,进一步增加优等磷铵产品产量,不断提升新型肥料和精细化工产品占比,促进提升全产业链的整体盈利能力。

回复10:2025年公司经营活动净现金流同比下降15.44%,主要是加大了硫磺等大宗原料的战略采购力度;同时筹资活动现金流为负,带息负债规模有所减少。展望2026年,在硫磺等关键原材料价格仍处于高位波动的背景下,请问公司将如何通过供应链金融或套期保值等手段强化资源保障并控制成本?此外,随着镇雄磷矿等重大项目的推进,公司在资本开支和债务结构上将作何安排以保障资金链安全?

回复:感谢您的关注。近年来,公司盈利能力持续稳定,经营活动现金净流量稳定在较高水平,为原材料战略采购提供充分的资金支持,供应链金融或套期保值手段开展较少。公司坚持"强谋划、总统筹、快响应"的思路,纵深推进集采业务,提升物资品类的集采规模,推动采购体系重塑和采购降本增效,以战略采购积极把握采购节奏,有效应对原料价格大幅波动,实