

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2025年5月21日(星期三)15:00-16:30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召开了2024年度暨2025年第一季度业绩说明会。2025年5月14日，公司已在上海证券交易所网站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))披露了《关于召开2024年度暨2025年第一季度业绩说明会的公告》(详见公司公告：临2025-043)，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

2025年5月21日，公司党委书记、董事长崔周全先生，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，副总经理、董事会秘书苏云先生，独立董事王楠女士出席了本次业绩说明会。公司就2024年度及2025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回答。

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:请介绍公司为我们介绍一下当前的化肥出口政策及公司的应对措施，谢谢。

回复：感谢您的关注。近年来，公司在冬储和春耕期间积极践行国家化肥“保供稳价”的政策方针，全力保障国内化肥需求的同时保障磷肥价格的稳定，2025年冬春季在国内供应磷酸二铵超230万吨，约占国内农需的30%，为国内农业稳定和粮食安全作出了应有的贡献。

当前，磷肥的国内春耕已结束，国内磷肥需求转入淡季，按照“协会主导、骨干企业充分协商、自主达成自律意见”的原则，化肥出口陆续开展。磷肥的国际市场维持了近年来有利的供需关系，今年国际磷肥价格较国内同比高。

当前公司正在满负荷的生产运行，在坚决履行好国内磷肥供应充足稳定的前提下，积极做好国内国际两个市场的平衡，抓住市场有利时机，提升公司化肥产业的整体盈利能力。

问题2:请介绍公司现有磷矿的供应状况，以及对国内磷矿供应格局的展望。

回复：感谢您的关注。公司现有开采的磷矿资源充足，生产状况稳定，能够长期满足企业磷肥、磷矿石所需的磷资源，完全自给。从企业战略和资源保护的角度出发，公司近年来大幅减少了对外磷矿销售，同时加大对磷矿的筛选加工技术投入，有效提升了对自有磷资源的全量化、分级、高效利用；另外，公司也积极做好磷矿接续和原矿加工的中长期布局，200万吨/年昆阳二矿项目已经开工建设，新的450万吨/年磷矿浮选项目按计划推进，能有效增加公司的磷产业链资源基础，进一步充分发挥下游精磷化工+高品质磷肥产能利用率。

近年来，随着磷肥高景气度的持续，磷化工尤其是新能源材料的发展，使磷矿资源的价值得到合理的体现，也出现了对新开发磷矿的投资预期。从国家产业政策方面来看，工信部《推进资源高效利用实施方案》引导行业的集中化、专业化、创新性、绿色发展；从对磷的环保政策要求上看，磷石膏综合处理能力等环保监管要求的不断提升，是行业合规绿色发展必须完成的艰巨而专业的工作，磷行业的进入门槛进一步提升；从地方产业政策上看，新增磷矿资源的开发，需要依托全产业链的配套生产能力，历史上通过生产销售初级磷矿资源的经营行为受到限制；从需求上看，磷肥在全球的紧平衡状态还将持续，新增新能源材料的经营，在磷资源需求上形成不可忽视的增量；从供给上看，在建筹建的新矿产能，形成有效供给的时间，存在差异和不确定性，同时原有磷矿贫化程度、退出情况持续存在。为此，我们仍然认为，国内磷矿供需关系将继续保持稳定，在这个基础上磷资源高附加值利用和环保水平将迈上新的台阶。

问题3:今年以来，请公司介绍一下硫磺价格涨幅很大的具体原因，是否会对公司的经营业绩产生重大影响，公司有怎样的应对措施？

回复：感谢您的关注。今年硫磺价格较去年同期有大幅度的涨价，阶段性推高了磷肥企业的生产成本。历史上硫磺产品市场价格涨跌频繁，幅度较大。我们分析，今年一季度硫磺价格上涨主要是因为磷肥国际市场价格同比较高，对硫磺的价格有一定的容忍度；另外印尼等地区火法工艺冶炼镁的在建产能和规划产能，推动了对未来的硫磺的需求增长预期，以及其他一些综合因素推到了硫磺价格的短期过度反应。

证券代码:600096 证券简称:云天化 公告编号:临2025-042

## 云南云天化股份有限公司 关于2024年度暨2025年第一季度业绩说明会召开情况的公告

近年来，公司对硫磺等大宗原料采取积极研判、快速反应和战略库存的运作模式，有效应对了硫磺价格快速上涨对企业成本的冲击，与中东生产企业通过长协模式，保障采购的稳定和相对低价。公司目前库存充足，一季度及当前三周平均成本相较于市场价格有显著优势。

公司将紧密关注硫磺市场的价格波动，快速动态的做好采购规划，持续做好战略库存成本把控，努力降低相关不利影响。

问题4:请介绍一下当前的磷肥的供需状况，另外也请介绍一下尿素国内产能扩产后对公司的影响及应对措施，谢谢。

回复：感谢您的关注。国内供肥方面，国内磷肥整体供应平稳。磷肥高度依赖磷矿资源和全产业链的完备性，同时随着对磷相关环保监管力度的不断提升，以及新增磷酸二铵产能被纳入限制类，近年来国内基本没有新增磷酸二铵和一铵产能，精制磷酸和含磷新能源材料的发展又占用了有限的磷资源与磷产业链。为此近年来国内磷肥保持稳定紧平衡的供应链结构。国际供肥方面，拥有磷矿资源的主要磷肥生产供应商，如摩洛哥OCP、沙特Ma'aden、美盛等供应商保持相对稳定，增量保持克制，有效维护了近年来国际磷肥市场的供应紧平衡状态。需求方面，国内积极实施粮食安全战略，磷肥需求量逐年稳步上升；国际各国对粮食安全的重视度持续提升，以及亚非拉地区农业发展，推进磷肥需求增长量保持增长。

去年下半年至今，国内尿素产能和产量出现增长，一方面有力满足了国内农需和工业需求的增加，另一方面也使得目前尿素价格低于去年同期，尿素行业盈利能力有所下降。公司尿素产能分布在云南、东北、山东、河南、湖北、青海的天然气低成本地区，在东北有自备煤厂；另一方面，公司充分发挥好大型装置的满负荷长周期运行，在提升装备产能利用率和降低单位固定成本上下功夫，保持了整个尿素产业的竞争优势；公司在青海的尿素产能与复合肥产能相结合，调整尿素产量，增产符合当地和新疆市场的复合肥产品，应对当地尿素价格不利影响。

问题5:根据《公司法》的相关规定，去年公司对证券交易所上交所进行了相关监管规则，取消了监事会的监察职责，进一步加强了审计委员会在公司治理中的监督作用。公司独立董事作为审计委员会的核心成员，如何在新监管规则下切实履行相关职责？

回复：感谢您的关注。根据《公司法》的相关规定，去年12月，证监会修订了《上市公司章程指引》，今年初，上交所也修订了《股票上市规则》，进一步强化了审计委员会对公司财务报告审核、内部控制评估及关联交易审查等监督工作。云天化目前也根据上述规则变化的要求，积极筹备相关制度修订事宜。

作为公司的独立董事及审计委员会委员，在新的监管规则下，我认为仍需要在以下几个方面加强履职。一是勤勉履职。作为公司独立董事，对公司报告的各类文件均认真仔细阅读，并持续关注公司日常经营状况，参与对下属企业的现场调研，充分了解公司的日常经营状态和可能产生的经营风险。二是独立、审慎的行使表决权。严格执行公司章程及专门委员会实施细则的相关规定，对于关联交易、重大投资等事项，严格审查交易的公允性和必要性，与其他独立董事、监事等共同讨论研究和审议，审慎的发表决策意见，充分保护中小投资者的合法权益。三是发挥专业所长。独立董事也应结合自身专业特长，加强对上市公司规范化治理、战略规划、产业发展事项的沟通交流，积极建言献策，促进公司高质量发展，为股东创造更大价值。

问题6:请公司介绍一下财务结构优化的情况和计划，今年带息负债和负债率目标？另外，公司2025年预算营业收入较2024年下降较多，主要基于什么考虑？对公司有什么影响？

回复：感谢您的关注。2024年，公司不断加强运营资金管控，持续优化存货和应收账款管理。强化工程项目管理，坚持有保有压，确保重点，严控投资。进一步优化资金集中管控，压降带息负债规模。不断优化全产业价值链管理，经营绩效保持稳定，经营活动现金流较好，净资产负债持续增加，公司资产负债结构得到了持续优化。2024年末，公司带息负债规模已降至160亿元左右，较年初下

降超38亿元；资产负债率52.26%，较年初下降近6个百分点。

2025年，公司进一步加强财务管控，服务与支撑经营决策，跟踪落实财务结构优化的各项工作，预计2025年末带息负债将下降30亿元以上，资产负债率预计控制在46%左右。

公司2025年营业收入预算较2024年下降较多，主要是公司基于聚焦主营业务、防范风险、优化财务结构的考虑，根据市场环境，计划逐步减少大豆贸易业务的规模。大豆贸易规模减少，公司综合毛利率、运营指标、资产负债率、经营活动现金净流量等将进一步改善，财务结构得到进一步优化。

问题7:请介绍公司未来的分红政策，是否能延续较高的股息率水平？

回复：感谢您的关注。今年初，公司制定了未来三年的分红规划，公司承诺，在2024年度至2026年度，年度不低于净利润45%的现金分红比例。2024年度，公司分红比例提升至47.86%，向全体股东每10股派发现金红利1.4元，合计派发现金红利25.52亿元，分红金额较2023年度提升40%。

未来，公司将继续按照证监会、上交所以及《公司章程》的相关规定，在确保经营和负债下降的情况下，积极听取各方股东意见，增强分红的稳定性、持续性和可预期性，持续保持较高的现金分红比例，积极回报投资者。

问题8:请问公司是否制定了市值考核目标，未来有哪些管理措施？

回复：感谢您的关注。公司高度重视市值管理工作。今年1月份，为进一步规范市值管理行为，切实维护公司、投资者的合法权益，提升公司投资价值，公司按照证监会、上交所有关规定和指引要求，制定了公司《市值管理制度》，进一步明确了公司市值管理的机构和相关职责，强化了公司市值管理的主体责任。

根据云南省对国有控股上市公司的管理要求，公司从2024年起已将市值管理纳入了经理层的年度考核指标。根据公司和行业情况，公司选取同类上市公司作为对标企业，按照年度市值表现，对经理层进行考核。未来，公司将继续聚焦主业，持续提升经营效率和盈利能力；履行好三年现金分红方案，维持较高的分红比例，强化与资本市场沟通，通过加强与投资者沟通的深度与广度；严控相关法律法规及监管规则，提升信息披露质量；根据公司实际情况，采取适当的估值管理方式，促进公司投资价值合理反映公司发展质量。

(二)网络文字互动中投资者问题回答

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9:一季度公司的主要产品的销售都同比实现了比较明显的增长，磷酸增长了7.6%，复合肥增长了23.8%，尿素增长了22%，同比增长了9.4%，这么好的成绩是如何取得的？接下来的三个季度会不会继续保持这种增长态势？

回复：感谢您的关注。一季度，公司对各种产品产能面临的难点进行分类解决；尿素加压与供气公司交流和沟通，天然气供应量有所增加；复合肥强化运营和管理与市场开拓，以市场增量带动装置生产；磷矿主要是围绕保供稳价，从磷矿供应、磷酸磷肥运力、磷资源分配、磷肥产业链为主支撑磷矿装置高负荷运行。另外，公司主要装置每年不同装置的检修安排不同，会导致产品产量年度差异。未来三个季度，公司“满负荷、快周转、低库存、防风险”的经营策略不变，仍是以满足市场需求为目标，充分发挥生产技术优势，确保装置满负荷运行。

问题10:一季度公司的应收账款周转率同比大幅下降了21.86%，是什么原因？

回复：感谢您的关注。应收账款周转率同比下降，主要原因是2023年末公司出口业务信用期未结算较多，应收账款余额降至较低水平，阶段性提升了2024年一季度的应收账款的周转速率。相关指标变化与公司出口业务发生情况和相应的信用证结算节奏有关。公司业务未发生重大变化。

问题11:发稿披露一季度硫磺平均价格为1486.21元/吨，公司披露一季度硫磺价格为1663元/吨，相比是否还有优化的空间？

回复：感谢您的关注。硫磺的阶段性采购价格受到采购时点和采购规模的影响，公司始终发挥战略采购和战略供应商直供等方式优化公司采购成本。一

季度，在结合公司低价库存保量情况，补充性少量采购硫磺原料，有效保障了公司硫磺原料成本竞争力。当前公司硫磺库存成本显著低于市场价。

问题12:部分采用新型煤气化技术的企业的尿素成本可控制在1400-1500元/吨，公司特别是内蒙古和青海的尿素生产是否可以对标先进企业采用此种技术，以降低尿素价格下降对公司盈利的冲击？

回复：感谢您的关注。公司始终坚持以技术创新为核动力，在生产工艺领域持续深耕，旗下大部分装置均采用国内外先进生产工艺技术，并通过深度消化吸收实现本土化创新突破。长期以来，公司秉持精益生产理念，构建了全流程管理体系，积极开展行业对标管理，将节能降碳、降本增效作为生产运营的核心目标，贯穿于装置运行的全生命周期。内蒙古煤制气采用的是新型煤气化工艺技术，于2023年斩获行业原燃料动力“行业标杆”称号，青海天然气制合成氨同期斩获项殊荣，上述两家标杆企业的能效水平稳居行业第一阵营，充分彰显了公司在绿色制造领域的技术优势与管理实力。未来，公司将持续加大节能降碳的研发投入与应用推广力度，通过工艺优化、设备升级和数字化赋能，不断巩固行业领先地位，为推动化工行业绿色低碳转型贡献更多创新实践。

问题13:2025年5月18日，商务部发布公告，对原产于美国、欧盟、台湾地区和日本的进口共聚聚甲醛征收反倾销税。这一政策对公司有什么影响？

回复：感谢您的关注。公司一直专注于共聚聚甲醛的研发、生产和供应，致力于为客户提供高质量的共聚聚甲醛产品。目前公司共聚聚甲醛产品广泛用于电子电气、汽车、机械、仪表、日用轻工建材、医疗技术等领域。对于原产美国、欧盟、台湾地区和日本的进口共聚聚甲醛征收反倾销税，有利于国内聚甲醛行业的健康发展。公司将持续强化研发能力，提升产品品质，满足市场进口替代需求。

问题14:请问贵公司本期财务报告中，盈利表现如何？

回复：感谢您的关注。2025年一季度，公司实现营业收入130.04亿元，利润总额16.48亿元，归母净利润12.89亿元，经营活动现金流量净额28.48亿元，季末未资产负债率49.96%，资本结构持续优化，盈利能力不断增强，发展质量明显提升。公司维持了较好的盈利表现。

问题15:请问贵公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些？

回复：感谢您的关注。公司未来持续发挥“绿化”化”和全产业链运营优势，始终坚持“满负荷、快周转、低库存、防风险”的运营策略，确保主要产品继续保持较好盈利。公司持续强化精益生产管理能力，主要生产装置保持长期、高效稳定运行，积极优化采购管理体系，控制主要大宗原料采购成本。积极布局新一批高附加值肥料、精细磷化工、新能源材料、氟硅新材料，资源循环利用项目，持续提升公司经营发展能力。

问题16:能否请您介绍一下本期行业整体和行业内其他主要企业的业绩表现？

回复：感谢您的关注。2025年一季度，国际磷肥市场整体维持紧平衡状态，东南亚南亚等市场需求旺盛，价格维持高位运行。国内市场实施保供稳价政策，相关磷肥企业加大国内磷肥保供力度，积极保障国内需求，价格整体保持相对合理的水平。2025年一季度，磷肥行业主要企业整体保持盈利稳定。

问题17:请问您如何看待行业未来的发展前景？

回复：感谢您的关注。全球人口呈缓慢增长趋势，对磷肥需求持续增长，国内积极实施粮食安全战略，磷肥需求量也在逐年稳步上升。国际磷肥主要集中在磷矿资源集中的国家和地区，供应相对集中。国内新增磷矿产能被纳入限产机制，近年来国内基本没有新增磷酸二铵和一铵产能，同时，磷矿对磷矿资源和产业链完整性要求较高。预计未来磷肥产业能够保持供需紧平衡状态，维持较高的景气度。

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](http://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！

云南云天化股份有限公司  
董事会  
2025年5月23日

证券代码:000513.01513 证券简称:丽珠集团、丽珠医药 公告编号:2025-043

## 丽珠医药集团股份有限公司 第十一届董事会第二十五次 会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

丽珠医药集团股份有限公司(以下简称“公司”)第十一届董事会第二十五次会议于2025年5月22日以现场和通讯表决相结合的方式召开，会议通知已于2025年5月16日以电子邮件形式发送，现场会议地址为珠海市海虹区创业北路38号丽珠工业园大楼9楼会议室，本次会议参会董事11人，实际参会董事11人，本次会议的召开符合有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和公司章程的规定，经与会董事认真审议，作出如下决议：

一、审议通过《关于拟收购越南IMP公司股权的议案》

经与会董事认真审议，同意境外全资附属公司LIAN SGP HOLDING PTE. LTD. (以下简称“LIAN SGP”)与SK Investment Vina III Pte. Ltd. (以下简称“SK”)、Sunrise Kim Investment Joint Stock Company (以下简称“Sunrise”)及KBA Investment Joint Stock Company (以下简称“KBA”，与SK、Sunrise统称“卖方”)签署《框架协议》(以下简称“框架协议”)，LIAN SGP拟收购卖方合计持有的越南上市公司Impexpharm Corporation (以下简称“标的公司”或“目标公司”)69.8399%股权(其中，SK持有73,457,880股，Sunrise持有15,026,784股及KBA持有11,355,326股)，占收购前标的公司股份总数的64.81% (以下简称“本次交易”)。本次交易拟支付的股权购买价格为5,730,815,426,000越南盾(按协议签署当日汇率中间价折算约人民币15.87亿元)，占本公司最近一期经审计归属于公司股东净资产的11.45%。本议案无需提交股东大会审议。

表决结果：同意11票，反对0票，弃权0票。

关于拟收购越南IMP公司股权的公告已于本公告日披露于《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、巨潮资讯网([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn))、香港交易及结算所有限公司网站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司网站([www.livzon.com](http://www.livzon.com))。

二、审议通过《关于授权公司经营管理层及其授权人办理本次收购事宜的议案》

为合法、高效地完成本次越南IMP公司股权收购，董事会授权公司经营管理层及其授权人全权办理与本次交易有关的全部事宜，包括但不限于：

1.根据相关法律、法规、规范性文件的规定，制定和实施本次交易的具体方案；

2.修改、补充、签署、递交、执行与本次交易的一切协议、合同和文件，并办理与本次交易相关的申报事项；

3.应有关监管部门对本次交易方案进行相应调整，批准、签署相关文件；

4.如有关监管部门对本次交易有新的规定和要求，根据新规定对本次交易的具体方案进行调整；

5.决定并聘请或更换参与本次交易的中介机构；

6.授权公司经营管理层及其授权人办理与本次交易相关的其他事宜；

7.授权本司董事会审议通过之日起12个月内有效，如果在上述有效期内本次交易未实施完毕，则该有效期自动延长至本次交易完成之日。

表决结果：同意11票，反对0票，弃权0票。

三、审议通过《关于修订<sub>1</sub>《关于修订<sub>1</sub>董事会提名委员会职权范围》的议案》

根据《香港联合交易所有限公司证券上市规则》及《企业管治