公司代码:600096　　公司简称:云天化

云南云天化股份有限公司

2025 年度报告摘要

第一节 重要提示

1、本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到www.sse.com.cn网站仔细阅读年度报告全文。

2、本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。

3、公司全体董事出席董事会会议。

4、中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)审计,公司2025年实现合并净利润5,497,710,564.30元,其中:归属于母公司所有者的净利润5,156,043,643.98元。母公司2025年实现净利润2,278,720,899.73元,母公司的年初盈余公积余额为1,116,765,661.27元,已超过注册资本的50%,2025年不再提取盈余公积。母公司2024年末未分配利润为6,393,571,473.39元,2025年末累计可供股东分配的利润为5,755,507,203.52元。

公司拟向全体股东每10股派发现金红利12元(含税)。以截至2025年12月31日公司总股本1,822,990,731股为基数,拟派发现金红利2,187,588,877.20元(含税),加上公司2025年半年度分红364,598,146.20元,2025年度分红共计2,552,187,023.40元,占2025年归属于上市公司股东的净利润比例为49.50%。本次公司利润分配不送红股,也不以资本公积金转增股本。

截至报告期末,母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

□适用 √不适用

第二节 公司基本情况

1、公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	云天化	600096	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	苏云	徐刚军
联系地址	云南省昆明市滇池路1417号 云南云天化股份有限公司	云南省昆明市滇池路1417号 云南云天化股份有限公司
电话	(0871)64327127	(0871)64327128
传真	(0871)64327155	(0871)64327155
电子信箱	suyun@yth.cn	xugangjun@yth.cn

2、报告期公司主要业务简介

公司依托磷矿资源、技术研发等优势,开展磷化工全产业链生产经营;依托现有合成氨、煤炭资源优势,开展氮肥生产销售;结合磷肥及氮肥生产,开展复合肥生产销售;依托领先的生产技术和品控优势,开展聚甲醛生产销售;同时开展农产品等商贸物流业务。公司所处行业主要包括磷矿—磷化工产业链的相关产业、氮肥产品、聚甲醛产品和商贸物流行业等。

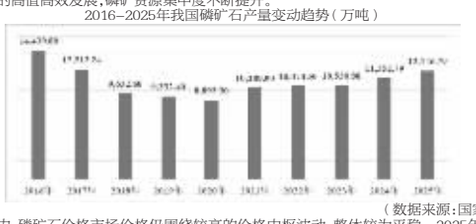
(一)化肥行业情况

1. 磷矿石价格高位运行,市场供应保持偏紧态势

磷矿石是一种具有不可再生性的矿产资源,是我国重要的经济矿产和战略性非金属矿产资源。全球磷矿石储量约720亿吨,我国查明磷矿储量34.41亿吨(数据来源:自然资源部《中国矿产资源报告(2024)》),是全球第二大磷矿储量国。世界磷矿主要集中在北非、中东、北美以及我国西南的部分区域,全球磷矿资源储量丰富,但分布严重不均衡,致使资源稀缺属性凸显。经过多年发展,我国高品位矿资源不断消耗,磷矿整体品位下降明显,开采难度加大,开采成本持续上升。

受国家环保限采及长江保护治理等政策影响,国内磷矿采选行业呈现出产业集中度高、上下游一体化程度高、准入壁垒高等特征,我国磷矿石产量从2016年的1.4亿吨逐年明显降低,近年来,受新能源电池材料发展,对磷矿石需求进一步提升,我国磷矿石年均产量有所恢复。随着国家《推进磷资源高效高值利用实施方案》深入推进,多数磷矿企业围绕磷资源深度开发利用,积极推进磷产业链各细分行业的高值高效发展,磷矿资源集中度不断提升。

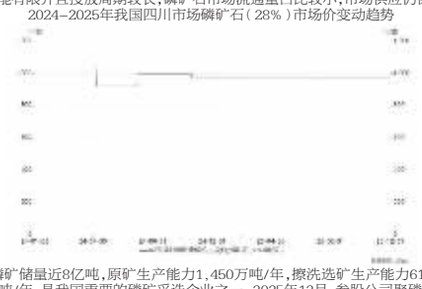
2016-2025年我国磷矿石产量变动趋势(万吨)



(数据来源:国家统计局)

报告期内,磷矿石价格市场价格仍围绕较高的价格中枢波动,整体较为平稳。2025年我国磷矿石产量为1.21亿吨,同比增长近7%(数据来源:国家统计局)。磷资源在新能源材料方面需求进一步增加,但新增产能有限并且投放周期较长,磷矿石市场流通量占比较小,市场供应仍保持偏紧态势。

2024-2025年我国四川市场磷矿石(28%)市场价变动趋势



公司现有磷矿储量近8亿吨,原矿生产能力1,450万吨/年,擦洗选矿生产能力618万吨/年,浮选生产能力750万吨/年,是我国重要的磷矿采选企业之一。2025年12月,参股公司聚磷新材(公司持股35%)取得镇雄县碗厂磷矿采矿权,矿产资源量

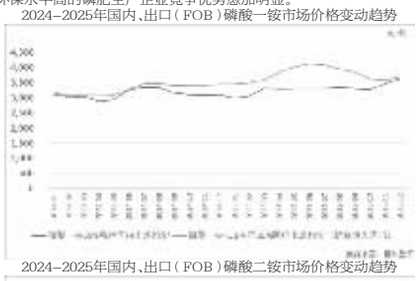
24.38亿吨,公司磷矿资源进一步夯实。

2025年,公司共生产成品矿1,173.75万吨。

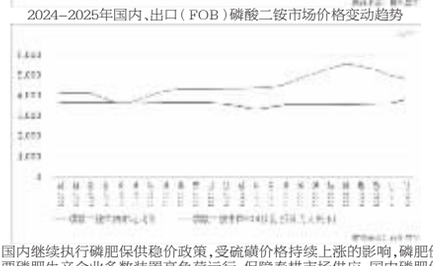
2. 国内磷肥价格稳中略升,国际市场价格维持高位

磷肥主要包括磷酸一铵(MAP)、磷酸二铵(DAP)、普钙(过磷酸钙)、重钙(重过磷酸钙)等产品,磷酸一铵/二铵为主流磷肥,占整个磷肥市场的80%以上。我国磷肥产能主要集中于云、贵、川、鄂等磷矿资源分布区域。近年来,受能耗双控、“三磷”治理等政策以及市场影响,磷肥行业集中度不断提升;随着我国设施农业、灌溉技术提升,对水溶性磷铵等各类磷肥需求增加。产业链完整、自主创新能力强、安全环保水平高的磷肥生产企业竞争优势愈加明显。

2024-2025年国内、出口(FOB)磷酸一铵市场价格变动趋势



2024-2025年国内、出口(FOB)磷酸二铵市场价格变动趋势



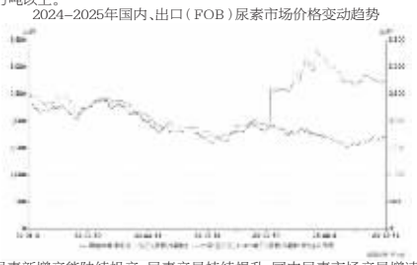
报告期内,国内继续执行磷肥保供稳价政策,受硫磺价格持续上涨的影响,磷肥价格略有上升。上半年,国内主要磷肥生产企业多数装置高负荷运行,保障春耕市场供应,国内磷肥价格保持稳定;下半年,受硫磺价格持续上涨等因素影响,企业开工率先增后降,国内磷肥价格年底略有上涨。国际市场受磷肥贸易量减少、区域冲突、硫磺价格上涨等因素影响,国际市场价格维持高位波动。

报告期内,子公司生产磷酸一铵、磷酸二铵等各类磷肥463.88万吨。

3. 尿素产能快速增加,价格持续低位运行

氮肥主要包括尿素、硫酸铵、氯化铵等产品,其中尿素约占氮肥市场67%,是我国使用量最大的氮肥品种,我国也是世界第一大尿素生产国和出口国。我国尿素现有产能仍以煤制为主,占比超过74%,主要产地集中在山东、内蒙、山西、新疆和河南等地,随着工艺技术的改进提升,新型煤气化技术生产合成氨、尿素的成本具有显著优势。近两年来,落后产能更新置换陆续投产,尿素整体有效产能提升至7,800万吨以上。

2024-2025年国内、出口(FOB)尿素市场价格变动趋势



报告期内,尿素新增产能陆续投产,尿素产量持续提升,国内尿素市场产量增速高于需求增长。2025年,国内尿素产量约为7,248.8万吨,比去年同期增加了约500万吨,增幅超7%(数据来源:百川盈孚)。尿素价格持续低位运行。

报告期内,子公司生产尿素289.21万吨。

4.复合肥新增产能释放,市场价格整体稳中有升

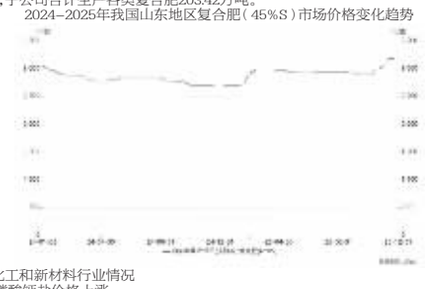
我国复合肥行业近年来呈现产能过剩特点。随着在建和拟建复合肥项目不断增加,落后产能持续淘汰,农业种植结构调整以及环保标准提高等因素影响,我国复合肥产业将朝着绿色、高效、新型肥料方向发展,行业也逐步向规模化、资源化、集约化方向集中。

报告期内,复合肥行业有超500万吨新增产能投产(数据来源:百川盈孚),且基本为高塔工艺,进一步加剧了行业竞争程度;产品价格受原料价格以及供需格局影响

响呈阶段性波动,全年价格整体稳中有升。

报告期内,子公司合计生产各类复合肥203.42万吨。

2024-2025年我国山东地区复合肥(45%S)市场价格变化趋势



(二)磷化工和新材料行业情况

1.饲料级磷酸钙盐价格上涨

饲料级磷酸钙盐主要为饲料级磷酸氢钙、饲料级磷酸一二钙,是一种常用的饲料添加剂,主要用于动物饲料中。我国饲钙产能受资源限制主要分布在云南、贵州、湖北、四川等地,行业内规模在10万吨/年左右的产能居多,饲料级磷酸氢钙市场发展已步入成熟稳定期,市场竞争较为激烈。近年来,饲钙产业集中度不断提升,具备“矿化一体”成本优势的企业竞争力进一步凸显。

2024-2025年我国磷酸一二钙市场均价变化趋势

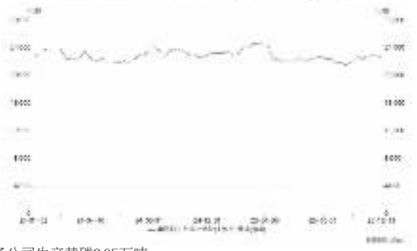
报告期内,受原材料价格上涨影响,饲料级磷酸钙盐成本支撑较强,下游需求稳定,推动产品销售价格同比上涨并维持高位运行。

报告期内,子公司生产饲料级磷酸一二钙、磷酸二氢钙合计59.29万吨。

2. 黄磷价格波动明显

近年来,受“三磷”治理、能耗双控以及环保督察等因素影响,黄磷价格和产量出现较大波动。报告期内,黄磷产能及产量同比增加,供应增速高于需求增速。上半年,主要原料焦炭价格下跌,主产区进入丰水期电价下调,黄磷行业成本下降,对产品价格支撑力度减弱,黄磷价格呈现明显波动;下半年,下游企业开工稳定,黄磷价格整体呈现先涨后稳走势,价格波动收窄。

2024-2025年我国四川市场黄磷市场均价趋势

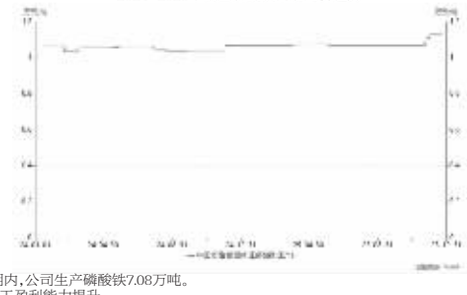


报告期内,子公司生产黄磷3.05万吨。

3. 磷酸铁市场需求增长

报告期内,磷酸铁行业整体呈现开工率增长、出货量增加、市场竞争加剧等特点,磷酸铁行业仍处于产能过剩、行业盈利能力整体较弱的局面。上半年,受下游磷酸铁锂出货量增长、产品的升级迭代等因素影响,磷酸铁市场产量同步提升,价格低位波动。下半年随着传统旺季来临,行业开工率进一步回升,价格呈现底部波动缓升态势。

2024-2025年我国磷酸铁市场均价趋势



报告期内,公司生产磷酸铁7.08万吨。

4.氟化工盈利能力提升

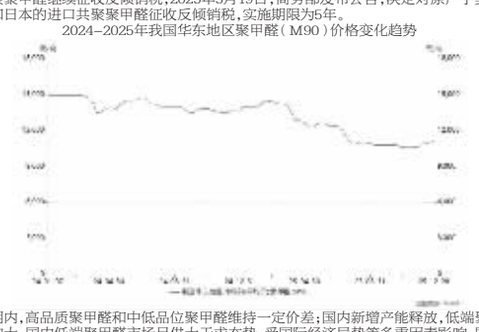
目前氟资源的主要来源为萤石和磷矿石伴生氟资源,萤石资源受开采政策约束日渐紧张,萤石供给端产量扩张受限,致使萤石市场供不应求,回收磷矿石伴生的氟资源成为了氟化工行业的重要来源。近年来,随着磷矿提氟技术成熟发展,磷肥副产氟硅酸较萤石法显现成本优势,磷矿伴生氟资源深度开发利用也得到了快速发展。氟硅酸钠、无水氟化氢、六氟磷酸锂、氟化铝、氟化铵等下游产品的应用不断扩大,有效支撑氟资源的盈利水平。受新能源需求提升,以六氟磷酸锂为代表的磷矿伴生氟资源的产业盈利能力得到有效提升。

5.聚甲醛市场竞争激烈

聚甲醛(POM)是一种具有很高的刚度、硬度和优异的物理力学性能等特性的通用工程塑料,广泛应用于汽车、电子电器、日用消费品、机械工业等领域。目前,全球聚甲醛有效产能约200万吨/年,我国是世界重要的聚甲醛生产国和消费国,聚甲醛有效产能已提升至78万吨/年,国内聚甲醛表观消费量提升至超86万吨(数据来源:百川盈孚)。

近年来,规模较大的聚甲醛生产企业通过技术创新,开发专用型的改性聚甲醛,加快产品迭代,提升了对下游市场需求的响应速度和高端市场的开发力度,国产聚甲醛市场规模持续扩大,国内优秀企业通过技术提升,进口替代能力不断加强。2023-2028年,我国对原产于韩国、泰国和马来西亚的进口共聚聚甲醛继续征收反倾销税;2025年5月19日,商务部发布公告,决定对原产于美国、欧盟、台湾地区和日本的进口共聚聚甲醛征收反倾销税,实施期限为5年。

2024-2025年我国华东地区聚甲醛(M90)价格变化趋势



报告期内,高品质聚甲醛和中低品位聚甲醛维持一定价差;国内新增产能释放,低端聚甲醛市场竞争持续加大,国内低端聚甲醛市场呈供大于求态势;受国际经济局势等多重因素影响,国内聚甲醛价格下降。

报告期内,公司生产聚甲醛11.52万吨。

(三)商贸物流行业情况

公司主要开展化肥和硫磺贸易以及粮食国际贸易,以公司内部原料和产品的运输、仓储为主开展物流仓储业务。

1.化肥贸易方面

国内化肥市场的区域供需不平衡构成了目前化肥贸易的基本格局,作为传统农业大省的河南、湖北、山东、江苏等省份,是化肥消费的集中区域,东北和西南分别是主要的粮食产地和经济作物产地,对化肥需求量大。一些大型化肥企业利用自身的经营渠道优势和粮食、肥料上下游协同经营的便利性,进行肥料及相关产业的贸易。公司子公司化肥贸易采取大宗采购,分批销售模式,同时依托产业、渠道和集中采购优势,开展综合原料、运输、生产、销售全环节的供应链服务,不断增加经销商黏性,提升化肥贸易的稳定性。

2.农产品贸易方面

公司子公司开展大豆国际贸易,大豆商品主要来源于南美地区,并向国内压榨企业销售。近年来,公司着力加强商贸业务风险控制,有效推进大豆贸易业务优化,2025年9月后,公司已不开展大豆贸易业务。

3.物流方面

公司物流业务以公司内部原料和产品的运输、仓储为主,降低公司物流成本。公司逐步形成了铁水联运、国际联运、公路运输(包括公海联运)的物流联运经营体系。公司实行商贸物流一体化经营,形成了工厂发运、多式联运、港口中转服务和区域销售配送服务的全程物流运营体系。

(一)公司主要业务

公司的主要业务是化肥、磷矿采选、磷化工及新材料、商贸物流。具体如下:

(二)主要产品及用途、经营模式

公司主要产品为以煤炭、天然气为主要原料生产的尿素产品;以磷矿石、合成氨、硫磺为主要原料生产的磷酸一铵、磷酸二铵、饲料级磷酸钙盐等产品;并依托自身磷源、氨源优势生产的复合肥产品;依托自身资源、技术优势生产的聚甲醛、黄磷等产品。

详见本报告第三节五(四)2(1)主要经营模式(2)主要产品情况。

(三)主要产品的市场地位

1. 磷肥

公司磷肥产能555万吨/年,位居全国第二、全球第四。其中,磷酸二铵产品在国内市场占有率排名前列。“三环”“金富瑞”等磷肥产品为全国知名品牌,产品质量稳定,服务优质,多年来深受广大用户青睐,长期具有较好的品牌溢价能力。

2. 尿素

公司尿素产能超290万吨/年,分别布局在云南120万吨/年,内蒙古112万吨/年,青海60万吨/年。由于尿素行业集中度不高,尿素产品以局部区域品牌为主。公司“金沙江”“花山”“云天化”等产品为国内知名品牌尿素,产品质量稳定,经过多年市场培育和优质服务,公司尿素在云南市场占有率在50%左右,在西南、东北、西北区域市场具有较高的影响力。

3. 饲料级磷酸钙盐

饲料级磷酸钙盐是动物钙、磷营养元素的补充的来源,主要作为饲料添加剂产品。公司饲料级磷酸钙盐产能50万吨/年,其中MDCP(饲料级磷酸一二钙)产能为45万吨,单套产能规模在国内排名第一,同时在国内MDCP消费市场占有率达到70%左右,占全国磷酸钙盐消费市场10%,处于行业领先地位。

4. 聚甲醛

公司聚甲醛产能国内前列,产品质量达到国产聚甲醛的领先水平,在国内聚甲醛市场占有率15%左右,在国产聚甲醛市场占有率高达25%左右,位居全国前列。

(四)产品竞争优势与劣势

1. 产品竞争优势主要包括公司品牌、技术、市场、资源保障等优势,具体内容详见本报告第三节:四、报告期内核心竞争力分析。

2. 产品竞争劣势:公司磷肥、饲钙生产基地主要位于云南,磷肥产品销售区域主要集中在东北、华北、西北,饲钙主要销售区域集中在山东、河南、江西等地,主要产品离国内销售主要市场运距较远,运输成本较高;公司主要产品磷肥原料之一硫磺主要依赖外采(进口),受国际市场价格波动对公司生产成本影响较大。

(五)主要业绩驱动因素

报告期内,公司充分发挥矿化一体和全产业链规模化运营优势,持续强化精益生产管理能力,主要生产装置保持长周期、高负荷运行,尿素、复合肥产品产量同比增加;做好国内化肥保供稳价的基础上,有效统筹协调国际国内市场,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大幅上涨,尿素、聚甲醛价格同比下跌,导致产品毛利同比下降;持续发挥战略采购优势,采购价格优于市场价格,同时煤炭采购成本同比下降,有效控制主要产品生产成本;进一步强化财务管控,持续优化调整负债结构,带息负债同比减少,融资成本同比降低,财务费用同比下降。

3、公司主要会计数据和财务指标

3.1近3年的主要会计数据和财务指标

单位:元　币种:人民币

	2025年	2024年		本年比上年增减(%)	2023年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	50,342,468,471.93	51,527,990,417.76	51,479,518,495.71	-2.30	52,625,762,128.89	52,570,781,784.14
归属于上市公司股东的净资产	24,581,339,135.02	22,380,324,741.15	22,358,249,085.76	9.83	18,765,343,412.84	18,742,471,289.44
营业收入	48,414,923,741.78	61,654,338,924.10	61,536,936,910.62	-21.47	69,194,581,135.23	69,060,212,634.49
利润总额	6,495,196,443.95	7,057,339,910.02	7,048,956,289.05	-7.97	6,588,851,067.08	6,579,082,958.23
归属于上市公司股东的净利润	5,156,043,643.98	5,337,308,422.59	5,332,959,048.01	-3.40	4,527,895,979.11	4,522,198,165.85
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	5,006,770,069.17	5,193,699,647.72	5,189,966,360.31	-3.60	4,514,113,198.86	4,508,448,408.04
经营活动产生的现金流量净额	9,087,217,375.51	10,746,803,695.08	10,752,130,155.74	-15.44	9,466,790,610.43	9,437,165,845.79
加权平均净资产收益率(%)	21.87	25.95	26.21	减少4.08个百分点	25.66	25.89
基本每股收益(元/股)	2.8283	2.9278	2.9073	-3.40	2.4730	2.4691
稀释每股收益(元/股)	2.8283	2.9278	2.9073	-3.40	2.4730	2.4691

3.2报告期分季度的主要会计数据

单位:元　币种:人民币

	第一季度(1-3月份)	第二季度(4-6月份)	第三季度(7-9月份)	第四季度(10-12月份)
营业收入	13,004,056,041.85	11,987,504,729.06	12,607,367,019.13	10,815,995,951.74
归属于上市公司股东的净利润	1,289,351,053.97	1,471,820,689.08	1,967,677,779.89	427,194,121.04
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,270,019,748.37	1,425,768,189.63	1,923,325,547.26	387,656,583.91
经营活动产生的现金流量净额	2,847,893,623.79	1,354,846,382.37	3,647,703,767.85	1,236,773,601.50

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用 √不适用

4、股东情况

4.1报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位:股

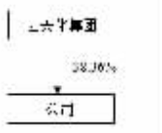
截至报告期末普通股股东总数(户)	111,957
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	149,144
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0

前十名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)

股东名称(全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
云天化集团有限责任公司	0	699,254,292	38.36	0	无		国有法人
香港中央结算有限公司	-106,807,543	83,757,765	4.59	0	未知		境外法人
赵志超	7,350,000	22,350,000	1.23	0	未知		境内自然人
中国农业银行股份有限公司-中证500交易型开放式指数证券投资基金	573,276	18,805,623	1.03	0	未知		其他
华泰证券股份有限公司-鹏华中证细分化工产业主题交易型开放式指数证券投资基金	13,378,297	15,271,409	0.84	0	未知		其他
招商银行股份有限公司-上证红利交易型开放式指数证券投资基金	10,508,521	10,508,521	0.58	0	未知		其他
华能贵诚信托有限公司	10,300,090	10,300,090	0.57	0	未知		国有法人
四川远通水电开发有限公司	10,000,000	10,000,000	0.55	0	未知		境内非国有法人
中国人民人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品	4,430,700	9,681,774	0.53	0	未知		其他
泰康人寿保险有限责任公司-分红-个人分红-019L-FH002沪	6,320,631	9,173,888	0.50	0	未知		其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	控股股东云天化集团与第二至第十名股东之间不存在关联关系或一致行动,第二名股东至第十名股东之间是否存在关联关系或一致行动未知。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用。						

4.2公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用

4.4报告期末公司优先股股东总数及前10名股东情况

□适用 √不适用

5、公司债券情况

□适用 √不适用

第三节 重要事项

1、公司应当根据重要性原则,披露报告期内公司经营情况的重大变化,以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

报告期内,公司实现营业收入484.15亿元,同比减少21.47%,实现利润总额64.95亿元,同比减少7.97%。

2、公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的,应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

□适用 √不适用

证券代码:600096　　证券简称:云天化　　公告编号:临2026-008

云南云天化股份有限公司 第十届董事会第十次会议决议公告

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:

● 全体董事参与表决

一、董事会会议召开情况

云南云天化股份有限公司(以下简称“公司”)第十届董事会第十次会议通知于2026年3月10日分别以送达、电子邮件等方式通知全体董事及相关人员。会议于2026年3月20日以现场会议的方式召开。应当参与表决董事9人,实际参加表决董事9人,符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。

二、董事会会议审议情况

(一)9票同意、0票反对、0票弃权,审议通过《2025年度财务决算报告》。

该议案已于2026年3月18日经公司第十届董事会审计委员会2026年第三次会议全票同意,审议通过,并同意提交公司董事会审议。

(二)9票同意、0票反对、0票弃权,审议通过《2026年度财务预算方案》。

该议案已于2026年3月18日经公司第十届董事会审计委员会2026年第三次会议全票同意,审议通过,并同意提交公司董事会审议。

(三)9票同意、0票反对、0票弃权,审议通过《2025年度利润分配预案》。

本次利润分配,公司拟向全体股东每10股派发现金红利12元(含税)。以截至2025年12月31日公司总股本1,822,990,731股为基数,拟派发现金红利2,187,588,877.20元(含税),加上公司2025年半年度每10股派发现金红利2.00元(含税),派发现金红利364,598,146.20元(含税),2025年度共计派发2,552,187,023.40元,占2025年归属于上市公司股东的净利润比例为49.50%。本次公司利润分配不送红股,也不以资本公积金转增股本。

该议案已于2026年3月18日经公司第十届董事会审计委员会2026年第三次会议全票同意,审议通过,并同意提交公司董事会审议。

(四)9票同意、0票反对、0票弃权,审议通过《关于全资子公司投资建设精矿浆缓存及提浓环保改造项目的议案》。

为加快推进产业建设,同意公司全资子公司云南天安化工有限公司投资27,473.07万元,建设450万吨/年磷矿浮选项目的配套精矿浆缓存及提浓节能改造项目。

(五)9票同意、0票反对、0票弃权,审议通过《关于云南天马物流有限公司实施清算注销的议案》。

鉴于公司全资子公司云南云天化联合商务有限公司的控股子公司云南天马物流有限公司(以下简称“天马物流”),与公司全资子公司天驰物流有限责任公司的业务存在重叠和交叉,两个物流主体并存,不利于公司管理聚焦,为优化整合物流业务和资产结构,同意天马物流实施清算注销。

经聘请有证券从业资质的中和资产评估有限公司,以2025年9月30日为评估基准日,对天马物流净资产在评估基准日的市场价值进行评估,天马物流清算范围内的资产评估价值为8,071.43万元(最终评估结果以经有权国资监管机构备案的评估备案值为准)。本次清算注销有利于公司推动产业链物流精益管理,提升物流管理效率,不会对公司经营业务和经营利润产生影响。

(六)9票同意、0票反对、0票弃权,审议通过了《关于修订公司企业会计政策的议案》。

该议案已于2026年3月18日经公司第十届董事会审计委员会2026年第三次会议全票同意,审议通过,并同意提交公司董事会审议。

本次修订是根据公司披露实际情况对《企业会计政策》中固定资产折旧方法披露内容进行的简化优化,将原按具体金额细化披露的方式调整为按固定资产大类列示并辅以相应文字说明的披露模式,不涉及会计政策与会计估计变更,不影响公司的实际折旧方法及折旧金额,不会对公司会计核算产生影响。

(七)9票同意、0票反对、0票弃权,审议通过《关于修订公司各治理主体经营管理事项权责清单的议案》。

(八)7票同意、0票反对、0票弃权,审议通过《青海云天化国际化肥有限公司2025年度业绩承诺利润实现情况专项报告》。

关联董事付少学先生、彭明飞先生对该议案回避表决。

该议案已于2026年3月18日经公司第十届董事会审计委员会2026年第三次会议全票同意,审议通过,并同意提交公司董事会审议。

2026年3月18日,公司召开独立董事专门会议,公司3名独立董事参与会议,以3票同意,0票反对,0票弃权,审议通过《青海云天化国际化肥有限公司2025年度业绩承诺利润实现情况专项报告》,并同意提交公司董事会审议。

详见上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)公司临2026-010号公告。

(九)7票同意、0票反对、0票弃权,审议通过《关于云南云天化集团财务有限公司2025年度风险持续评估报告》。

关联董事付少学先生、彭明飞先生对该议案回避表决。

2026年3月18日,公司召开独立董事专门会议,公司3名独立董事参与会议,以3票同意,0票反对,0票弃权,审议通过《关于云南云天化集团财务有限公司2025年度风险持续评估报告》,并同意提交董事会审议。

详见上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)《云天化关于云南云天化集团财务有限公司2025年度风险持续评估报告》。

(十)9票同意、0票反对、0票弃权,审议通过《2025年度内部控制评价报告》。

该议案已于2026年3月18日经公司第十届董事会审计委员会2026年第三次会议全票同意,审议通过,并同意提交公司董事会审议。

详见上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)《2025年度内部控制评价报告》。

(十一)9票同意、0票反对、0票弃权,审议通过《2025年度会计师事务所履职情况评估报告》。

该议案已于2026年3月18日经公司第十届董事会审计委员会2026年第三次会议全票同意,审议通过,并同意提交公司董事会审议。

详见上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)《云天化2025年度会计师事务所履职情况评估报告》。

(十二)9票同意、0票反对、0票弃权,审议通过《公司董事会审计委员会2025年度对会计师事务所履行监督职责情况报告》。

该议案已于2026年3月18日经公司第十届董事会审计委员会2026年第三次会议全票同意,审议通过,并同意提交公司董事会审议。

(十三)9票同意、0票反对、0票弃权,审议通过《2025年度董事会审计委员会履职情况报告》。

该议案已于2026年3月18日经公司第十届董事会审计委员会2026年第三次会议全票同意,审议通过,并同意提交公司董事会审议。

详见上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)《云天化2025年度董事会审计委员会履职情况报告》。

(十四)9票同意、0票反对、0票弃权,审议通过公司《2025年度对独立董事独立性自查情况的专项报告》。

详见上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)《云天化董事会2025年度对独立董事独立性自查情况的专项报告》。

(十五)9票同意、0票反对、0票弃权,审议通过公司《2025年度独立董事述职报告》。

公司第十届董事会独立董事罗焕塔先生、吴昊旻先生、罗薇女士分别进行2025年度独立董事履职情况述职。

该议案尚须提交公司股东会审议。

详见上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)《云天化2025年度独立董事述职报告》。

(十六)9票同意、0票反对、0票弃权,审议通过公司《2025年环境、社会和公司治理(ESG)报告》。

该议案已于2026年3月18日经公司第十届董事会战略委员会2026年第一次会议审议通过,并同意提交公司董事会审议。

详见上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)公司《2025年环境、社会和公司治理(ESG)报告》。

(十七)9票同意、0票反对、0票弃权,审议通过公司《2025年度报告及摘要》。

该议案已于2026年3月18日经公司第十届董事会审计委员会2026年第三次会议全票同意,审议通过,并同意提交公司董事会审议。

详见上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)公司《2025年度报告及摘要》。

该议案尚须提交公司股东会审议。

(十八)9票同意、0票反对、0票弃权,审议通过公司《2025年度总经理工作报告》。

(十九)9票同意、0票反对、0票弃权,审议通过公司《2025年度董事会工作报告》。

该议案尚须提交公司股东会审议。

(二十)9票同意、0票反对、0票弃权,审议通过《关于召开2025年年度股东会的议案》。

详见上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)公司临2026-011号公告。

特此公告。

云南云天化股份有限公司董事会
2026年3月24日

证券代码:600096　　证券简称:云天化　　公告编号:临2026-009

云南云天化股份有限公司 关于2025年度利润分配预案的公告

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。

重要内容提示:

● 每股分配金额:每10股派发现金红利12.00元(含税)。

● 本次利润分配以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数,具体日期将在权益分派实施公告中明确。在实施权益分派的股权登记日前公司总股本发生变动的,拟维持每股分配金额不变,相应调整分配总额,并将在相关公告中披露。

● 公司不触及《上海证券交易所股票上市规则》第9.8.1条第一款第(八)项规定的可能被实施其他风险警示的情形。

一、利润分配方案内容

(一)利润分配方案的具体内容

经中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)审计,公司2025年实现合并净利润5,497,710,564.30元,其中:归属于母公司所有者的净利润5,156,043,643.98元。母公司2025年实现净利润2,278,720,899.73元,母公司的年初盈余公积余额为1,116,765,661.27元,已超过注册资本的50%,2025年不再提取盈余公积。母公司2024年末未分配利润为6,393,571,473.39元,2025年末累计可供股东分配的利润为5,755,507,203.52元。

经董事会决议,本次公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数分配利润,本次利润分配方案如下:

本次公司拟向全体股东每10股派发现金红利12元(含税)。以截至2025年12月31日公司总股本1,822,990,731股为基数,拟派发现金红利2,187,588,877.20元(含税);加上公司2025年半年度每10股派发现金红利2.00元(含税),派发现金红利364,598,146.20元,2025年度共计派发2,552,187,023.40元,占2025年归属于上市公司股东的净利润比例为49.50%。本次公司利润分配不送红股,也不以资本公积金转增股本。

如在本公告披露之日起至实施权益分派股权登记日期间,公司总股本发生变动的,公司拟维持每股分配金额不变,相应调整分配总额。如后续总股本发生变化,将另行公告具体调整情况。

本次利润分配预案尚需提交公司2025年年度股东会审议。

(二)是否可能触及其他风险警示情形

公司最近三个会计年度累计现金分红金额6,927,364,777.80元,累计现金分红金额占最近三个会计年度年均净利润的142.35%。上述指标均不触及《股票上市规则》第9.8.1条第一款第(八)项规定可能被实施其他风险警示的情形。具体指标如下:

项目	本年度	上年度	上上年度
现金分红总额(元)	2,552,187,023.40	2,552,187,023.40	1,822,990,731
回购注销总额(元)	199,994,611.05	0	0
归属于上市公司股东的净利润(元)	5,156,043,643.98	5,337,308,422.59	4,527,895,979.11
本年度末母公司报表未分配利润(元)	5,755,507,203.52		
最近三个会计年度累计现金分红总额(元)(含税)A	6,927,364,777.80		
最近三个会计年度累计回购注销总额(元)B	199,994,611.05		
最近三个会计年度平均净利润(元)C	5,007,082,681.89		
最近三个会计年度累计现金分红及回购注销总额(元)D=A+B	7,127,359,388.85		
最近三个会计年度累计现金分红及回购注销总额(D)是否低于5,000万元	否		
现金分红比例(%)E=D/C	142.35		
现金分红比例(E)是否低于30%	否		
是否触及《股票上市规则》第9.8.1条第一款第(八)项规定的可能被实施其他风险警示的情形	否		

注:2024年度和2023年度归属于上市公司股东的净利润为同一控制下企业合并追溯调整后的数据。

二、公司履行的决策程序

(一)董事会会议的召开、审议和表决情况

公司于2026年3月20日召开第十届董事会第十次会议,审议通过了《2025年度利润分配预案》,会议应参加董事9人,实际参加董事9人,同意9票,反对0票,弃权0票。本预案符合《公司章程》《公司未来三年(2024-2026年度)现金分红规划》规定的利润分配政策。

(二)独立董事意见

公司本次利润分配拟向全体股东每10股派发现金红利12元(含税),该分红预案及审议程序符合相关法律、法规和规范性文件关于利润分配的有关规定,不存在损害全体股东特别是中小股东权益的情形。同意本次利润分配预案。

三、相关风险提示

本次利润分配预案结合了公司发展阶段、未来资金需求等因素,不会对公司经营活动现金流产生重大影响,也不会影响公司正常经营和长期发展。

本次利润分配方案尚须公司股东会批准,敬请投资者注意投资风险。

特此公告。

云南云天化股份有限公司董事会
2026年3月24日

证券