公司代码：600227　　公司简称：赤天化

贵州赤天化股份有限公司
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、未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	丁林辉	公务出差	高敏红
独立董事	徐广	个人原因	王朴
董事	于宗振	公务出差	姚志红

4、利安达会计师事务所（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

经利安达会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至2025年12月31日，公司母公司报表账面未分配利润为-215,386.40万元，截至本报告期末累计可供股东分配的利润为-215,386.40万元。可供股东分配利润为负，不具备利润分配条件，因此2025年度公司不分配现金股利、不送红股，也不进行公积金转增股本。

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

经利安达会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至2025年12月31日，公司母公司财务报表中存在累计未弥补亏损人民币-215,386.40万元。根据《中华人民共和国公司法》及《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等相关法律法规的规定，公司目前不满足实施现金分红的前提条件。敬请广大投资者注意相关投资风险。

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	赤天化	600227	圣济堂

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	先正红	钟佩君
联系地址	贵州省贵阳市观山湖区阳关大道28号赤天化大厦	贵州省贵阳市观山湖区阳关大道28号赤天化大厦
电话	0851-84397219	0851-84396315
传真	0851-84391503	0851-84391503
电子信箱	177848551@qq.com	357720435@qq.com

2、报告期公司主要业务简介

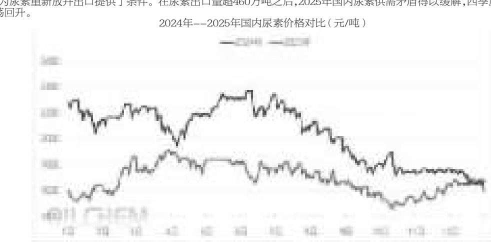
（一）化工行业

1、尿素行业基本情况

2025年是“十四五”规划收官之年和“十五五”规划谋篇布局之年，中国尿素市场也面临前所未有的挑战。中国尿素市场表现出显著的“非均衡”特征：供应增长显著，增幅超过7%，尿素产量处于历史高位；而需求增速缓慢，下半年尿素价格持续下跌，跌破2020年疫情时期最低价格，跌至2017年同期价格水平。

（1）价格方面：从价格走势来看，2025年上半年尿素价格低位回暖，下半年价格先抑后扬。在产能不断释放的背景下，国内尿素供需矛盾加大，也为尿素重新放开出口提供了条件。在尿素出口量超460万吨之后，2025年国内尿素供需矛盾得以缓解，四季度尿素价格也从底部逐渐震荡回升。

2024年--2025年国内尿素价格对比（元/吨）



数据来源：隆众资讯

（2）生产方面：2025年，中国尿素产能、产量继续快速增长。年内国内尿素新投装置产能495万吨，国内尿素总产能达7,737万吨，较2024年同比增长6.84%。受新增产能投放、技改装置复产等因素影响，尿素产量持续增长。

（3）需求方面：2025年，全国尿素下游需求量6,420万吨，较2024年增长5.42%，增速有所收窄。需求量增长主要来自复合肥、三聚氰胺、工业脱硝等工业领域，增速收窄主要受农业需求增长不足影响。

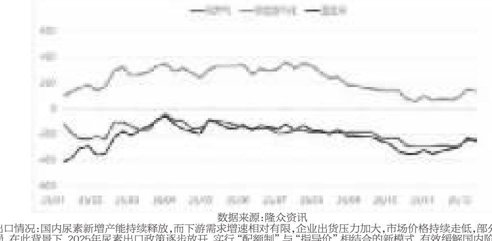
2024-2025年尿素主要应用领域

领域	2024年 需求量（万吨）	比率（%）	2025年 需求量（万吨）	比率（%）
直接施用	2750	43.44%	[illegible]	46.27%
复合肥	980	15.05%	[illegible]	[illegible]
三聚氰胺	490	8.06%	[illegible]	7.87%
车用尿素	190	3.12%	[illegible]	3.27%
火电脱硝	280	4.24%	[illegible]	6.69%
人造板	980	15.09%	[illegible]	14.95%
ADC发泡剂	50	0.82%	[illegible]	0.83%
氰尿酸	43	0.71%	45	0.70%
其他	27	0.44%	27	0.42%
合计	6060	100.00%	[illegible]	100.00%

数据来源：隆众资讯

（4）行业利润方面：根据尿素生产原料及工艺的不同，尿素行业主要分为新型煤气化工艺、固定床工艺和以天然气为原料的气头工艺。国内采用固定床工艺的企业近两年陆续实施技改，该工艺占比逐步缩小。当前尿素行业利润水平主要以新型煤气化工艺为代表。据隆众数据显示，2025年新型煤气化工艺尿素年均利润在221元/吨左右，较2024年下降96元/吨。从新型煤气化工艺利润情况来看，尿素行业利润虽呈下降趋势，但行业仍具备可持续发展能力。值得注意的是，固定床工艺及国内主流天然气工艺企业全年基本处于亏损状态。由于2025年国际尿素价格大幅高于国内，且尿素出口政策放宽，部分出口利润对国内亏损形成一定弥补，高成本尿素生产企业得以维持生产经营。

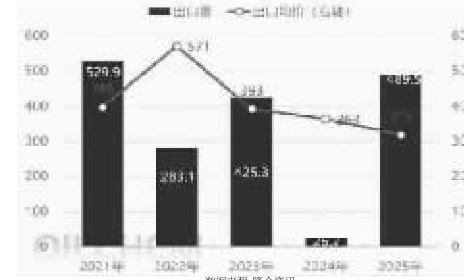
2025年尿素行业利润走势对比图（元）



数据来源：隆众资讯

（5）出口情况：国内尿素新增产能持续释放，而下游需求增速相对有限，企业出货压力加大，市场价格持续走低，部分天然气制尿素企业出现亏损。在此背景下，2025年尿素出口政策逐步放开，实行“配额制”与“指导价”相结合的新模式，有效缓解国内阶段性供应过剩，由于国内外价差支撑较大，出口企业利润相对可观。2025年尿素出口量489.5万吨，较上年同期大幅增长1769.0%。

2021-2025年度中国尿素出口量与出口均价对比图（吨）



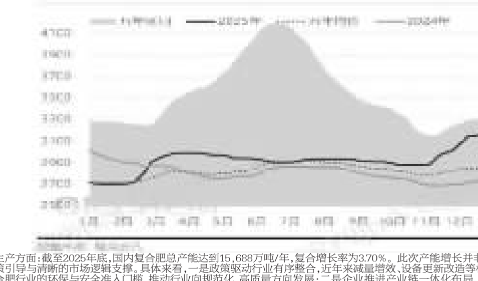
数据来源：隆众资讯

综述：2025年，尿素行业面临产能与产量快速增长、下游需求增速放缓、行业利润大幅下滑等多重压力。尽管出口政策有所松动，仅能阶段性缓解国内供需矛盾，行业整体竞争格局仍较为严峻。

2、复合肥行业基本情况

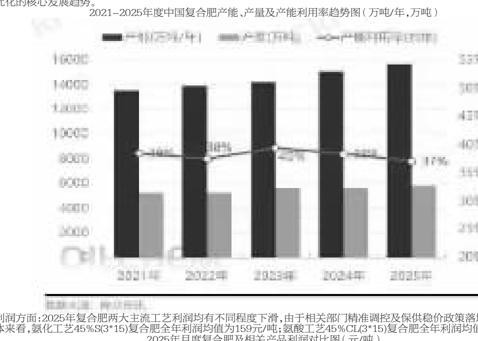
（1）价格方面：2025年，复合肥1-12月平均价格为2920元/吨，相较于2024年年度均价2811元/吨，上涨109元/吨，涨幅4%，价格处于十年以来中上位水平。其中，政策调控、原料价格变化是影响价格的核心因素，需求释放进度、装置开工率、库存变化、市场心态及异常天气则为主要影响因素。

2024-2025年周度复合肥四大现货市场15-15-15硫酸钾型复合肥均价走势对比图（元/吨）



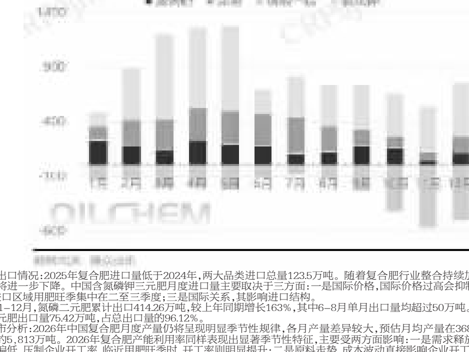
（2）生产方面：截至2025年底，国内复合肥总产能达到15,688万吨/年，复合增长率为3.70%。此次产能增长并非盲目扩张，背后有着明确的政策引导与清晰的市场逻辑支撑。具体来看，一是政策驱动行业有序整合，近年来减量增效、设备更新改造等相关政策持续推进，不断提高复合肥行业的环保与安全准入门槛，推动行业向规范化、高质量方向发展；二是企业推进产业链一体化布局，在国内激烈的市场竞争中占据优势地位，部分规模化复合肥企业积极向上游原料产业、下游终端市场延伸产业链，提升核心竞争力与抗风险能力；三是市场需求格局变化催生区域型企业，近年来备肥环节的蓄水池作用逐渐弱化，复合肥销售半径有所缩短，进而催生了一批区域型小型复合肥企业，增强了区域市场的灵活运营能力。2025年，复合肥产能增速略有放缓，全年新建产能达630万吨/年，行业供应呈现总量稳步增长、产品结构持续优化的核心发展趋势。

2021-2025年度中国复合肥产能、产量及产能利用率趋势图（万吨/年，万吨）



（3）利润方面：2025年复合肥两大主流工艺利润均有不同程度下滑，由于相关部门精准调控及保供稳价政策落地，原料价格波动明显收窄。具体来看，氯化工艺45%S(3*15)复合肥全年利润均值为159元/吨；氨酸工艺45%CL(3*15)复合肥全年利润均值为71元/吨。

2025年月度复合肥及相关产品利润对比图（元/吨）



（4）进出口情况：2025年复合肥进口量低于2024年，两大品类进口总量123.5万吨。随着复合肥行业整合持续加快，预计国内复合肥进口依存度将进一步下降。中国含氮磷钾三元肥月度进口量主要取决于三方面：一是国际价格，国际价格过高会抑制进口需求；二是国内用肥季节，进口区域用肥旺季集中在二至三季度；三是国际关系，其影响进口结构。

2025年1-12月，氮磷二元肥累计出口414.26万吨，较上年同期增长163%，其中6-8月单月出口量均超过50万吨。同期，一般贸易方式下氮磷钾三元肥出口量75.42万吨，占总出口量的96.12%。

（5）后市分析：2026年中国复合肥月度产量仍将呈现明显季节性规律，各月产量差异较大，预估月均产量在368-556万吨之间，全年总产量预计约5,813万吨。2026年复合肥产能利用率同样表现出显著季节性特征，主要受两方面影响：一是需求释放速度，备肥期间下游操作积极性偏低，压制企业开工率，临近用肥旺季时，开工率则明显提升；二是原料走势，成本波动直接影响企业开工计划。

2026年，受经济大环境、政策调控、上游原料走势、下游农产品价格、供需结构及市场心态等多因素综合影响，预计复合肥市场震荡窄幅调整的概率较大。

3、甲醇行业基本情况

2025年中国甲醇市场整体呈现震荡下滑态势，期间虽有阶段性反弹，但反弹周期普遍较短；同时，在宏微观多重因素交织博弈的影响下，市场行情的转变逻辑及节奏明显加快。下半年，内地与港口市场的区域化行情特征尤为突出，具体表现为内地市场表现显著强于港口；与此同时，随着区域价差逐步收窄，沿海地区高库存、弱现实的格局，导致进口低价货物批量倒流至内地局部区域，阶段性对内地市场形成利空冲击。

（1）价格方面：2025年国内甲醇市场价格上半年内地与港口价格整体呈现震荡下行后反弹的态势，且港口市场上涨力度显著强于内地。核心原因在于，进口量恢复不及预期导致沿海地区库存处于偏低水平，叠加中东战争引发伊朗甲醇项目阶段性集中停工，极大提振了市场情绪，推动港口价格涨幅领先。下半年，在内地市场供需结构稳健、价格相对偏强，与港口进口货物因高库存持续承压、价格低迷的双重博弈下，为沿海进口货批量倒流内地奠定了基础。这一倒流局面自8月份起持续至12月份，创下历年来进口货倒流周期最长、覆盖范围最广的纪录。

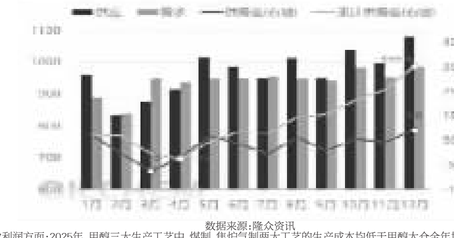
中国甲醇主力地区价格及基差图（元/吨）

数据来源：隆众资讯

（2）生产方面：2025年，国内甲醇总产能达到10,804万吨/年，其中全年新增产能670万吨；产量同步提升至10,187万吨，较2024年增加993万吨。本年度煤价整体处于低位，这一优势有效推动甲醇存量产能利用率显著提升，全年平均产能利用率达到87.5%以上，创下近几年以来的产能利用率高点。

（3）需求方面：2025年，国内甲醇下游新增产能折算理论需求增量达1,182万吨，较上年同比增加550万吨。其中，冰醋酸、MTBE、氯化物及BDO等主要下游领域均实现需求增长，全年甲醇需求同比增幅达8.79%。此外，BDO、氯化物及碳酸二甲酯等小品种下游也有部分新增产能释放，且部分产品后续仍有批量新建项目计划投产。

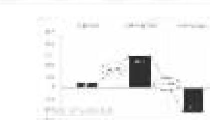
2025年甲醇月度供需平衡对比图（万吨）



数据来源：隆众资讯

（4）行业利润方面：2025年，甲醇三大生产工艺中，煤制、焦炉气制两大工艺的生产成本均低于甲醇太仓全年均价，天然气制工艺成本则明显高于前两者。具体来看，煤制甲醇工艺年均成本为1993元/吨，同比下降319元/吨，降幅达14%；焦炉气制甲醇工艺年均成本为1960元/吨，同比微增6元/吨，增幅0.31%；天然气制甲醇工艺年均成本同比增加49元/吨，升至2576元/吨，增幅1.94%。其中，煤制甲醇工艺得益于全年低煤价优势，实现扭亏为盈，企业盈利状况较过去4-5年有明显改善。从全年跟踪的利润数据来看，煤制甲醇理论年均利润涨幅达120%。

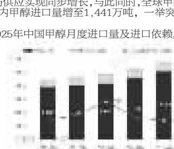
2025年甲醇三大主流工艺利润对比图（元）



数据来源：隆众资讯

（5）进出口方面：2025年，国内甲醇消费与供应实现同步增长，与此同时，全球甲醇新增产能持续释放。作为全球最大的甲醇消费国，中国甲醇进口量呈现逐年攀升态势，2025年国内甲醇进口量增至1,441万吨，一举突破历史新高，成为主导当年甲醇市场走势的核心变量。

2021-2025年中国甲醇月度进口量及进口依赖度趋势图(万吨)



数据来源：隆众资讯

综述：未来中国甲醇行业预计将继续保持供需同步增长的发展态势。供应端来看，产能增量主要集中在一体化装置及绿色甲醇项目，市场流通货源的增幅相对有限；需求端则将由MTO（甲醇制烯烃）与传统化工领域共同发力拉动，形成双重支撑。进口节奏调控与区域价差波动，将成为影响国内甲醇库存水平及价格走势的关键因素，且季度间价格波动预计较为显著。整体而言，行业将呈现供需双增、结构分化的良性运行格局，行业发展质量有望进一步提升。

（二）医疗服务行业

1、行业基本情况、发展阶段、周期性特点及行业地位

2025年，我国医疗行业整体进入高质量发展与结构深度调整期，由规模扩张转向质量效益、精细化运营与规范化发展，需求刚性、政策驱动特征明显。肿瘤专科作为医疗领域核心赛道，持续保持高景气度，全年市场规模稳步增长，已进入精准化、个体化、全病程管理的成熟发展阶段，从传统化疗为主转向靶向、免疫、细胞治疗、放射治疗等技术融合应用。

行业具备弱周期性、强政策周期、强技术周期特点：人口老龄化与疾病谱变化带来持续刚性诊疗需求，不受经济周期显著影响；医保支付、药品集采、医疗监管等政策直接决定行业发展节奏；创新药、高端设备、精准诊断等技术迭代加速，成为行业核心驱动力。

报告期内重大变化：一是DIP支付改革全面深化，医院成本管控与运营效率要求显著提升；二是行业供给侧加速出清，小型、不规范机构逐步退出，头部公立医疗机构与规范化民营专科机构集中度持续提升；三是国产创新药、高端放疗设备等加速替代进口，诊疗技术与国际接轨程度进一步提高；四是早筛早诊、多学科协作（MDT）成为行业共识，诊疗模式由晚期救治向全周期管理转变。

2、新公布法律法规、行业政策的重大影响

（1）医保目录动态调整与支付改革：2025年新版国家医保目录持续优化抗肿瘤药结构，多款国产创新靶向药、免疫药物纳入医保，患者用药可及性大幅提升，同时推动临床用药结构优化，倒逼企业与医疗机构向高效、合规、低成本模式转型。

（2）药品与耗材集采常态化：抗肿瘤药品、肿瘤介入耗材等集中带量采购范围持续扩大，价格回归合理区间，有效减轻患者负担，但对机构成本控制、供应链管理与运营效益提出更高要求，行业盈利模式由规模驱动转向精细化管理驱动。

（3）抗肿瘤药物临床应用监管强化：新版临床应用指导原则进一步规范靶向、免疫药物使用，强调靶点检测、处方资质与合理用药，推动行业规范化、同质化发展，有利于具备规范诊疗能力的机构持续发展。

（4）癌症防治行动持续推进：国家层面强化高发癌症早筛早诊、区域肿瘤中心建设与基层能力提升，扩大肿瘤防治服务覆盖面，带动诊疗需求稳步释放，为合规、优质的专科医疗服务提供更大发展空间。

综上，2025年行业政策整体导向创新、规范、控费、普惠，既推动肿瘤专科行业高质量发展，也加速行业分化，具备技术优势、运营优势与合规优势的市场主体将获得更大发展机遇。

（三）煤炭行业

2025年中国煤炭市场呈现“供应宽松、需求偏弱、价格先抑后扬、进口收缩”的特点，整体走势呈V型。国内优质产能有序释放，叠加新能源替代效应增强、工业用煤需求走弱，市场格局由紧平衡转向宽松平衡；政策保供稳价与季节性需求主导市场节奏，价格波动幅度收窄，行业正式进入稳供应、控波动、提质增效的新阶段。

（1）价格方面：2025年动力煤价格呈V型反转态势：年初港口5500大卡动力煤价格为770元/吨，上半年受供需宽松影响持续下行，6月触底至620元/吨；下半年受迎峰度夏、迎峰度冬需求拉动及严查超产政策影响，价格逐步反弹，11月升至830元/吨；年末需求回落，价格收于687元/吨，同比下降约80元/吨。炼焦煤市场受钢铁行业低迷拖累，全年表现偏弱，价格中枢同比下移超20%。

（2）供需方面：2025年全国原煤产量达48.3亿吨，同比增长1.2%；晋陕蒙新四大主产区产量占比达81.7%，主产区集中度持续提升；下半年因严查超产，供给增速有所放缓。下游需求端，火电发电量实现十年首降，新能源替代效应显著；冶金、建材行业用煤需求下滑，仅化工用煤保持正增长；电厂、港口库存全年维持高位。整体来看，供大于求为全年市场主基调，仅阶段性旺季出现短暂收紧，市场整体处于宽松状态。

（3）进口方面：2025年煤炭进口量4.90亿吨，同比减少9.6%，为近年较大降幅。上半年国内煤价处于低位，进口出现倒挂现象，抑制进口采购意愿；12月受冬季补库需求拉动及国内供应收缩影响，单月进口量达5860万吨，同比增长11.9%。进口来源高度集中，印尼、蒙古、俄罗斯、澳大利亚、加拿大五大来源国合计占比达97.5%。

以上数据来源：《中国煤炭报——2025年煤炭供需分析及2026年市场展望》

综述：2025年是煤炭市场从紧平衡转向宽松平衡的转折之年。国内产量稳步提升、进口主动收缩，有效保障了能源安全；需求侧呈现结构性走弱态势，奠定了全年市场宽松的主基调。价格完成“下跌—反弹—企稳”的修复过程，政策托底与季节性旺季形成阶段性波段机会。展望后市，煤炭市场将延续宽松平衡、波段运行格局，价格中枢保持平稳、波动幅度进一步收窄；行业正加速向清洁高效、集中化、兜底保障方向转型，长期发展逻辑已从周期波动转向能源结构转型。

报告期内，公司主要从事化工业务、医疗服务业务和煤炭业务。

化工业务：公司全资子公司桐梓化工，作为贵州省大型氮肥生产企业，是以煤炭为主要原料的大型煤化工企业。其主要产品为尿素、甲醇以及复合肥。

医疗服务业务：公司全资子公司大秦医院，是一家以国家三级专科肿瘤医院标准建设的医院。秉持“大专科、强综合”的服务理念，兼顾综合医疗服务需求。

煤炭业务：全资子公司安佳矿业，业务聚焦于煤炭开采与销售，负责运营花秋二矿煤矿，该煤矿证载设计产能为年产60万吨。

（一）公司主要产品及其用途

1、化工业务

桐梓化工主要从事尿素、甲醇及复合肥的生产和销售。尿素是一种高浓度氮肥，为植物生长提供必需的氮元素，主要用作植物的氮肥。作为一种中性肥料，尿素适用于各种土壤和植物，对土壤的破坏作用小，是目前使用量较大的一种化学氮肥；甲醇是一种基础的有机化工原料和优质燃料，主要应用于精细化工、塑料等领域，也是农药、医药的重要原料之一，在能源领域，甲醇可作为燃料电池的重要原料，也可通过甲醇重整制氢；复合肥是指含有两种或两种以上营养元素的化肥，复合肥具有养分含量高、肥效期较长，养分释放速度均匀等优点，主要用作植物的肥料。

2、医疗服务业务

大秦医院主要从事以肿瘤诊疗为重点方向的医疗服务，配套科室及专业有预防保健科/内科；肾病学专业(31台血液透析机)/普通外科专业；骨科专业；泌尿外科专业；胸外科专业/妇科专业/肿瘤科/急诊医学科/康复医学科/临终关怀科/麻醉科/疼痛科/重症医学科/医学检验科；临床体液、血液专业；临床微生物学专业；临床化学检验专业；临床免疫、血清学专业；临床细胞分子遗传学专业/病理科/医学影像科；X线诊断专业；CT诊断专业；磁共振成像诊断专业；核医学专业；超声诊断专业；心电诊断专业；脑电及脑血流图诊断专业；介入放射学专业；放射治疗专业/中医科；内科专业；肿瘤科专业；针灸科专业；推拿科专业；康复医学专业/中西医结合科。

3、煤炭业务

安佳矿业主要从事煤炭的开采和销售，主要产品为无烟煤和动力煤。无烟煤具有独特的化学性质，可通过热解、气化等过程转化为合成氨、合成油、合成天然气等多种有机化合物。动力煤作为重要的能源来源，广泛应用于发电、机车推进和工业锅炉燃烧等领域，是电力行业和工业生产的重要燃料。

（二）公司主要经营模式

1、化工业务

（1）采购模式：桐梓化工所需主要原材料为煤炭，与供应商签订年度合同，每月根据生产计划制定采购计划，同时根据煤炭行情确认价格，确保煤炭的合理库存保证生产需求。

（2）生产模式：桐梓化工采用连续高效运行，年度集中检修的生产模式。

（3）销售模式：尿素、复合肥作为大宗商品，主要采用经销商模式，与具备资金实力、仓储及分销能力的区域经销商深度合作，构建覆盖城乡的销售网络。针对化肥产品“常年生产、季节销售”的特点，公司还与各地经销商在农业需求季节共同储备，以保障核心市场在旺季期间的供应，并协助与指导经销商在区域市场进行产品宣传、推广和售后技术服务等工作。

甲醇产品主要采取贸易商合作与终端直销两种销售模式：重点与实力雄厚、拥有稳定销售渠道的贸易商开展合作，依托其渠道优势拓展批发领域；同时，针对有刚性采购需求、具备资金及时支付能力的终端客户，实行直接销售。

2、医疗服务业务

（1）采购模式：医院物资采购以药品（西药、中药饮片、配方颗粒）、消毒剂、耗材、医疗设备为主，各物资归口部门根据科室的需求，结合库存情况制定各类物资的采购计划。医院在每年年末根据次年的运营规划制定次年的采购预算，并根据实际执行情况及时进行动态调整。以上物资的采购在遵循医院、卫健委、医保局与医药相关职能部门的要求下，按照公司采购管理制度规定以邀标竞谈、询比价的方式进行采购，确保医疗服务的质量保证及合规。

（2）服务模式：大秦医院是以国家三级专科肿瘤医院标准和现代医院管理设计建造的医疗健康项目，秉承以患者为中心的理念，精心打造绿道林荫、层叠露台等立体园林景观，为患者营造出舒适温馨的就医环境；秉承“专病、专科、专治”的现代医学理念，打造集医疗、教学、科研、预防、舒缓、康养、生物医药、健康产业“八位一体”的国际化研究型肿瘤专科医院。

（3）运营模式：大秦医院以企业化管理、酒店化服务、多学科联合诊疗为服务理念，遵循医护尊严至上（正直、精诚），患者需求至上（专业、卓越）的价值文化，按照“智慧医疗、智慧服务、智慧管理”三位一体的智慧医院建设标准打造，为患者提供一站式全生命周期的人性化、规范化、标准化就医体验。

3、煤炭业务

（1）采购模式：煤矿采购物料以机电、通防、掘进、打钻、综合机械化采煤相关设备、备品备件及材料为主，各物资归口部门根据生产计划结合库存情况制定采购需求计划。以上物资的采购在遵循煤矿、煤监局、工能局及相关职能部门的要求下，按照公司采购管理制度规定以邀标竞谈、询比价的方式进行采购，确保设备质量保证及合规。

（2）生产模式：安佳矿业采用井工开采方式，运用综合机械化开采技术，按照三八制生产作业模式组织生产。综合机械化开采配备大功率采煤机、刮板运输机、液压支架等关键设备，煤炭开采、运输、顶板支护等关键环节全面实现机械化作业。

（3）销售模式：安佳矿业主要采取直接面向市场销售的模式，销售对象以桐梓化工、桐梓电厂为主。公司销售定价遵循市场行情动态调整机制，综合考量煤炭市场供需关系、煤炭品质及行业价格波动等因素，确定合理销售价格。

（三）公司产品的市场情况

1、化工业务

尿素、复合肥：桐梓化工化肥产品市场主要在西南市场，以贵州市场为核心向周边辐射。公司是目前贵州最大的氮肥生产企业，在核心的贵州市场与周边市场有着沉淀多年的品牌信誉与完善的各级分销网络体系，在核心市场具有强有力的竞争力。

甲醇：桐梓化工甲醇产品立足于贵州省内市场并向周边市场辐射，产品覆盖西南、两广及两湖地区，窗口期时向华东等沿海区域进行销售，并且和区域内主要贸易商和下游客户建立了沟通和合作。桐梓化工严格控制质量参数，以过硬品质深受市场信赖，其高品质甲醇不仅供应甲醛、醇基燃料等传统市场，而且也供应于聚甲醛、MTBE、草甘膦等精细化工领域。

2、医疗服务业务

贵州省卫健委公布的相关数据显示，肺癌、乳腺癌、结直肠癌、肝癌、上消化道癌（食管癌和胃癌）是省内五大高发癌种，其发病数量占全省肿瘤发病总数的 70%以上。随着人口老龄化程度不断加深，以及居民癌症预防意识逐渐增强，肿瘤早诊早治的需求持续显现，肿瘤治疗市场呈现出一定的发展空间。在肿瘤治疗市场格局中，公立医院占据主导地位。贵州省医科大学附属医院、贵州省人民医院等公立医疗机构，占据了大部分市场份额。而大秦医院作为民营肿瘤专科医院，在专科治疗领域逐步形成自身特色。凭借灵活的运营模式、精准的市场定位，在专科治疗、特色服务等方面构建起差异化竞争力，成为贵州省肿瘤治疗市场的重要补充力量。

大秦医院立足贵阳、辐射全省，是贵州省内定位高端、设备与技术领先的民营肿瘤专科医院，区域专科影响力持续提升。医院拥有一批高精尖进口诊疗设备（PET-CT、3.0T全息磁共振、直线加速器等），推行MDT多学科联合诊疗与肿瘤全生命周期管理模式；同时汇聚国内外知名肿瘤专家，打造优质护理与人性化服务；通过“医疗+社区+公益”模式，开展义诊、早筛、科普，建立绿色就医通道，精准获取基层潜在患者，以肿瘤早筛为切入点形成差异化竞争力，在市场竞争中展现出自身优势。

3、煤炭业务

安佳矿业煤炭销售对象主要为桐梓化工和桐梓电厂，同时部分产品市场销售。

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
总资产	4,442,877,957.41	4,835,568,109.17	-8.12	4,714,143,203.05
归属于上市公司股东的净资产	2,270,084,854.89	2,544,798,002.03	-10.80	2,649,282,010.86
营业收入	2,163,952,697.67	2,380,061,151.96	-9.08	2,245,779,037.25
利润总额	-276,572,910.23	-85,426,549.17	不适用	-145,931,456.58
扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入	2,129,391,769.83	2,301,642,584.48	-7.48	2,162,385,636.06
归属于上市公司股东的净利润	-275,915,643.32	-86,693,483.48	不适用	-119,274,849.66
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-270,951,080.40	-94,325,930.06	不适用	-311,818,502.69
经营活动产生的现金流量净额	372,300,549.01	376,973,114.92	-1.24	307,992,942.54
加权平均净资产收益率（%）	-11.47	-3.34	减少8.13个百分点	-4.39
基本每股收益（元／股）	-0.1634	-0.0512	不适用	-0.0704
稀释每股收益（元／股）	-0.1634	-0.0512	不适用	-0.0704

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	564,562,527.48	564,988,097.87	439,256,775.36	595,145,296.96
归属于上市公司股东的净利润	-46,029,998.93	-2,918,908.78	-103,508,069.42	-123,458,666.19
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-46,863,506.90	-3,202,558.86	-103,535,808.54	-117,349,206.10
经营活动产生的现金流量净额	83,847,294.01	87,058,788.75	111,433,965.02	89,960,501.23

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）							65,389
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）							159,760
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
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）							
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 股份状态	质押、标记或冻结情况 数量	股东性质
贵州渔阳贸易有限公司	0	443,326,840	26.25	411,127,882	质押	443,326,840	境内非国有法人
长城国融投资管理有限公司	0	95,660,378	5.66	0	无		国有法人
中国长城资产管理股份有限公司	0	94,339,622	5.59	0	无		国有法人
云南国际信托有限公司－云南信托·大西部丝绸之路2号集合资金信托计划	0	28,950,670	1.71	0	无		其他
李红卫	-92,300	15,407,782	0.91	0	无		境内自然人
王欢	12,116,800	12,116,800	0.72	0	无		境内自然人
聂平	0	11,872,800	0.70	0	冻结	5,000,000	境内自然人
陈燕云	0	11,283,400	0.67	0	无		境内自然人
李清凉	-6,919,999	10,320,001	0.61	0	无		境内自然人
谭泽萍	2,669,000	7,368,065	0.44	0	无		境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明		中国长城资产管理股份有限公司和长城国融投资管理有限公司为一致行动人。其余为流通股东，公司未知其关联关系、是否一致行动人。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明		不涉及					

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，公司营业收入216,395.27万元，归属于母公司股东的净利润-27,591.56万元，归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润-27,095.11万元。其中股份母公司实现营业收入979.58万元，净利润-5,888.73万元；化工业务实现营业收入195,874.94万元，净利润6,113.51万元；医疗服务业务经合并内部抵销后实现营业收入16,458.12万元，净利润-12,462.24万元；煤炭业务经合并内部抵销后营业收入3,082.63万元，净利润-15,218.61万元。营业收入较上年减少21,610.85万元，主要原因是桐梓化工生产装置停车检修，尿素、复合肥产销量同比减少，且销售单价下降所致。

截至2025年 12月31日，公司总资产444,287.80万元，较报告期初减少8.12%；归属于母公司的所有者权益227,008.49万元，较报告期初减少10.80%。资产负债率为48.91%，较年初增加1.54个百分点。

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：600227　　证券简称：赤天化　　公告编号：2026-014

贵州赤天化股份有限公司 第九届二十一次董事会会议决议公告

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。

一、董事会会议召开情况

贵州赤天化股份有限公司（以下简称：公司）第九届二十一次董事会会议通知和材料于2026年4月17日以书面送达、电子邮件等方式发出，会议于2026年4月27日在贵州省贵阳市阳关大道28号赤天化大厦22楼会议室以现场表决的方式召开。会议应到董事9名，实到董事6名，董事丁林辉先生和于宗振先生因公务出差未能出席会议，分别委托董事高敏红女士和姚志红先生代为表决，独立董事徐广先生因个人原因未能出席会议，委托独立董事王朴先生代为表决，全体高级管理人员列席了会议，会议由董事长丁林洪先生主持。本次会议的召集、召开程序符合《公司法》等有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和《公司章程》的有关规定，会议及表决合法有效。

二、董事会会议审议情况

本次董事会会议决议如下：

（一）审议通过《2025年度总经理工作报告》

本议案提交董事会前已经战略与投资委员会2026年第一次会议审议通过，并同意提交公司董事会审议。

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票。

（二）审议通过《2025年度董事会工作报告》

本议案提交董事会前已经战略与投资委员会2026年第一次会议审议通过，并同意提交公司董事会审议。

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票。

本议案尚需提交公司股东会审议。

具体内容请关注公司在2025年年度股东会召开前披露的股东会会议资料。

（三）审议通过《2025年年度报告》及报告摘要

本议案提交董事会前已经审计委员会2026年第一次会议审议通过，并同意提交公司董事会审议。

审计委员会认为：公司2025年年度报告真实、准确、完整，公允地反映了公司2025年度的财务状况和经营成果，截至本意见出具日未发现存在相关的欺诈、舞弊行为及重大错报的情形。

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票。

具体内容请详见公司同日在上海证券交易所网站（网址https://www.sse.com.cn/）刊登的《贵州赤天化股份有限公司2025年年度报告》以及在《中国证券报》《上海证券报》和《证券时报》上刊登的《贵州赤天化股份有限公司2025年年度报告摘要》。

（四）审议通过《2025年利润分配及资本公积金转增股本方案》

经审计机构利安达会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2025年度财务报表进行审计，截至2025年12月31日，公司合并报表账面未分配利润为-226,593.69万元，母公司报表账面未分配利润为-215,386.40万元，可供分配的利润为-215,386.40万元。

鉴于母公司报表层面未分配利润为负，不符合《公司章程》中规定的实施现金分红的条件，建议公司2025年度不分配现金股利、不送红股、也不用资本公积金转增股本。

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票。

本议案尚需提交公司股东会审议。

（五）审议通过《关于公司、子公司及孙公司向银行、证券、基金等金融机构及其他机构申请授信额度的议案》

因生产经营及项目建设需要，公司、子公司及孙公司拟通过信用、担保或抵质押的方式向银行、证券、基金、融资租赁等金融机构及其他机构申请总额不超过30亿元的授信额度，授信额度包括但不限于流动资金贷款、项目建设贷款、银行票据、信用证、供应链融资、跨境融资、融资租赁等，授信期限以金融机构及其他机构批复或签订的合同为准。本次申请综合授信额度的有效期自公司2025年度股东会审议通过之日起12个月内。

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票。

本议案尚需提交公司股东会审议。

具体内容请关注公司在2025年年度股东会召开前披露的股东会会议资料。

（六）审议通过《关于公司为子公司、孙公司对外融资提供担保的议案》

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票。

本议案尚需提交公司股东会审议。

具体内容请详见公司同日在《中国证券报》《上海证券报》和《证券时报》以及上海证券交易所网站（网址https://www.sse.com.cn/）上刊登的《贵州赤天化股份有限公司关于公司为子公司、孙公司对外融资提供担保的公告》（公告编号：2026-015）。

（七）审议通过《关于公司及子公司相互周转的议案》

因生产经营需要，公司及子公司拟于2026年度相互临时周转资金总额不超过25亿元的资金（包括目前的资金周转余额），相互周转的资金不收取资金占用费，上述资金周转额度可循环使用，即提供资金后从总额度中扣除相应的额度，在归还后额度即行恢复。

本次申请的周转资金额度不等于公司及子公司的周转金额，最终要以公司及子公司实际周转的金额为准，具体周转金额将视公司及子公司运营资金的实际需求来确定。

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票。

（八）审议通过《审计委员会2025年度履职情况报告》

本议案提交董事会前已经审计委员会2026年第一次会议审议通过，并同意提交公司董事会审议。

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票。

具体内容请详见公司同日在上海证券交易所网站（网址https://www.sse.com.cn/）上刊登的《贵州赤天化股份有限公司董事会审计委员会2025年度履职情况报告》。

（九）审议通过《独立董事2025年度述职报告》

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票。

本议案尚需提交公司股东会审议。

具体内容请详见公司同日在上海证券交易所网站（网址https://www.sse.com.cn/）上刊登的《贵州赤天化股份有限公司独立董事2025年度述职报告（范其勇）》《贵州赤天化股份有限公司独立董事2025年度述职报告（王朴）》《贵州赤天化股份有限公司独立董事2025年度述职报告（徐广）》。

（十）审议通过《董事会对独立董事独立性自查情况的专项报告》

3名独立董事范其勇、王朴、徐广回避表决，其他6名非独立董事进行表决，表决结果：同意6票，反对0票，弃权0票。

具体内容请详见公司同日在上海证券交易所网站（网址https://www.sse.com.cn/）上刊登的《贵州赤天化股份有限公司董事会对独立董事独立性自查情况的专项报告》。

（十一）审议通过《关于对会计师事务所履职情况的评估报告》

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票。

具体内容请详见公司同日在上海证券交易所网站（网址https://www.sse.com.cn/）上刊登的《贵州赤天化股份有限公司关于对会计师事务所履职情况的评估报告》。

（十二）审议通过《审计委员会对会计师事务所履行监督职责情况报告》

本议案提交董事会前已经审计委员会2026年第一次会议审议通过，并同意提交公司董事会审议。

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票。

具体内容请详见公司同日在上海证券交易所网站（网址https://www.sse.com.cn/）上刊登的《贵州赤天化股份有限公司董事会审计委员会对会计师事务所履行监督职责情况报告》。

（十三）审议通过《关于续聘审计机构并授权经营层决定其报酬的议案》

公司2025年度审计机构为利安达会计师事务所（特殊普通合伙），根据公司2026年财务审计工作的需要及利安达会计师事务所（特殊普通合伙）在审计过程中所表现出来的职业操守和履职能力，经公司审计委员会建议，公司拟决定继续聘任利安达会计师事务所（特殊普通合伙）作为公司2026年度审计机构，2026年度审计费用合计120万元，其中财务审计费用70万元，内控审计费用50万元。审计费用较上年未发生变化。

本议案提交董事会前已经审计委员会2026年第一次会议审议通过，并同意提交公司董事会审议。

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票。

本议案尚需提交公司股东会审议。

具体内容请详见公司同日在《中国证券报》《上海证券报》和《证券时报》以及上海证券交易所网站（网址https://www.sse.com.cn/）上刊登的《贵州赤天化股份有限公司关于续聘2026年度会计师事务所的公告》（公告编号：2026-016）。

（十四）审议通过《关于公司2025年度募集资金存放、管理与实际使用情况的专项报告》

本议案提交董事会前已经审计委员会2026年第一次会议审议通过，并同意提交公司董事会审议。

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票。

具体内容请详见公司同日在上海证券交易所网站（网址https://www.sse.com.cn/）上刊登的《贵州赤天化股份有限公司关于2025年度募集资金存放、管理与实际使用情况的专项报告》及独立财务顾问专项核查报告、会计师事务所鉴证报告。

（十五）审议通过《2025年度内部控制评价报告》

本议案提交董事会前已经审计委员会2026年第一次会议审议通过，并同意提交公司董事会审议。

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票。

具体内容请详见公司同日在上海证券交易所网站（网址https://www.sse.com.cn/）上刊登的《贵州赤天化股份有限公司2025年度内部控制评价报告》。

（十六）审议通过《2025年度社会责任报告》

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票。

具体内容请详见公司同日在上海证券交易所网站（网址https://www.sse.com.cn/）上刊登的《贵州赤天化股份有限公司2025年度社会责任报告》。

（十七）审议通过《关于计提资产减值准备及核销资产的议案》

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票。

本议案尚需提交公司股东会审议。

具体内容请详见公司同日在《中国证券报》《上海证券报》和《证券时报》以及上海证券交易所网站（网址https://www.sse.com.cn/）上刊登的《贵州赤天化股份有限公司关于计提资产减值准备及核销资产的公告》（公告编号：2026-019）。

（十八）审议通过《关于置入煤矿资产2025年业绩承诺实现情况的议案》

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票。

本议案尚需提交公司股东会审议。

具体内容请详见公司同日在《中国证券报》《上海证券报》和《证券时报》以及上海证券交易所网站（网址https://www.sse.com.cn/）上刊登的《贵州赤天化股份有限公司关于置入煤矿资产2025年业绩承诺实现情况的公告》（公告编号：2026-020）。

（十九）审议通过《关于未弥补亏损达到实收股本总额三分之一的议案》

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票。

本议案尚需提交公司股东会审议。

具体内容请详见公司同日在《中国证券报》《上海证券报》和《证券时报》以及上海证券交易所网站（网址https://www.sse.com.cn/）上刊登的《贵州赤天化股份有限公司关于未弥补亏损达到实收股本总额三分之一的公告》（公告编号：2026-021）。

（二十）审议通过《关于董事、高级管理人员2025年度薪酬执行情况及2026年度薪酬方案的议案》

本议案提交董事会前已经薪酬与考核委员会2026年第四次会议审议通过，并同意提交公司董事会审议。

本议案中，高级管理人员2025年薪酬执行情况及2026年度薪酬方案已由公司董事会审议，关联董事丁林洪、高敏红、吴洪艳回避表决。表决结果：同意6票，反对0票，弃权0票。

董事2025年度薪酬执行情况及2026年度薪酬及津贴方案，全体董事回避表决，直接提交公司股东会审议。

具体内容请详见公司同日在《中国证券报》《上海证券报》和《证券时报》以及上海证券交易所网站（网址https://www.sse.com.cn/）上刊登的《贵州赤天化股份有限公司关于董事、高级管理人员2025年度薪酬执行情况及2026年度薪酬方案的公告》（公告编号：2026-022）。

（二十一）审议通过《关于制定〈董事、高级管理人员薪酬管理制度〉的议案》

本议案提交董事会前已经薪酬与考核委员会2026年第四次会议审议通过，并同意提交公司董事会审议。

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票。

本议案尚需提交公司股东会审议。

制度全文请关注公司在2025年年度股东会召开前披露的股东会会议资料。

（二十二）审议通过《关于修订〈提名委员会工作细则〉等制度的议案》

为全面贯彻落实最新法律法规要求，进一步规范公司运作机制，根据《上市公司治理准则》等有关法律法规及《公司章程》的规定，结合公司的实际经营运行情况，对公司《提名委员会工作细则》、《薪酬与考核委员会工作细则》、《投资管理制度》、《筹资管理制度》进行了修订。

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票。

制度全文请详见公司同日在上海证券交易所网站（网址https://www.sse.com.cn/）上刊登的《贵州赤天化股份有限公司提名委员会工作细则》、《贵州赤天化股份有限公司薪酬与考核委员会工作细则》、《贵州赤天化股份有限公司投资管理制度》、《贵州赤天化股份有限公司筹资管理制度》。

（二十三）审议通过《关于与花秋矿业签署〈资产置换协议之补充协议〉、〈资产置换事宜之业绩补偿协议之补充协议〉暨关联交易的议案》

本议案提交董事会审议前已经独立董事专门会议审议通过，并同意提交公司董事会审议。

独立董事针对本议案相关事项发表了一致同意的独立意见。根据《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定，本次交易构成关联交易，3名关联董事丁林洪、高敏红、丁林辉回避表决，其他6名非关联董事进行表决，表决结果：同意6票，反对0票，弃权0票。

本议案尚需提交公司股东会审议。

具体内容请详见公司同日在《中国证券报》《上海证券报》和《证券时报》以及上海证券交易所网站（网址https://www.sse.com.cn/）上刊登的《贵州赤天化股份有限公司关于与花秋矿业签署〈资产置换协议之补充协议〉〈资产置换事宜之业绩补偿协议之补充协议〉暨关联交易的公告》（公告编号：2026-023）。

（二十四）审议通过《2026年第一季度报告》

本议案提交董事会前已经审计委员会2026年第一次会议审议通过，并同意提交公司董事会审议。

审计委员会认为：公司2026年第一季度报告真实、准确、完整，公允地反映了公司2026年一季度的财务状况和经营成果，截至本意见出具日未发现存在相关的欺诈、舞弊行为及重大错报的情形。

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票。

具体内容请详见公司同日在《中国证券报》《上海证券报》和《证券时报》以及上海证券交易所网站（网址https://www.sse.com.cn/）上刊登的《贵州赤天化股份有限公司2026年第一季度报告》。

（二十五）审议通过《关于召开公司2025年年度股东会的议案》

表决结果：同意9票，反对0票，弃权0票。

具体内容请详见公司同日在《中国证券报》《上海证券报》和《证券时报》以及上海证券交易所网站（网址https://www.sse.com.cn/）上刊登的《贵州赤天化股份有限公司关于召开2025年年度股东会的通知》（公告编号：2026-024）。

特此公告

贵州赤天化股份有限公司董事会
二〇二六年四月二十八日

证券代码：600227　　证券简称：赤天化　　公告编号：2026-022

贵州赤天化股份有限公司关于董事、高级管理人员2025年度薪酬执行情况及2026年度薪酬方案的公告

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。

2026年4月27日，贵州赤天化股份有限公司（以下简称：公司）召开了第九届二十一次董事会会议，审议通过了《关于董事、高级管理人员2025年度薪酬执行情况及2026年度薪酬方案的议案》。其中：高级管理人员2025年薪酬执行情况及2026年度薪酬方案由公司董事会审议，关联董事丁林洪、高敏红、吴洪艳回避表决；董事2025年度薪酬执行情况及2026年度薪酬及津贴方案，全体董事回避表决，直接提交公司股东会审议。本议案提交董事会前已经薪酬与考核委员会2026年第四次会议审议通过，并同意提交公司董事会审议。现将公司董事、高级管理人员2025年度薪酬执行情况及2026年度薪酬方案公告如下：

一、公司董事、高级管理人员2025年度薪酬情况

根据公司薪酬管理相关制度，结合公司实际经营业绩情况及个人绩效考核结果，2025年度公司董事、高级管理人员薪酬情况如下：

姓名	职务	任职状态	2025年从公司获得的税前薪酬总额（万元）
丁林洪	董事长兼总经理	现任	87.08
丁林辉	董事	现任	10.00
高敏红	董事兼常务副总经理	现任	83.93
姚志红	董事	现任	0.00
于宗振	董事	现任	0.00
吴洪艳	职工董事兼副总经理	现任	77.93
范其勇	独立董事	现任	15.00
王朴	独立董事	现任	15.00
徐广	独立董事	现任	15.00
先正红	董事会秘书兼副总经理	现任	68.93
车药禄	副总经理	现任	68.29
叶勇	财务总监	离任	70.30
陈洪林	副总经理	现任	67.93
林洋	副总经理	现任	67.93
刘宁	财务总监	现任	5.79
合计	/	/	653.12

注1：刘宁女士任职起始日期为2025年12月4日，聘任前未在公司获取报酬。

注2：根据《国家税务总局贵州省税务局关于开展2025年度社会保险费缴费工资申报工作的通告》要求，公司2025年度调整了职工社保缴纳基数，导致2025年董事、高管薪酬总额较上年度有所增加。剔除社保基数调整因素，公司董事、高管薪酬总额较上年未发生变动。

二、董事、高级管理人员2026年度薪酬及考核方案

（一）适用对象

本薪酬方案适用于公司全体董事、高级管理人员。

（二）适用期限

2026 年 1 月 1 日至 2026 年 12 月 31 日

（三）薪酬及津贴标准

1、董事津贴方案

（1）独立董事：独立董事每人15万元/年（税前）在公司领取独立董事津贴，按月发放。

（2）未在公司任董事以外其他职位的非独立董事，每人10万元/年（税前）在公司领取董事津贴，按月发放。

（3）在公司兼任其他职位的非独立董事（含职工代表董事），每人10万元/年（税前）在公司领取董事津贴和发放其岗位薪酬。兼任的董事其津贴与岗位薪酬一同参照年薪方案实施分周期考核发放。

2、董事及高级管理人员年薪方案

在公司全职工作的董事长、高级管理人员年度薪酬由基本薪酬和绩效薪酬两部分构成：其中基本薪酬和绩效薪酬各占年度薪酬的50%。基本薪酬按月发放；绩效薪酬根据年度业绩及个人考核结果确定，根据年度经营业绩考核结果进行结算，且占比不低于公司年度报告披露后发放。

董事长在公司兼任高级管理人员的，以及高级管理人员在公司内部兼职其他职务的，报酬标准按照所任职职务报酬孰高的原则确定。

3、专项奖励计划

公司拟予为盈，可以给予管理层专项奖励。具体分配方案由总经理办公会提出方案报董事会薪酬与考核委员会审核后批准执行。

（四）其他说明

1、上述薪酬（津贴）金额均为税前收入，涉及的个人所得税由公司统一代扣代缴。

2、董事和高级管理人员因换届、改选、任期内辞职等原因离任的，按其实际任期和实际绩效计算薪酬并予以发放。

3、上述高级管理人员薪酬方案经公司董事会审议通过生效，上述董事薪酬方案需提交公司股东会审议通过生效。

特此公告

贵州赤天化股份有限公司董事会
二〇二六年四月二十八日

证券代码：600227　　证券简称：赤天化　　公告编号：2026-017

贵州赤天化股份有限公司 2025年年度主要经营数据的公告

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。

根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第3号——行业信息披露》第二号——煤炭、第十三号——化工，以及《上海证券交易所关于做好主板上市公司2025年年度报告披露工作的通知》要求，现将贵州赤天化股份有限公司（以下简称：公司）煤炭和化工板块2025年度主要经营数据披露如下：

一、煤炭业务

指标项目	2025年度
煤炭产量（万吨）	26.19
煤炭销量（万吨）	25.79
煤炭销售收入（万元）	3,528.65
销售成本（万元）	12,811.91
毛利（万元）	-9,283.26

二、化工业务

1、主要产品的产量、销量及收入实现情况

主要产品	2025年1-12月产量(万吨)	2025年1-12月销量(万吨)	2025年1-12月销售收入（万元）
尿素	61.03	60.93	101,512.90
甲醇	39.24	37.89	74,803.75

2、主要产品和原材料的价格变动情况

（1）主要产品价格变动情况（不含税）

主要产品	平均售价（元/吨） 2025年度	平均售价（元/吨） 2024年度	同比变动比率（%）
尿素	1,666.11	1,982.29	-15.95
甲醇	1,974.19	2,038.65	-3.16

（2）主要原材料价格变动情况（不含税）

主要原材料	采购均价（元/吨） 2025年度	采购均价（元/吨） 2024年度	同比变动比率（%）
煤炭	779.36	953.90	-18.30

以上经营数据信息来源于公司报告期内财务数据，仅为投资者及时了解公司生产经营情况之用，敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

特此公告

贵州赤天化股份有限公司董事会
二〇二六年四月二十八日

证券代码：600227　　证券简称：赤天化　　公告编号：2026-016

贵州赤天化股份有限公司 关于续聘2026年度会计师事务所的公告

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：

● 拟聘任的会计师事务所名称：利安达会计师事务所（特殊普通合伙）

2026年4月27日，贵州赤天化股份有限公司（以下简称：公司）召开了第九届二十一次董事会会议，审议通过了《关于续聘审计机构并授权经营层决定其报酬的议案》，拟续聘利安达会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称：利安达事务所）为公司2026年度审计机构，该事项尚须提交公司股东会审议。现将有关事宜公告如下：

一、拟聘任会计师事务所的基本情况

（一）机构信息

1、基本信息

事务所名称	利安达会计师事务所（特殊普通合伙）		
成立日期	2013年10月22日	组织形式	特殊普通合伙
注册地址	北京市朝阳区慈云寺北里210号楼1101室		
首席合伙人	黄锦辉	上年末合伙人数量	70人
上年末执业人员数量	注册会计师		475人
	签署过证券服务业务审计报告的注册会计师		167人
2025年业务收入（未经审计）	业务收入总额	52,608.76万元	
	审计业务收入	43,848.21万元	
	证券业务收入	14,702.94万元	
2025年上市公司（含A、B股）审计情况	客户家数	30家	
	审计收费总额（未经审计）	4,141.88万元	
	涉及主要行业	制造业（21家）、采矿业（3家）、农、林、牧、渔业（2家）、住宿和餐饮业（1家）、批发和零售业（1家）、文化、体育和娱乐业（1家）、金融业（1家）。	
本公司同行业上市公司审计客户家数			20家

2、投资者保护能力

利安达事务所截至2025年末计提职业风险基金1,613.58万元、购买的职业保险累计赔偿限额8,000万元，职业风险基金计提、职业保险购买符合相关规定。

利安达事务所近三年不存在执业行为相关民事诉讼中承担民事责任的情况。

3、诚信记录

利安达事务所近三年因执业行为受到刑事处罚0次、行政处罚4次、监督管理措施6次、自律监管措施1次和纪律处分2次。

31名从业人员近三年因执业行为受到刑事处罚0次、行政处罚13次、监督管理措施20次、自律监管措施7次和纪律处分7次。

上述处罚和监管措施对目前利安达事务所执业均不构成影响。

（二）项目信息

1、基本信息

拟签字项目合伙人：王海豹，2018年成为注册会计师，2017年开始从事上市公司审计，2018年开始在利安达事务所执业，2026年开始为本公司提供审计服务。2021年成为利安达事务所的合伙人，近三年签署了4家上市公司审计报告。

拟签字注册会计师：程丽静，2016年成为注册会计师，2017年开始从事上市公司审计，2016年10月开始在利安达事务所执业，2024年10月开始为本公司提供审计服务。近三年签署了2家上市公司审计报告。

拟安排质量控制复核人：齐永进，2004年成为注册会计师，2007年开始从事上市公司审计，2013年4月开始在利安达事务所执业，2023年1月开始担任本公司审计项目的项目质量控制复核人。近三年复核了4家上市公司年报审计报告。

2、诚信记录

签字项目合伙人王海豹、签字注册会计师程丽静及质量复核人员齐永进不存在违反《中国注册会计师职业道德守则》对独立性要求的情形，且近三年不存在受到刑事处罚、行政处罚、行政监管措施和自律监管措施的情形。

3、独立性

利安达会计师事务所（特殊普通合伙）及拟签字项目合伙人王海豹、签字注册会计师程丽静及项目质量控制复核人齐永进不存在可能影响独立性的情形。

4、审计收费

审计费用是根据公司的业务规模、所处地区和会计处理复杂程度等多方面因素，并根据公司年报审计需配备的审计人员情况和投入的工作量以及事务所的收费标准确定。2026年度审计费用合计120万，其中财务审计费用70万元，内控审计费用50万元，审计费用较上年未发生变化。

二、拟续聘会计师事务所履行的程序

（一）审计委员会审议意见

2026年4月24日，审计委员会召开了2026年第一次会议，审议通过了《关于利安达会计师事务所（特殊普通合伙）2025年度审计工作的总结》及《关于续聘审计机构并授权经营层决定其报酬的议案》，审计委员发表如下意见：

我们查阅了利安达事务所有关资格证照、相关信息和诚信记录，认可利安达事务所的专业胜任能力、投资者保护能力、诚信状况和独立性。从开始聘任利安达事务所到2025年度审计业务结束期间，利安达事务所对公司都提供了良好的服务。根据利安达事务所在审计过程中所表现出来的职业操守和履职能力，建议继续聘任利安达事务所作为公司2026年度财务报表的审计机构。

（二）董事会的审议和表决情况

2026年4月27日，公司第九届二十一次董事会会议以9票同意，0票反对，0票弃权审议通过了《关于续聘审计机构并授权经营层决定其报酬的议案》，同意续聘利安达事务所为公司2026年度审计机构。

（三）生效日期

本次聘请2026年度审计机构事项尚需提请公司股东会审议，并自公司股东会审议通过之日起生效。

特此公告

贵州赤天化股份有限公司董事会
二〇二六年四月二十八日

证券代码：600227　　证券简称：赤天化　　公告编号：2026-024

贵州赤天化股份有限公司 关于召开2025年年度股东会的通知

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：

● 股东会召开日期：2026年5月18日

● 本次股东会采用的网络投票系统：上海证券交易所股东会网络投票系统

一、召开会议的基本情况

(一)股东会类型和届次

2025年年度股东会

(二)股东会召集人：董事会

(三)投票方式：本次股东会所采用的表决方式是现场投票和网络投票相结合的方式

(四)现场会议召开的日期、时间和地点

召开日期时间：2026年5月18日　14点00 分

召开地点：贵阳市观山湖区阳关大道28号赤天化大厦22楼会议室

(五)网络投票的系统、起止日期和投票时间。

网络投票系统：上海证券交易所股东会网络投票系统

网络投票起止时间：自2026年5月18日

至2026年5月18日

采用上海证券交易所网络投票系统，通过交易系统投票平台的投票时间为股东会召开当日的交易时间段，即9:15-9:25，9:30-11:30，13:00-15:00；通过互联网投票平台的投票时间为股东会召开当日的9:15-15:00。

(六)融资融券、转融通、约定购回业务账户和沪股通投资者的投票程序

涉及融资融券、转融通业务、约定购回业务相关账户以及沪股通投资者的投票，应按照《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号 — 规范运作》等有关规定执行。

(七)涉及公开征集股东投票权

无

二、会议审议事项

本次股东会审议议案及投票股东类型

序号	议案名称	投票股东类型 A股股东
非累积投票议案		
1	2025年度董事会工作报告	√
2	2025年度利润分配及资本公积金转增股本方案	√
3	关于公司、子公司及孙公司向银行、证券、基金等金融机构及其他机构申请授信额度的议案	√
4	关于公司为子公司、孙公司对外融资提供担保的议案	√
5	独立董事2025年度述职报告	√
6	关于续聘审计机构并授权经营层决定其报酬的议案	√
7	关于计提资产减值准备及核销资产的议案	√
8	关于置入煤矿资产2025年业绩承诺实现情况的议案	√
9	关于未弥补亏损达到实收股本总额三分之一的议案	√
10	关于董事2025年度薪酬执行情况及2026年度薪酬方案的议案	√
11	关于制定《董事、高级管理人员薪酬管理制度》的议案	√
12	关于与花秋矿业签署《资产置换协议之补充协议》《资产置换事宜之业绩补偿协议之补充协议》暨关联交易的议案	√

1、各议案已披露的时间和披露媒体

相关议案具体内容详见公司于2026年4月28日刊登在《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》及上海证券交易所网站（网址https://www.sse.com.cn/）上的公告。

2、特别决议议案：议案4

3、对中小投资者单独计票的议案：全部议案

4、涉及关联股东回避表决的议案：议案12

应回避表决的关联股东名称：贵州渔阳贸易有限公司

5、涉及优先股股东参与表决的议案：不涉及

三、股东会投票注意事项

(一)本公司股东通过上海证券交易所股东会网络投票系统行使表决权的，既可以登陆交易系统投票平台（通过指定交易的证券公司交易终端）进行投票，也可以登陆互联网投票平台（网址：vote.sseinfo.com）进行投票。首次登陆互联网投票平台进行投票的，投资者需要完成股东身份认证。具体操作请见互联网投票平台网站说明。

(二)同一表决权通过现场、本所网络投票平台或其他方式重复进行表决的，以第一次投票结果为准。

(三)持有多个股东账户的股东，可行使的表决权数量是其名下全部股东账户所持相同类别普通股和相同品种优先股的数量总和。

持有多个股东账户的股东通过本所网络投票系统参与股东会网络投票的，可以通过其任一股东账户参加。投票后，视为其全部股东账户下的相同类别普通股和相同品种优先股均已分别投出同一意见的表决票。

持有多个股东账户的股东，通过多个股东账户重复进行表决的，其全部股东账户下的相同类别普通股和相同品种优先股的表决意见，分别以各类别和品种股票的第一次投票结果为准。

(四)股东对所有议案均表决完毕才能提交。

四、会议出席对象

(一) 股权登记日下午收市时在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司股东有权出席股东会（具体情况详见下表），并可以以书面形式委托代理人出席会议和参加表决。该代理人不必是公司股东。

股份类别	股票代码	股票简称	股权登记日
A股	600227	赤天化	2026/5/11

(二)公司董事和高级管理人员。

(三)公司聘请的律师。

(四)其他人员

五、会议登记方法

（一）个人股东亲自出席会议的，应出示本人身份证或其他能够表明其身份的有效证件或证明、股票账户卡；委托代理人出席会议的，应出示本人有效身份证件、委托人有效身份证件、股东授权委托书、股票账户卡。

（二）法人股东应由法定代表人或者法定代表人委托的代理人出席会议。法定代表人出席会议的，应出示本人身份证、能证明其具有法定代表人资格的有效证明；委托代理人出席会议的，代理人应出示能证明法人股东具有法定代表人资格的有效证明、本人身份证、法人股东单位的法定代表人依法出具的书面授权委托书。

（三）登记时间、地点：符合出席会议条件的股东请于2026年5月14日（星期四）上午 9:00-11:30，下午 14:00-16:00 到公司证券部登记手续。

六、其他事项

根据相关规定和要求，公司股东会不发放任何参会礼品。会期半天，与会费用自理。

地址：贵州省贵阳市观山湖区阳关大道28号1号楼22层

联系人：钟佩君

联系电话：0851-84396315

传真：0851-84391503

特此公告。

贵州赤天化股份有限公司董事会
2026年4月28日

附件1：授权委托书

● 报备文件

提议召开本次股东会的董事会决议

附件1：授权委托书

授权委托书

贵州赤天化股份有限公司：

兹委托　　先生（女士）代表本单位（或本人）出席2026年5月18日召开的贵公司2025年年度股东会，并代为行使表决权。

委托人持普通股数：

委托人持优先股数：

委托人股东账户号：

序号	非累积投票议案名称	同意	反对	弃权
1	2025年度董事会工作报告			
2	2025年度利润分配及资本公积金转增股本方案			
3	关于公司、子公司及孙公司向银行、证券、基金等金融机构及其他机构申请授信额度的议案			
4	关于公司为子公司、孙公司对外融资提供担保的议案			
5	独立董事2025年度述职报告			
6	关于续聘审计机构并授权经营层决定其报酬的议案			
7	关于计提资产减值准备及核销资产的议案			
8	关于置入煤矿资产2025年业绩承诺实现情况的议案			
9	关于未弥补亏损达到实收股本总额三分之一的议案			
10	关于董事2025年度薪酬执行情况及2026年度薪酬方案的议案			
11	关于制定《董事、高级管理人员薪酬管理制度》的议案			
12	关于与花秋矿业签署《资产置换协议之补充协议》《资产置换事宜之业绩补偿协议之补充协议》暨关联交易的议案			

委托人签名（盖章）：　　受托人签名：

委托人身份证号：　　受托人身份证号：

委托日期：　年　月　日

备注：

委托人应当在委托书中“同意”、“反对”或“弃权”意向中选择一个并打“√”，对于委托人在本授权委托书中未作具体指示的，受托人有权按自己的意愿进行表决。

证券代码：600227　　证券简称：赤天化　　公告编号：2026-015

贵州赤天化股份有限公司关于公司为子公司、孙公司对外融资提供担保的公告

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：

● 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
贵州安佳矿业有限公司（以下简称：安佳矿业）	10,000.00万元	0.00万元	不适用：本次为年度担保预计	否
贵州大秦肿瘤医院有限公司（以下简称：大秦医院）	125,507.44万元	110,507.44万元	不适用：本次为年度担保预计	否
贵州赤天化桐梓化工有限公司（以下简称：桐梓化工）	203,300.00万元	83,300.00万元	不适用：本次为年度担保预计	否
埃弗尔（贵州）生物科技有限公司（以下简称：埃弗尔公司）	5,000.00万元	0.00万元	不适用：本次为年度担保预计	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）	193,807.44
对外担保总额占上市公司最近一期经审计净资产的比例（%）	85.37
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% √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

为满足公司及合并报表范围内子公司、孙公司的日常生产经营及业务发展需要，公司拟于2026年度为其提供担保额度预计不超过人民币344,000.00万元（其中反担保额度不超过6亿元）。

1、上述担保额度预计范围包括存量担保、新增担保以及存量担保的展期或续保。担保额度实际总额以具体担保合同约定的金额为准。在预计的担保额度范围内可根据公司及合并报表范围内全资子公司的经营情况内部调剂使用。

2、担保内容包括但不限于公司为子公司、孙公司流动资金贷款、项目建设贷款、信用证、银行及商业承兑汇票、保理、融资租赁、供应链融资、跨境融资、合同履约等提供的信用保证、商标权/专利权质押、不动产抵押、股权质押担保及反担保等。担保范围包括公司对合并报表范围内子公司、孙公司的担保及反担保，合并报表范围内子公司、孙公司之间发生的担保及反担保。

3、提请股东会授权公司法定代表人或法定代表人指定的授权代理人办理上述担保额度内的相关手续，并签署相关法律文件。

4、本次预计担保额度授权的有效期为自公司2025年度股东会审议通过之日起12个月内，具体担保期限以实际发生时签署的担保协议约定为准。

（二）内部决策程序

公司于2026年4月27日召开第九届二十一次董事会会议，以9票同意、0票反对、0票弃权的表决结果通过《关于公司为子公司、孙公司对外融资提供担保的议案》，同意公司为子公司、孙公司对外融资提供担保额度不超过人民币344,000.00万元。

根据《上海证券交易所股票上市规则》及《公司章程》相关规定，本次担保尚需提交公司股东会审议。

（三）担保预计基本情况

担保方	被担保方	担保方持股比例（%）	被担保方最近一期资产负债率（%）	截至目前担保余额（万元）	本次新增担保额度（万元）	担保额度占上市公司最近一期净资产比例（%）	担保预计有效期	是否关联担保	是否有反担保
一、对控股子公司									
被担保方资产负债率超过70%									
公司	安佳矿业	100	121.76	0.00	10,000.00	4.41	一年至八年	否	否
公司	大秦医院	100	75.67	110,507.44	15,000.00	55.29	一年至十五年	否	否
被担保方资产负债率未超过70%									
公司	桐梓化工	100	41.55	83,300.00	120,000.00	89.56	一年至八年	否	否
公司	埃弗尔公司	57.971	36.72	0.00	5,000.00	2.20	一年至三年	否	否

注1：截至本公告披露日，公司担保余额（当前存续的担保合同总金额）为193,807.44万元。其中：担保实际发生余额为118,412.41万元，尚未使用额度75,395.03万元。

（四）担保额度调剂情况

本次预计的担保额度不等于为子公司及孙公司提供的实际担保金额，最终要以子公司及孙公司实际获批金融机构及其他机构授信额度为准。在总体担保额度内，控股子公司内部可进行担保额度调剂，但调剂发生时资产负债率为70%以上的子公司仅能从股东会审议时资产负债率为70%以上的子公司处获得担保额度。同时，子公司及孙公司可在上述担保、反担保额度内，为公司以及子孙公司的相关融资提供担保及反担保。

二、被担保人基本情况

被担保人类型	被担保人名称	被担保人类型及上市公司持股情况	主要股东及持股比例	统一社会信用代码
法人	安佳矿业	全资子公司	公司持股100%	91520322MAD151087T
法人	大秦医院	全资子公司	公司持股100%	91520190MA6DJQ6P70
法人	桐梓化工	全资子公司	公司持股100%	9152032266295614A
法人	埃弗尔公司	其他：控股孙公司	桐梓化工持股57.97%	91520198MACRGUF835

注：埃弗尔(贵州)生物科技有限公司（原名贵州赤天化农资贸易有限公司，原系公司全资子公司桐梓化工100%持股，2026年3月增资扩股后更名，同时股东结构变更为：桐梓化工持股57.971%，温德森(上海)企业管理有限公司持股42.029%）。

被担保人名称	2026年3月31日/2026年1-3月（未经审计） 资产总额	负债总额	资产净额	营业收入	净利润	2025年12月31日/2025年度（经审计） 资产总额	负债总额	资产净额	营业收入	净利润
安佳矿业	106,473.67	133,438.20	-26,964.53	395.46	-3,892.56	106,790.18	130,030.02	-23,239.84	3,566.73	-15,218.61
大秦医院	111,721.61	85,976.86	25,744.76	5,171.07	-2,109.54	111,681.85	84,504.55	27,177.30	16,476.21	-12,462.24
桐梓化工	276,061.00	111,840.79	164,220.21	53,801.17	3,872.74	274,067.05	113,871.14	160,195.92	195,874.94	6,113.51
埃弗尔公司	887.16	27.14	860.02	11.69	5.93	1,349.79	495.70	854.09	47.70	31.11

注：上述被担保人均不属于失信被执行人。

三、担保协议的主要内容

公司拟用以下资产为金融机构及其他机构授信作抵质押，具体使用的抵押资产以金融机构及其他机构批复的授信方案为准。

资产名称	2025年12月31日账面价值（万元）
乌当医院房屋及土地	58.25
赤天化大厦4-22楼	15,010.08
桐梓化工土地	15,078.10
公司所持有的贵州银行股权	1,243.53
安佳矿业土地	2,981.73
安佳矿业采矿权	58,569.70
桐梓化工设备	70,850.08
桐梓化工100%股权	423,800.00
大秦医院100%股权	67,595.72
安佳矿业100%股权	1,000.00
埃弗尔公司57.971%股权	800.00
公司及桐梓化工商标、专利权	1,217.55
合计	658,204.74

注：子公司及孙公司名下资产（土地、房产、股权、商标权、专利权、设备、存货仓单等，在此不做列举）可用于其本身融资的抵质押增信，也可用于公司及公司下属其他主体融资的抵质押增信，或用作反担保物抵质押给为公司及子孙公司融资提供担保的担保方。公司、子公司及孙公司名下若有未列示于下表中，但后续金融机构及其他机构需要用作抵质押的资产，亦可根据金融机构及其他机构的要求用于抵质押增信。

上述担保额度为公司预计的最高担保金额，公司将根据实际经营情况和金融机构要求在该担保额度范围内办理担保事宜，有关担保事项尚需银行和/或相关金融机构审核同意，具体担保方式、范围、金额和期限以及签约时间以实际签署的合同为准。本次审议额度内的担保实际发生时，公司将及时披露相关内容。

四、担保的必要性和合理性

本次担保预计主要为满足子公司及孙公司日常生产经营、业务发展需要，被担保对象为公司合并报表范围内的子公司、孙公司，其中被担保人安佳矿业和大秦医院资产负债率超过70%，公司对其日常经营风险及决策能够有效控制，可以及时掌握其资信情况和履约能力，担保风险总体可控，不存在损害公司及中小股东利益的情形，具有必要性和合理性。

五、董事会意见

2026年4月27日，公司第九届二十一次董事会会议以9票同意，0票反对，0票弃权审议通过了《关于公司为子公司、孙公司对外融资提供担保的议案》。董事会认为：结合相关子公司的经营情况、资信状况及财务状况，公司董事会认为总体担保风险可控，该担保事项不存在损害公司利益的情形。董事会同意本次担保事项，并同意将该议案提交公司股东会审议。

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担保总额（存续的担保合同总金额）为193,807.44万元，担保实际发生余额为118,412.41万元，分别占公司最近一期经审计归属于上市公司股东净资产的比例为85.37%和52.16%。上述对外担保均为公司为报表合并范围内的子公司提供的担保。公司不存在逾期担保的情况。

特此公告

贵州赤天化股份有限公司董事会
二〇二六年四月二十八日

证券代码：600227　　证券简称：赤天化　　公告编号：2026-023

贵州赤天化股份有限公司关于与花秋矿业签署《资产置换协议之补充协议》《资产置换事宜之业绩补偿协议之补充协议》暨关联交易的公告

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、基本情况概述

贵州赤天化股份有限公司（以下简称：公司）分别于2023年9月7日、2023年9月27日、2023年10月10日召开了公司第八届二十八次董事会会议、第八届二十九次董事会会议和公司2023年第二次临时股东大会，审议通过了《关于公司资产置换暨关联交易方案的议案》、《关于公司拟签署〈资产置换协议〉、〈资产置换协议之业绩补偿协议〉、〈债权处置协议〉、〈股权转让协议〉的议案》。同意新设子公司与关联方贵州桐梓县花秋矿业有限责任公司（以下简称：花秋矿业）进行资产置换，花秋矿业为本次交易的业绩承诺方。公司签署了《资产置换协议》和《资产置换协议之业绩补偿协议》，就双方实施资产置换事宜和资产置换相关的置入资产业绩承诺与补偿事项达成约定，其中明确约定置入资产（即“桐梓县花秋镇花秋二矿采矿权及其附属资产”，以下同）的价值依据北方亚事资产评估有限责任公司（以下简称“亚事评估”）出具的评估报告确定；明确约定业绩承诺方的承诺净利润数等事项依据亚事评估出具的评估报告确定。具体内容详见公司于2023年9月11日、2023年9月28日在《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》以及上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）上披露的《贵州赤天化股份有限公司资产置换暨关联交易公告》（公告编号：2023-061）、《贵州赤天化股份有限公司关于调整资产置换暨关联交易方案并修订相关协议的公告》（公告编号：2023-073）。

2025年4月18日，中国证券监督管理委员会贵州监管局出具了《关于对北京北方亚事资产评估有限责任公司及米丽平、韩艳芳采取出具警示函措施的决定》，提出：亚事评估在2023年公司资产置换评估项目执业过程中，未合理运用职业判断，导致经营成本测算有误。上述亚事评估错误，进一步影响了公司置入资产的评估价值。为此，经与花秋矿业协商一致，本着公平公正的原则，为切实保护上市公司及中小投资者的利益，双方经协商确认并同意，根据重新测算结果，就原协议项下交易价格调整以及业绩承诺调整达成补充约定，并签署了附生效条件的《资产置换协议之补充协议》。

同时，为了合理确定业绩承诺方的补偿责任，确保业绩对赌协议能够公平、有序地执行，本次在《资产置换事宜之业绩补偿协议之补充协议》增加了现金补偿约定。

二、补充协议的主要内容

本次《资产置换协议之补充协议》、《资产置换事宜之业绩补偿协议之补充协议》自双方签署之日起成立，尚需公司履行完毕全部必要的内部决策程序方可生效。

（一）《资产置换协议之补充协议》的主要内容

公司置入资产交易价格调减1,253.08万元。原置入资产交易对价合计金额为90,800万元，本次调减后，置入资产交易对价合计金额为89,546.92万元。具体如下：

双方经协商确认并同意，根据重新测算结果，对公司置入资产的价值调减1,253.08万元，其中置入资产中的采矿权调减1,733.08万元，置入资产中的采矿权附属资产土地使用权调增480万元。因此置入资产的全部作价调整为89,546.92万元（含税）。

（二）《资产置换事宜之业绩补偿协议》的主要内容

1、业绩承诺相应调减604万元

根据2023年公司与花秋矿业签署的《资产置换事宜之业绩补偿协议》约定，双方参考评估报告及未来开采计划的业绩预测，确认置入资产的承诺净利润。由于前期亚事评估经营成本测算有误，本次根据重新测算结果，业绩承诺方承诺净利润数相应发生调减。业绩承诺方承诺标的资产2023年6月-12月（资产于2023年12月1日交割，当期业绩承诺净利润应÷7）、2024年度、2025年度、2026年度、2027年度应实现的经审计扣除非经常性损益后的净利润累计金额较原合同相应调减了604万元，调减前业绩承诺净利润累计为29,384.00万元，调整后业绩承诺净利润累计为28,780.00万元。具体如下：

双方经协商确认并同意，根据重新测算结果，对原协议项下置入资产的价值调减1,253.08万元，并进一步对原协议第1.2条约定的承诺利润数调整如下：

(a)2023年的承诺净利润不低于按照以下公式计算的金额：自置入资产完成交割后的2023年剩余月份数×人民币570.00万元（大写：人民币伍佰柒拾万元）÷7；

(b)2024年度的承诺净利润不低于人民币3,870.00万元（大写：人民币叁仟捌佰柒拾万元）；

(c)2025年度的承诺净利润不低于人民币6,210.00万元（大写：人民币陆仟贰佰壹拾万元）；

(d)2026年度的承诺净利润不低于人民币9,050.00万元（大写：人民币玖仟零伍拾万元）；

(e)2027年度的承诺净利润不低于人民币9,080.00万元（大写：人民币玖仟零捌拾万元）。

2、增加现金补偿约定

根据2023年公司与花秋矿业签署的《资产置换事宜之业绩补偿协议》约定，在业绩承诺期届满后的四个月内（即2027年度结束后4个月内）由公司聘请审计机构对置入资产进行减值测试，并出具减值测试专项报告。如果置入资产期末减值额大于补偿现金总额，则业绩承诺方应就置入资产减值部分另行对公司进行现金补偿。减值补偿金额按照以下公式计算：减值补偿金额＝置入资产期末减值额－业绩承诺补偿现金总额。

为了合理确定业绩承诺方的补偿责任，避免因不同阶段减值测试结果的应用导致双方权益受损或产生不必要的纠纷，确保业绩对赌协议能够公平、有序地执行，本次在《资产置换事宜之业绩补偿协议》新增条款：双方经协商确认并同意，业绩承诺期内置入资产因年度减值测试结果所确认的减值损失，不计入业绩承诺方当年度应现金补偿的金额。业绩补偿金额以承诺期届满后进行的专项减值测试结果及业绩累计完成情况确定。

三、该关联交易应当履行的审议程序

（一）独立董事专门会议审议

2026年4月24日，公司独立董事专门会议审议通过了《关于与花秋矿业签署〈资产置换协议之补充协议〉、〈资产置换事宜之业绩补偿协议之补充协议〉暨关联交易的议案》，并同意提交董事会审议。

（二）董事会审议

2026年4月27日，公司第九届二十一次董事会会议审议通过了《关于与花秋矿业签署〈资产置换协议之补充协议〉、〈资产置换事宜之业绩补偿协议之补充协议〉暨关联交易的议案》，上述议案表决时，关联董事丁林洪、丁林辉、高敏红回避表决，其他6名非关联董事以同意6票，反对0票，弃权0票表决通过了该议案。

公司独立董事发表了同意的独立意见：

1、本议案提交董事会前已经独立董事专门会议审议通过，独立董事一致同意将《关于与花秋矿业签署〈资产置换协议之补充协议〉、〈资产置换事宜之业绩补偿协议之补充协议〉暨关联交易的议案》提交公司董事会审议。本次关联交易符合《公司法》《上市规则》等相关法律、法规以及《公司章程》的有关规定，本议案已经公司第九届二十一次董事会审议。在董事会会议表决时，公司董事会9名成员中3名关联董事均回避表决，其余6名非关联董事一致同意本项议案。

2、本次关联交易是调减公司置入资产交易价款及签订相关补充协议，主要系维护上市公司利益，不存在损害本公司及其他股东特别是中小股东利益的情况。

因此，我们一致同意公司与花秋矿业签署《资产置换协议之补充协议》、《资产置换事宜之业绩补偿协议之补充协议》的关联交易事项。

（三）此项交易尚须获得股东会的批准，与该关联交易有利害关系的关联人将放弃行使在股东会上对该议案的投票权。

三、对上市公司的影响

截止至本公告披露日，花秋矿业已按照《资产置换协议之补充协议》的约定向公司退还相应款项。本次签署补充协议不影响公司2025年度资产总额及经营利润。2026年按生效协议约定进行相应会计处理后，调减无形资产-采矿权原值1,733.08万元，调增无形资产-土地使用权原值480万元，并按照调整后的账面价值在资产剩余使用寿命内进行摊销。最终以经公司聘请的年审会计师审计结果为准。

特此公告

贵州赤天化股份有限公司董事会
二〇二六年四月二十八日

转408