

云南云天化股份有限公司

关于全资子公司对外投资的公告

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：

●投资标的名称：公司全资子公司重庆云天化天聚新材料有限公司（以下简称“天聚新材”）拟投资建设 10 万吨/年高端共聚甲醛树脂项目，根据项目可研报告投资规划，拟以自有资金投入 55,716 万元，其余资金通过银行贷款等方式解决。

●本次投资事项将提交公司股东会审议，不涉及关联交易，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》认定的重大资产重组。

●相关风险提示：

（一）项目建设进度及收益不及预期的风险。本项目目前处于筹备阶段，尚未开始建设，项目实施尚需履行部分行政审批手续，能否按计划实施存在不确定性；同时受政策调整、产品价格波动、低端产品结构性产能过剩等不确定性因素影响，建设进度、项目收益存在不及预期的风险。

（二）项目资金保障风险。本项目建设资金需求量较大，自有资金投入比例 30%，其余资金通过银行贷款等方式解决。天聚新材除了使用自有资金外，对后续资金需求，能否及时足额筹集资金存在不确定性。

（三）工艺技术风险。本项目采用融合优化的自有工艺，核心设备首次国产化放大，能否完全满足产品生产技术要求具有不确定性，存在技术风险。

敬请广大投资者注意投资风险。

一、本次交易概况

（一）本次交易概况

1. 本次交易概况

公司现有共聚甲醛产能 9 万吨/年，经过多年技术开发和研究，公司在成本控制和产品品质方面均具备市场领先优势，并已成为国内聚甲醛进口替代的主要选择。为进一步提升公司聚甲醛产品市场占有率，扩大竞争优势，促进高端市场进口替代，公司全资子公司天聚新材拟在重庆市长寿区经济技术开发区投资 185,720 万元建设 10 万吨/年高端共聚甲醛树脂项目，建设内容包括 10 万吨/年高端共聚甲醛树脂，2×24 万吨/年甲醛装置，400 吨/年甲缩醛装置，100 吨/年催化剂装置。

2. 本次交易要素

投资类型	☐ 新设公司 ☐ 增资现有公司（ ☐ 同比例 ☐ 非同比例） --增资前标的公司类型： ☐ 全资子公司 ☐ 控股子公司 ☐ 参股公司 ☐ 未持股公司 ☒ 投资新项目 ☐ 其他：_____
投资标的名称	天聚新材 10 万吨/年高端共聚甲醛树脂项目
投资金额	☒ 已确定，具体金额（万元）：共计 185,720 万元，其中自有资金投入比例 30%，其余资金通过银行贷款等方式解决，具体以实际投资金额为准。 ☐ 尚未确定
出资方式	☒ 现金 ☒ 自有资金 ☐ 募集资金 ☒ 银行贷款 ☐ 其他：_____ ☐ 实物资产或无形资产 ☐ 股权 ☐ 其他：_____
是否跨境	☐ 是 ☒ 否

（二）董事会审议情况

2026年7月17日，公司召开第十届董事会战略委员会2026年第五次会议，审议通过了《关于全资子公司投资建设10万吨/年高端共聚甲醛树脂项目的议案》，表决结果：3票赞成，0票反对，0票弃权，并同意提交公司董事会审议。

2026年7月17日，公司召开第十届董事会第十六次（临时）会议，审议通过了《关于全资子公司投资建设10万吨/年高端共聚甲醛树脂项目的议案》。

（三）提交股东会审议的情况说明

根据《上海证券交易所股票上市规则》，应当对相同交易类别下标的相关的各项交易，按照连续12个月内累计计算的原则适用股东会审议和披露标准，公司本次交易前12个月内公司发生的重大交易事项如下：

单位：万元

序号	时间	项目名称	实施主体	项目投资 估算金额	公司投资 金额	董事会审 议情况	临时公 告编号
1	2026年4月15日	20万吨/年高性能磷酸铁新材料前驱体项目及配套项目	控股子公司云南云聚能新材料有限公司	183,894.32	183,894.32	第十届董事会第十一次（临时）会议审议通过	临 2026-015
2	2026年4月15日	15万吨/年磷酸铁锂项目	参股子公司友天新能源科技有限公司	265,381.24	130,036.81		
3	2026年5月14日	1,000万吨/年磷矿采矿工程项目	参股子公司云南云天化聚磷新材料有限公司	816,940.95	285,929.33	第十届董事会第十三次（临时）会议审议通过	临 2026-020
4	2026年6月8日	新能源电池前驱体材料配套硫循环绿色示范项目	全资子公司云南天安化工有限公司	157,848.24	157,848.24	第十届董事会第十四次（临时）会议审议通过	临 2026-023
5	2026年6月8日	磷石膏制水泥联产硫酸	全资子公司云南云天化环保	115,854.90	115,854.90		

		资源循环利用示范项目	科技有限公司				
合计				1,539,919.65	873,563.60		

以上交易涉及公司全资、控股子公司及参股公司按持股比例投入总金额为 1,059,283.60 万元（含本次），占公司最近一期经审计净资产的 43%。根据《上海证券交易所股票上市规则》，基于谨慎性考虑，将本议案提交公司股东会审议。

（四）本次投资不构成关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

二、投资主体的基本情况

企业名称：重庆云天化天聚新材料有限公司；

统一社会信用代码：91500115MA5UJJ6H6D；

成立时间：2017年4月27日；

注册地：重庆市长寿区经济技术开发区化南路3号；

法定代表人：徐兴致；

注册资本：人民币30,000万元；

持股比例：公司持股100%；

主营业务：许可项目：危险化学品生产；票据式经营：硫酸、氨[压缩的或液化的]、氧[压缩的或液化的]、氮[压缩的或液化的]、甲醇、甲醛溶液；生产：化工产品、化学原料、塑料原料、复合材料；道路货运。一般项目：销售：化工产品、化学原料、塑料原料、复合材料（以上范围不含危险化学品）；销售：煤炭、非金属矿产品、金属矿产品、金属材料；货物及技术的进出口。

天聚新材近一年又一期财务数据如下：

单位：万元

科目	2025 年 12 月 31 日（经审计）	2026 年 3 月 31 日（未经审计）
资产总额	103,279.85	112,435.40
负债总额	18,726.12	24,567.87
净资产	84,553.72	87,867.53
资产负债率	18.13%	21.85%

科目	2025 年 1-12 月（经审计）	2026 年 1-3 月（未经审计）
营业收入	113,634.55	28,717.51
净利润	6,475.76	3,218.72

三、投资标的基本情况

（一）项目基本情况

投资类型	☒ 投资新项目
项目名称	天聚新材 10 万吨/年高端共聚甲醛树脂项目
项目主要内容	10 万吨/年高端共聚甲醛装置，2×24 万吨/年甲醛装置，400 吨/年甲缩醛装置，100 吨/年催化剂装置，以及配套罐区、仓储、装卸站、水处理、控制室等设施。
建设地点	重庆市长寿区经济技术开发区新材路晏 C02-07-1/02 和晏 C02-07-2/02 地块内
项目总投资金额（万元）	185,720 万元（其中：建设投资 180,717 万元、建设期利息 4,539 万元、铺底流动资金 464 万元，具体以实际投资金额为准）
上市公司投资金额（万元）	公司全资子公司以自有资金投入 55,716 万元（总投资金额的 30%），其余资金通过银行贷款等方式解决。
预计开工时间	2026 年 12 月
预计投资收益率	11.82%，财务内部收益率（所得税后）
是否属于主营业务范围	☒ 是 ☐ 否

（二）各主要投资方出资情况

天聚新材以自有资金及申请银行贷款实施项目建设。

（三）项目目前进展情况

项目目前处于筹备阶段，尚未开始建设。

（四）项目市场定位及可行性分析

1. 项目符合国家产业发展政策和行业发展趋势

《石油和化学工业“十五五”发展指南》提出加快高端工程塑料自主化攻关、补齐产业链高端供给短板。聚甲醛作为重要通用工程塑料，主要消费领域为汽车行业、电子行业、日用消费品、工业机械、输水排灌、家用电器等。当前聚甲醛行业结构性短板突出，汽车、新能源电子、精密装备等高端应用领域仍然依赖进口。本项目建设年产 10 万吨高端共聚甲醛，主要应用于中高端领域和进口替代，符合国家

聚甲醛产业政策导向和行业发展趋势。

2. 公司具备自主研发的先进工艺技术优势

公司现有共聚甲醛产能 9 万吨/年，依托多年引进成套装置消化吸收、工艺持续迭代积累的技术储备，现有聚甲醛产品在国内市场已形成质量、能耗双重差异化优势，关键指标上保持国内领先水平。本项目采用公司自主研发的生产工艺，集成关键设备国产化放大，形成规模化成本与品质双重竞争壁垒，产品能耗进一步下降、纯度进一步提升、关键性能指标进一步优化，能满足中高端市场对产品品质的要求。

3. 增强公司聚甲醛产业竞争能力

公司现有共聚甲醛全系列产品已完成汽车、电子行业主流客户认证，产品覆盖新能源汽车、精密电子电器、医用精密器械等高附加值中高端赛道。本项目将进一步推动公司聚甲醛产业高端化发展，加大在新兴高端产业领域的应用，能够促进国内聚甲醛高端市场的进口替代。

四、项目投资对公司的影响

本项目符合国家产业政策，符合公司发展战略规划，可充分利用天聚新材现有的资源优势、市场优势、技术优势及人才优势，通过技术升级，推动公司聚甲醛业务实现从规模数量领先向产品品质引领转型，加大中高端新兴领域应用，稳步实现规模化进口替代，进一步提升公司聚甲醛产品盈利能力。本次项目建设符合公司的长远发展布局，不会影响公司持续经营能力，亦不会损害全体股东尤其是中小股东合法权益。

五、项目投资的风险提示

（一）项目建设进度及收益不及预期的风险。本项目目前处于筹备阶段，尚未开始建设，项目实施尚需履行部分行政审批手续，能否

按计划实施存在不确定性；同时受政策调整、产品价格波动、低端产品结构性产能过剩等不确定性因素影响，建设进度、项目收益存在不及预期的风险。天聚新材积极推进各项审批，制定详细的进度计划，明确关键节点责任，保障项目按计划推进；通过依托内部甲醇保供降低成本，研发生产高性能高附加值产品和高端差异化产品，优化营销机制与策略，降低市场风险，最大限度发挥项目效益。

（二）项目资金保障风险。本项目建设资金需求量较大，自有资金投入比例 30%，其余资金通过银行贷款等方式解决。天聚新材除了使用自有资金外，对后续资金需求，能否及时足额筹集资金存在不确定性。天聚新材可以通过包括不限于银行贷款、股东增资或借款等方式筹集资金，根据项目建设进度，确保资金需求。

（三）工艺技术风险。本项目采用融合优化的自有工艺，核心设备首次国产化放大，能否完全满足产品生产技术要求具有不确定性，存在技术风险。天聚新材将通过与设计院、核心设备厂联合攻关，严格履约标准，确保国产化放大设备的可靠性与生产技术运行要求。

敬请广大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 7 月 18 日