

证券代码：002539 证券简称：云图控股

成都云图控股股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-009

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
活动参与人员	银河证券、山西证券、华安基金人员
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 陈银
时间	2025年7月2日下午 15:00—17:00
地点	云图控股会议室
形式	现场调研
交流内容及具体问答记录	<p>1、公司复合肥的产能分布和渠道情况如何？</p> <p>答：（1）产能方面，公司以“靠近资源、靠近市场”为原则，不断完善全国产能布局，目前生产基地覆盖湖北应城、湖北荆州、湖北宜城、山东平原、河南宁陵、四川眉山、辽宁铁岭、黑龙江肇东、黑龙江佳木斯、新疆昌吉等地区，并在马来西亚设有生产基地。近期，公司还在新疆阿克苏投资新设公司，布局新型肥料项目。公司现有复合肥年产能755万吨，在建产能130万吨。未来随着产能释放，公司复合肥的规模优势将更加突出，支撑主业长期稳定发展。</p> <p>（2）渠道方面，公司营销网络遍布全国，目前拥有一级经销商近6,000家、镇村级零售终端网点超过10万家。近年公司还加速拓展海外市场，在越南、泰国、马来西亚等东南亚国家自建营销网络，推动本地化运营，国际化布局初显成效。公司通过持续整合、优化渠道，辅以营</p>

销创新、品牌整合与产品升级等措施，进一步增强客户粘性，提升公司的市场竞争力，为未来复合肥市场增量奠定基础。

2、新型肥料需求增长下，公司在这方面的布局如何？

答：近年来在农业绿色转型、政策支持及技术创新的驱动下，新型肥料市场快速发展，公司的新型肥料业务逐步成为新的增长动力。（1）产能布局上，公司持续推进新型肥料向更具资源、生产及市场优势基地发展，目前湖北应城、山东平原在建 130 万吨新型肥料产能，投产后新型肥料的规模和产销量有望进一步提升，增厚利润空间。（2）技术创新上，公司聚焦增效肥料、增效技术的研发创新发力，年内推出含功能性有机质水溶磷酸一铵、高浓度液体磷钾肥、中量元素钙镁一体造粒等新型产品，精准匹配高效、功能型肥料的市场需求。

3、公司磷肥产品的构成、毛利如何？是否还有进一步增量空间？

答：（1）公司磷肥产品主要包括肥料级磷酸一铵和工业级磷酸一铵，目前肥料级磷铵在充分保障自身复合肥生产需求的基础上对外销售，工业级磷铵全部对外销售。2024 年以来，随着公司磷酸分级利用产业链投产达产，公司磷肥产品规模快速增长，成为公司新的利润增长点。

（2）公司磷肥业务未来增长动能强劲，核心支撑来自以下三方面：

1）从需求端看，磷酸一铵下游覆盖农业种植、消防阻燃以及新能源材料等领域，受益于国家粮食安全战略推动、水溶肥渗透率提升以及新能源材料需求增长，市场前景持续向好。

2）从原料端看，公司目前拥有磷矿储量约 5.49 亿吨，正全力推进磷矿采矿项目建设，未来项目投产后将实现磷矿石原料的稳定供应和高度自给，再加上公司的磷酸分级利用技术，公司磷肥的生产成本将显著降低，盈利空间有望进一步提升。

3）从产业链看，公司未来将依托磷矿资源和磷酸分级利用产业链，深度挖掘市场需求，不断优化调整产品结构，开发更多的精细化、高附加值产品，进一步延伸磷产业链价值，打开长期成长空间。

4、公司磷矿开采最新的进展，预计何时能有磷矿石产出？达产后磷矿的使用规划，对公司有什么影响？

答：公司拥有三宗磷矿，均位于四川省凉山州雷波县。其中，阿居洛呷磷矿 290 万吨/年采选工程项目于今年 3 月开工建设，目前正在加快

	<p>建设井巷工程及配套设施；牛牛寨东段磷矿 400 万吨/年采矿工程项目目前正在开展采选方案优化设计工作，以进一步提高磷矿高效利用与项目收益；牛牛寨西段磷矿正按计划推进“探转采”手续。公司将积极调配资源，加快建设节奏，具体的产出时间请以公司后续公告为准。</p> <p>上述磷矿投产后，公司将就近满足黄磷生产需求，并通过水路运到湖北荆州、宜城及广西贵港基地生产复合肥、磷酸一铵、磷酸铁等产品，保障生产所需磷矿石的稳定供应。未来公司将结合市场情况和自身需求进行统筹安排，审慎考虑自用和外售的比例，力求效益最大化。届时既能进一步降低公司生产成本，增强公司的市场竞争力和抗风险能力，同时依托磷酸分级利用产业链，进一步提高磷矿的综合利用率，增强公司盈利能力。</p> <p>5、公司应城合成氨项目建设进度如何？建成后公司的产能和成本会有什么变化？</p> <p>答：公司应城基地在建的 70 万吨合成氨项目及配套的 100 万吨新型复合肥、150 万吨精制盐等产线，主体结构已建设完毕，设备订货全部完成，正在稳步推进安装工程及配套设施建设。未来项目投产后，一方面，弥补公司氮肥原料缺口，实现氮肥原料自给自足，有效降低各项能耗和综合成本；另一方面，进一步扩大产业规模，优化产业结构，增强产业链之间的协同作用，为公司持续发展提供强力支撑。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>无</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）</p>	<p>无</p>