

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：2025-010

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☒ 其他（电话会议）
活动参与人员	国投证券、浙商证券、国泰基金、银河基金机构人员
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 陈银
时间	2025 年 7 月 8 日上午 10:00—11:00 2025 年 7 月 8 日下午 15:30—16:30
地点	云图控股会议室
形式	现场调研/电话会议
交流内容及具体问答记录	1、公司复合肥业务的销售模式、渠道布局情况如何？ 答：公司复合肥业务主要通过经销商渠道进行销售。公司深耕农村市场 30 年，已建立起遍布全国的营销网络，现有一级经销商近 6,000 家、镇村级零售终端网点超 10 万家。同时，公司在马来西亚、泰国、越南等东南亚地区自建海外营销网络，本土化运营自有品牌，海外市场的拓展和开发初见成效。公司持续推进“渠道精耕”，不断优化渠道结构和终端服务，切实提升渠道质量和覆盖面，助力公司进一步提升市场占有率。 2、近两年复合肥头部企业快速发展，公司对复合肥未来发展有何展望？ 答：随着农业现代化进程加快，规模化种植和绿色高效肥料需求增长，推动复合肥行业向高质量发展，我们对复合肥未来发展充满信心。

（1）从需求来看，在国家粮食安全战略推动下，我国粮食产量稳步提升，到 2024 年首次突破 1.4 万亿斤，粮食种植面积持续扩大，为复合肥提供长期支撑。（2）从供应来看，近几年复合肥行业整合加速，中小企业在成本、环保及品牌竞争压力下加速退出，市场份额向头部企业集中。公司凭借氮磷全产业链优势、全国产能布局、技术研发实力及渠道布局，有望进一步提升市场占有率，巩固行业领先地位。

3、公司磷酸分级利用产业链的构成以及磷酸一铵的市场情况？

答：（1）公司依托磷矿资源和磷酸分级利用技术，已建成湿法磷酸和热法磷酸两条产线，并开发出系列精细化、高附加值产品。1）湿法磷酸：公司依托湿法磷酸萃取净化技术，对不同浓度的磷酸进行分级利用，打通了“磷矿—湿法磷酸—精制磷酸/工业级磷酸一铵—磷酸铁/磷复肥”全产业链条，实现磷酸产品的多样化，进一步提升磷资源的综合利用率。2）热法磷酸：公司依托丰富的磷矿资源，建成了“磷矿—黄磷—热法磷酸—磷酸盐”产业链，有效增强产业链协同效应。未来公司将聚焦市场需求，进一步提升磷产业链附加值，推动公司持续发展。

（2）公司依托磷酸分级利用产业链，可生产肥料级磷酸一铵、工业级磷酸一铵、水溶性磷酸一铵及粉状产品，2024 年以来公司磷铵产品的产销规模稳步提升，特别是工业级磷铵产品，凭借其在新能源材料领域的需求增长，叠加水溶肥市场渗透率提升以及政策支持，展现出强劲的市场需求和发展潜力，为公司打开新的增长空间。

4、公司合成氨项目的最新进展如何？项目投产后，预计能给公司带来哪些具体优势？

答：公司合成氨项目主要分布在湖北应城和广西贵港两地，规划产能共计 270 万吨：（1）应城基地：70 万吨合成氨项目主体结构已完工，设备采购完成，安装工程及配套设施建设正在稳步推进。（2）贵港基地：拟分三期建设年产 200 万吨合成氨、300 万吨尿素、120 万吨高效复合肥等产线，目前项目正在加速筹备中，同步推进项目设计、设备招标以及办理能评、环评、安评等审批手续。

合成氨项目投产后，公司资源自给、规模效应和成本优势将得到显著提升，夯实公司在业内的领先地位。（1）可弥补公司尿素产能缺口，实现氮肥原料自给自足，强化公司低成本优势，提升公司盈利能力和抗风险能力。（2）贵港项目可有效填补公司在华南地区的产能空白，辐射广

	西、广东、海南以及东南亚市场，为公司复合肥市场扩张奠定基础。 5、公司自有多少磷矿资源？是否实现磷矿开采？采矿工程建设进度怎样？预计何时能够投产达产？ 答：目前，公司在四川省凉山州雷波县拥有三宗磷矿，磷矿石资源总储量约 5.49 亿吨，其中，牛牛寨东段磷矿和阿居洛呷磷矿采矿规划产能共 690 万吨/年，采矿工程项目正在有序推进中，牛牛寨西段磷矿尚在推进“探转采”的相关手续。阿居洛呷磷矿 290 万吨/年采选工程自 2025 年 3 月启动以来，重点推进井巷工程及相关配套设施建设，各项建设工作进展顺利；牛牛寨东段磷矿 400 万吨/年采矿工程项目已完成部分井巷建设、设备运输系统搭建及供电系统配套，并同步开展地质灾害治理等工作，现阶段正在优化采选方案设计，以提升资源利用率和整体的经济效益。关于公司磷矿具体的投产达产时间请以公司后续公告为准。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	无
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）	无