

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：2025-012

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	中金公司、华泰证券、兴业证券、长江证券、富国基金、嘉实基金、中欧基金、汇添富基金等机构人员
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 陈银
时间	2025年7月23日下午15:00—17:00 2025年7月24日上午10:00—12:00 2025年7月24日下午14:00—15:00
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>公司董事会秘书向来访者介绍了公司的基本情况，包括公司的产业链布局、核心竞争优势以及主营业务情况等，并与来访者进行了互动交流，主要内容如下：</p> <p>1、公司磷复肥的销售情况如何？今年能否维持增长？</p> <p>答：近三年，公司依托全产业链一体化优势，通过渠道整合优化、产品升级与市场营销协同发力，磷复肥销量维持稳定增长，发展态势良好。在国家持续强化粮食安全、推进农业现代化的背景下，市场对高效、环保的新型肥料及磷肥的需求持续攀升，为公司磷复肥的市场拓展提供长期动能，我们对延续这一趋势充满信心，具体销售情况敬请投资者关注公司后续发布的定期报告。</p>

2、今年磷酸一铵的价格高位运行，请介绍一下市场情况和公司的产销情况？

答：磷酸一铵市场需求旺盛，主要来自农业和工业领域：（1）农业上，磷酸一铵是生产复合肥的关键原料，也可以作为肥料直接施用，在国家粮食安全战略、水肥一体化等政策推进下，肥料级磷酸一铵的需求稳定增长；（2）工业上，磷酸一铵在新能源材料、阻燃剂、灭火剂等领域的应用不断拓展，工业级磷酸一铵市场快速增长。综上，随着国家政策推动以及新能源材料需求增长、水溶肥渗透率提升，磷酸一铵市场前景广阔。

公司依托磷酸分级利用产业链，具备灵活生产肥料级、工业级、水溶性磷酸一铵及粉状产品的能力，可根据市场需求动态调整产品结构。2024 年以来，公司磷酸一铵的产销规模快速增长，其中工业级磷酸一铵表现亮眼，年产能 35 万吨，全部对外销售，主要应用于高端水溶肥、阻燃材料、灭火剂以及磷酸铁锂的前驱体磷酸铁的制造，已成为公司重要的增长点。

3、公司应城合成氨项目建设进展如何？投产后对公司的影响？

答：公司已在湖北应城建有完整的“盐—碱—肥”氮肥产业链，布局合成氨、氯化铵、硝酸铵等氮肥原料。公司引入先进技术，全面升级改造合成氨装置，正在加快推进 70 万吨合成氨项目及配套的 60 万吨水溶性复合肥、40 万吨缓控释复合肥、150 万吨精制盐等产线建设，目前项目进展顺利，设备安装进入关键阶段。

项目投产后，预计将给公司带来多方面的积极效应：一方面，可有效弥补公司氮肥原料缺口，实现氮肥原料自给自足，并通过绿色工艺、智能制造提高资源利用效率，降低能耗和综合成本，增强公司产品盈利能力和市场竞争力；另一方面，有助于扩大公司产业规模，优化产能结构，强化产业链协同，做大做强公司复合肥主业。

4、公司在广西布局的战略考量？广西项目如何规划的？

答：公司拟在广西贵港投资建设云图智领绿色化工新能源材料项目，该项目计划分三期实施，建设内容包括年产 120 万吨高效复合肥、200 万吨合成氨、300 万吨尿素、50 万吨液体及颗粒硝酸铵、

42 万吨硝酸、30 万吨磷酸铁、25 万吨精制酸等装置。目前，公司正集中资源，全力推进项目前期的筹备工作，包括项目设计及能评、环评、安评等审批手续。

公司本次在广西布局的主要考量如下：

（1）抢占区域市场：广西、广东、海南及东南亚等地农业发达，对化肥的需求持续增长。贵港项目将填补公司在华南地区的产能空白，辐射两广、海南和东南亚市场，为公司复合肥业务拓展和区域市场服务能力提升提供有力支撑。

（2）夯实产业链优势：贵港项目共规划两条产业链，一是打造“合成氨—尿素/硝酸铵—复合肥”的氮肥产业链，通过布局合成氨、尿素、硝铵及复合肥产能，补齐氮肥原料的缺口，实现氮肥自给自足，降低公司生产成本；二是构建“黄磷—热法磷酸—精制磷酸—磷酸铁—磷酸铁锂”的热法磷酸产业链，充分发挥“资源+产业链”核心优势，进一步优化产业结构，扩大产业规模，增强公司的竞争力和盈利能力。

5、公司磷矿资源集中在四川雷波，简要介绍一下雷波基地情况、磷矿项目进展，磷矿投产后如何使用？

答：公司雷波基地依托当地丰富的磷矿资源、水电资源以及长江水运便利（毗邻金沙江），持续打造“磷矿—黄磷—热法磷酸—磷酸盐”一体化产业链，配套建设磷矿山、水运码头等设施。

（1）雷波基地主要的资源和产能

公司在雷波拥有三宗磷矿，总储量约 5.49 亿吨，规划采矿产能为 690 万吨/年；现有 6 万吨黄磷产能，是全国商品黄磷实际产量最大的单体企业之一，2024 年公司黄磷实现满产满销。此外，雷波基地还拥有磷酸盐 5 万吨、石灰 30 万吨、炉渣微粉 30 万吨以及砂岩矿资源储量约 1,957.7 万吨。

（2）磷矿项目进展

雷波阿居洛呷磷矿在建 290 万吨/年采选工程项目，公司正聚焦资源重点推进，目前井巷及配套设施建设有序进行中；牛牛寨东段磷矿在建 400 万吨/年采矿工程项目，目前正在优化采选方案设计；牛牛寨西段磷矿正积极推进“探转采”相关手续。

（3）磷矿投产后的资源调配

	<p>磷矿项目投产后，公司将根据基地布局、产能配置和市场情况统筹安排：一是就近保障雷波黄磷项目的原料供应；二是依托长江水运体系，向湖北荆州、宜城及广西贵港等基地供应磷矿石，用于生产复合肥、磷酸一铵、磷酸铁等产品。未来，公司将结合市场情况和生产需求，动态调整自用与外售比例，提升整体效益。同时，依托磷酸分级利用产业链，进一步提高磷矿综合利用率，增强公司盈利能力与市场竞争力。</p> <p>6、公司未来的增量空间在哪些方面？</p> <p>答：公司未来的增量空间主要来源于产业链协同、产品结构优化以及市场规模拓展等方面。未来，随着应城合成氨、雷波磷矿以及广西贵港等项目投产，公司氮、磷全产业链贯通，原料自给率显著提升，产品结构不断优化，盈利韧性和抗风险能力增强。同时，公司正积极推进复合肥新建产能落地，包括应城、新疆、贵港等基地项目，进一步优化全国产能布局，提升服务半径和市场覆盖力。</p> <p>7、简要介绍一下公司分红情况以及后续的分红政策？</p> <p>答：公司高度重视对股东的持续回报，2024 年度共实施两次现金分红，累计现金分红总额约 2.42 亿元，占 2024 年度归属于上市公司股东净利润的 30.03%。公司将继续秉持稳定、可持续的分红政策，在确保公司经营稳健、现金流充裕的前提下，持续提升股东回报水平，让广大股东共享公司高质量发展的成果。</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>