

证券代码：600096

证券简称：云天化

云南云天化股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-001

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-线上电话会
参与单位名称	华安证券、首创证券、嘉实基金、开源证券、易知投资、颢科私募基金、长江证券、煜德资本、太平洋证券、生命保险资管、国联民生证券、粤佛私募基金、华福证券、国金证券、鸿运私募基金、国海证券、上海乘是资管、上海昭云投资、华创证券、东方马拉松投资管理、国信证券、浙商证券、APC 国际、泰康资管、中银证券、磐厚动量、颐和久富投资、成都火星资管、中金公司、海通证券、上海谦心投资、中邮保险资管、五矿证券、博星股权投资、合众易晟投资、光大证券、安徽弘开投资、宁夏金昱元、中信证券、中天汇富基金、广发证券、国泰君安、齐家资管、红杉资本、正圆私募基金、东兴证券、华宝证券、湘财证券、华安证券资管、平安证券、中泰证券、中信建投证券、深圳创富兆业、美银证券、上海峰境私募基金、玄卜投资、赢舟资管、KoneTas Capital、海通国际、耕霖投资管理、摩根大通、申银万国证券研究所、方正证券、国投证券、华能贵诚信托、国华兴益保险资管、汇丰前海证券、群益国际、北京鑫翰资管、千禧新加坡资管、泉果基金、创金合信基金、博时基金、华泰证券、上海混沌投资、苏州高新私募基金、兴证证券资管、上海度势投资、海南归德投资、方物私募基金、东方证券、中加基金、正心谷投资、浙商证券资管、东证融汇证券资管、金信基金、前海君安资管、淳厚基金、远致瑞信股权投资、中信保诚基金、嘉合基金、上海聚鸣投资、华玖股权投资、征金资本、百川盈孚、上海源卓资管、上海联视投资、西部利得基金、Polymer、广东溢嘉私募、西南证券、海南羊角私募基金、厦门中略投资、君茂投资、幸福人寿保险、河床资本、中航证券、浙江米仓资管、宁银理财、海南鸿盛私募基金、上海途灵资管、富国基金、广东邦政资管、北京泽铭投资、申万宏源、银河证券、上海开思私募基金、北京凯思博投资、九泰基金、杭州谦象私募基金、平安保险、智合远见私募基金、兴证全球基金、上海咸和资管、中欧基金、北京恒诚拓新、兴业证券、北京逸原达投资、上海天猊投资、江信基金、国泰君安国际、摩根基金、天风证券、上海泾溪投资、上海宽远资产、海斌投资、长信基金、华夏基金、湖北凯龙楚兴国际贸易、荷荷私募基金、瀚川投资管理、上海信璞私募基金等 142 余家投资机构和投研机构。
时间	2025 年 3 月 25 日
地点	电话会议线上交流
上市公司接待人	公司副总经理、财务总监钟德红，公司副总经理、董事会秘书苏云，公

待人员姓名	司运营管理部部长匡林。
投资者关系活动主要内容介绍	云天化于近日发布 2024 年年度报告，会议就 2024 年度业绩进行解读与答疑。 一、公司副总经理、董事会秘书苏云介绍 2024 年度业绩和生产经营情况。 二、就投资者关切的问题进行交流互动： 问题 1：请问公司年报披露 2024 年磷矿石产量为 1150 多万吨，设计产能为 1450 万吨/年，公司磷矿石实际产量与设计产能差异在什么地方？公司有何措施进一步提升磷矿石产量？ 回复：公司 2024 年度报告披露的 1150 万吨是磷矿成品矿的产量，1450 万吨是磷矿原矿的设计产能，成品矿是磷矿原矿加工后达到化工生产要求的矿石产品。公司也同步披露了擦洗能力和浮选能力；原矿生产之后，部分矿石需要经过浮选、擦洗等工艺进一步处理，进入下游生产环节的矿石为成品矿，故有一定差异。公司严格按照采矿许可及生产许可开展磷矿开采，持续优化磷矿采矿、浮选等生产工艺，充分发挥现有磷矿资源利用率，有效保障公司磷矿全面自给。 问题 2：公司披露的与磷酸铁相关磷矿浮选在建工程，是对后续公司磷矿资源保障有何作用？ 回复：公司披露的与磷矿相关在建工程有两个，即昆阳磷矿二矿的洞采项目和 450 万吨/年浮选项目。昆阳磷矿洞采项目是公司资源接续做的提前布局。450 万吨/年浮选项目是公司基于新的磷化工布局对磷资源的需求，以及提升磷矿全量化利用率，新建的一套磷矿原矿浮选加工装置，该装置将有利于提升中低品位矿石的利用率，满足公司后续生产需要，进一步优化和提升公司矿化一体产业链的竞争力。 问题 3：尿素行业因煤炭成本低、生产效率提升等因素，行业竞争激烈，公司如何保持气头尿素的成本竞争优势？ 回复：随着供给侧改革带来的能源供给释放，天然气等能源紧缺现象得到了一定缓解，公司尿素装置产能利用率将得到进一步提升。公司成熟运营尿素装置多年，具有较强的大型化工装置精益化管理能力，现有尿素装置能耗水平均属国内前列，可有效控制能耗成本。现有青海云天化气头尿素接近天然气产区，可充分发挥原料保障和成本优势；现有水富云天化气头尿素装置已建成多年，经过多轮技改优化，装置运行效率和产量均属于领先水平，加之该装置固定资产折旧相对较低，产品综合成本具有较强的优势；同时，公司尿素产品在云南等区域市场具有较好的市场美誉度，品牌溢价能力强，具有较强的市场竞争力。 问题 4：根据年报披露，公司 2024 年度生产氟硅酸钠 7.7 万吨，请问公司如何布局氟资源利用，对公司业绩贡献有多少？ 回复：近年来，公司深入开展磷矿伴生氟资源利用技术研究，持续加强磷酸生产过程中的氟资源提取能力，现有提氟技术属于行业领先水平，为公司后续氟资源利用奠定了坚实基础。公司通过参股合作的方式，已进入无水氟化氢、氟化铝等领域，公司自产氟化铵、氟硅酸镁等产品也对公司产业链形成了有效补充。未来，公司将继续开展氟资源深入开发利用的

	技术研究，逐步形成以自主运营模式为主的氟资源项目，做强做优公司氟化工产业发展方向。 问题 5：根据公司年报披露，公司 2024 年度缩减贸易业务导致整体营收有一定下降，扣除贸易业务，公司营收及利润均较好的增长，请问公司 2025 年有哪些措施进一步提升经营水平？ 回复：2024 年度贸易营收下降主要是受国际大豆价格下降影响，同时，公司根据市场变化，对贸易业务进行了一定幅度的收缩。未来，公司将聚焦主责主业，进一步提升化肥、磷化工、精细化工品的市场竞争力，逐步控制和优化贸易业务规模，确保公司生产经营稳定、高质量发展。 问题 6：公司 2024 年度有较多的资产减值，上述减值对未来经营业绩是否有正面影响？ 回复：公司持续开展业务结构优化，对部分业务进行及时调整，并按照会计准则对 2024 年度涉及甲醇、花卉和粮食加工等业务领域的资产计提了固定资产减值。未来，公司将进一步聚焦化肥、磷矿采选、磷化工及新材料等领域的精耕细作，推进公司资产的高效高质量利用。 问题 7：公司去年采购硫磺大概是 200 万吨，公司硫磺库存一般维持多少？硫磺涨价对公司影响有多大？ 回复：公司高效统筹硫磺等大宗原材料的采购工作，硫磺保持合理库存。公司通过科学研判、快速实施，充分发挥战略采购和战略库存优势，有效减少硫磺价格短期波动对公司产生的影响，目前硫磺成本得到有效控制。公司也将持续保持对市场的敏锐度，科学调整采购硫磺节奏和周期，保障生产经营稳定和成本控制有效。 问题 8：公司磷矿石产量同口径与 2023 年度相比是否有下降，磷矿品位是否有所衰减？ 回复：公司磷肥、饲钙等产品 2024 年度产量提升，公司为保障下游需求，适度增加磷矿石产量，磷矿石成品矿较 2023 年度略有增加，公司磷矿石主要为自用，不对外销售。近两年，公司磷矿石品位未有明显下降。 问题 9：公司对今年高品位磷矿的供需关系以及价格情况看法？ 回复：根据国家统计局数据，2024 年全国磷矿石产量有一定增长，新增产量更多满足含磷新能源材料等新领域需求；从市场的情况来看，磷矿石市场流通量偏低，供需关系偏紧。虽部分企业有在建、筹建新产能，但受环保、磷资源高效高值利用等政策影响，新增磷矿将更加有序受控，加之中小型磷矿的持续退出和资源集中度提升，公司预计未来几年磷矿石供需关系将继续维持相对稳定的紧平衡状态。 问题 10：最近磷肥价格有所提高，公司怎么看今年磷肥的一个价格情况？ 回复：近期，国内磷酸二铵市场维持稳定，受硫磺价格波动、春耕用肥以及复合肥开工率提升影响，磷酸一铵价格有所上涨。国际市场受成本支撑以及供需偏紧影响，目前国际磷肥价格保持较高水平。
--	--

	问题 11：公司对磷肥、尿素的出口政策现在是怎么展望的？ 回复：公司充分做好国内市场的保供稳价，严格按照相关出口政策组织化肥出口。目前，尚未获知相关明确的信息。 问题 12：公司对镇雄磷矿是否有明确规划，比如项目投资规模、时间表？ 回复：镇雄磷矿目前处于详勘工作中，公司预计将在 2027 年完成探转采工作，具体项目投资将在取得采矿权和相关证照审批后有效实施。公司将积极推进参股公司相关工作，并在当地政府的大力支持下，做好各项证照办理，优化项目规划，取得项目审批，为后续项目投资奠定基础。公司也将根据项目进展，及时履行信息披露义务。 问题 13：去年五月份，工业级磷酸一铵价格出现一定上涨。请问公司对今年工业级磷酸一铵价格如何判断？ 回复：工业级磷酸一铵价格受两方面因素影响，价格出现一定上涨。一是西北地区随着种植面积增加以及设施灌溉施肥技术应用，支撑了水溶肥市场的快速发展，对工业级磷酸一铵需求产生了一定增量；二是随着磷酸铁工艺技术优化，部分企业可使用工业级磷酸一铵组织生产，也加大了工业级磷酸一铵的需求量。目前，工业级磷酸一铵市场较为景气。 问题 14：从数据看，磷酸氢钙处于供需双降状态，公司磷酸氢钙产销量却实现增长，公司如何看待该行业供需关系、价格上涨？ 回复：磷酸氢钙行业主要分为磷酸氢钙、磷酸二氢钙和磷酸一二钙。公司产品主要为磷酸一二钙，在细分领域产能和市场占比较高，矿化一体的竞争力显著。随着下游市场需求恢复以及磷矿、硫磺（酸）等成本支撑，饲料级磷酸氢钙价格也维持较好水平。 问题 15：近几年，公司研发投入持续增长，公司在精细方向发展或者产品有什么规划？ 回复：公司基于国资监管及自身发展需要，持续加大研发投入。除传统化肥的产品升级迭代外，公司在磷化工、氟化工、新能源材料、聚甲醛等方面也将持续加大研发力度，并加大了磷石膏处理等环保关键领域投入。公司近期整合内部研发资源，成立云天化研究院，将根据自身行业特点和产业转型升级战略需要，把研发作为可持续发展的重要手段，进一步提升研发成果转化率，推动公司高质量发展。 问题 16：聚甲醛反倾销调查方面的进展以及对公司影响？ 回复：2024 年 5 月，商务部决定对原产美国、欧盟等地进口聚甲醛进行反倾销立案调查，今年初，调查机关初步认定原产于美国、欧盟等地进口共聚聚甲醛存在倾销，将通过调整关税等实施反倾销措施。聚甲醛反倾销调查的初步认定，有利于促进国产聚甲醛的进口替代，促进国内聚甲醛行业的健康发展。公司属于国内聚甲醛头部企业，产品品质竞争力较强，是聚甲醛进口替代的主力产品。
日期	2025 年 3 月 25 日