

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：2025-003

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
活动参与人员	申万宏源、国海证券、国信证券、国泰君安证券、华泰证券、西部证券、华创证券、长江证券自营、招商基金、兴证全球基金、景顺长城基金、上银基金、宝盈基金、国金基金、淳厚基金、原泽私募基金、苏州高新私募基金、中汇守正基金、上海森锦投资、深圳正圆投资、上海度势投资、益和源资产、混沌投资、上海泾溪投资、环懿投资、中邮人寿、Millennium Capital Partners LLP 等机构人员
上市公司接待人员姓名	董事、副总裁、董事会秘书 王生兵 证券事务代表 陈银
时间	2025年3月23日下午 15:00-16:00
地点	线上交流会
形式	电话会议
交流内容及具体问答记录	1、公司 2024 年年度报告解读及产业链进展情况介绍 公司董事、副总裁、董事会秘书王生兵对公司 2024 年年度报告进行解读，并对公司产业链进展情况作简要介绍。 (1) 公司 2024 年年度报告解读

报告期内，公司持续围绕复合肥氮、磷产业链发力，不断夯实公司产业链一体化、资源自有和磷酸分级利用的核心竞争优势，主营业务保持了良好、稳健的发展态势。公司 2024 年实现营业收入 203.81 亿元，同比下降 6.37%；归属于上市公司股东的净利润 8.04 亿元，同比下降 9.80%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 7.17 亿元，同比增长 0.40%；基本每股收益 0.67 元/股，同比下降 9.46%。

(2) 产业链建设进展情况

报告期内，公司全面推进“资源+产业链”战略布局，氮、磷产业链完善取得重要成果：

1) 氮产业链：应城基地 70 万吨合成氨项目按计划全速推进，目前该项目主体结构已建设完毕，设备采购基本完成，部分核心设备进入安装阶段，公用工程、电气仪表、安全环保等配套设施设计、建设正在有序进行中，建成后将补齐公司氮肥短板，并扩大“盐一碱一肥”全产业链规模，有效降低各项能耗和综合成本。

2) 磷产业链：①公司全资子公司雷波凯瑞公司于 2024 年 4 月完成雷波牛牛寨西段磷矿和阿居洛呷磷矿资源储量评审备案，至此公司查明雷波三宗磷矿资源储量共计 5.49 亿吨；于 2024 年 10 月取得阿居洛呷磷矿 290 万吨/年的采矿许可证，并于 2025 年 3 月正式开工建设。此外，公司正在优化雷波牛牛寨东段磷矿 400 万吨/年采矿工程项目的采选方案，以进一步提高磷矿开发利用效益，待上述磷矿项目投产达产后，将有效保障生产所需磷矿石的高度自给，夯实成本优势。

②公司全资子公司荆州新能源公司磷酸分级利用产业链全面达产，30 万吨折纯湿法磷酸、15 万吨精制磷酸产能落地，充分保障公司生产所需高品质磷酸的稳定供应，全面实现“磷矿—湿法磷酸—精制磷酸/工业级磷酸—铵—磷酸铁/磷复肥”的高效利用。

2、问答环节

(1) 公司磷复肥产能及销量情况如何？

答：截至目前，公司拥有磷复肥（复合肥和磷酸一铵）年产能超780万吨，生产基地分布在湖北、山东、河南、新疆等多个省份以及马来西亚国家，产能布局基本完善，符合公司“靠近资源、靠近市场”的战略原则。复合肥方面，公司打造了水溶肥、增效肥、特肥、缓释肥等全线产品，能够满足不同土壤、不同作物以及不同生长期的营养需求；磷酸一铵方面，公司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产品，产品充分满足自用后外销。

2024年，公司依托自身核心竞争优势，顺应行业趋势，实现磷复肥销量417.97万吨，同比增长10.59%，保持稳定的发展态势。

（2）公司磷复肥产品结构占比以及盈利情况？

答：2024年，公司磷复肥实现营业收入114.30亿元，同比增长13.24%，毛利率14.12%，同比上升1.14个百分点，其中常规复合肥实现营业收入47.40亿元，同比增长2.06%，占磷复肥营业收入的41.47%，毛利率9.44%，同比下降0.33个百分点；新型复合肥及磷肥实现营业收入66.90亿元，同比增长22.77%，占磷复肥营业收入的58.53%，毛利率17.44%，同比上升1.72个百分点。

报告期内，公司依托磷酸分级利用产业链带来的成本优势、协同效应和规模优势，进一步拓展肥料级磷酸一铵、工业级磷酸一铵、水溶性磷酸一铵及粉产品，报告期销量和利润水平明显增长，成为公司新的增量空间，助力公司磷复肥结构向多元化、精细化和高附加值转型。

（3）公司对复合肥的未来展望？

答：全球粮食安全新形势下，国家不断出台加强粮食安全保障和化肥保供稳价的系列政策，尤其在新一轮千亿斤粮食产能提升行动的推动下，复合肥作为粮食的“粮食”，市场刚需进一步增加，我们对复合肥未来的发展充满信心。

随着农业种植结构改变、农产品消费升级、农业农村现代化进程加快以及土地流转的深入推进，复合肥产品向着绿色化、功能化、定制化方向转变，未来新型肥料赛道将成为头部企业市场竞争的制高点。2024年，公司把握上述行业发展趋势，聚焦增效肥+特肥的新型肥料领域，开发多种氮、磷养分提升技术，创新推出功能性氮肥、增效磷肥、飞防套餐等新型肥料，不断完善产品矩阵，提高公司的差异化竞争优势。

(4) 公司对磷酸一铵的未来发展有什么看法？

答：磷酸一铵在农业、消防和新能源等领域的应用广泛：1) 肥料级磷酸一铵主要用于农业种植，在保障国家粮食安全的战略高度下，总体需求较为刚性。2) 在农业领域，工业级磷酸一铵作为水肥一体化关键成分，随着水溶肥市场增长及中央政策推动，将有效拉动其市场需求；在消防领域，工业磷铵作为干粉灭火剂关键成分，在全球安全生产及消防形势推动下，将在消防领域的需求日益增加；在新能源领域，工业磷铵作为磷酸铁锂前驱体原料，随着新能源汽车的快速发展，磷酸铁锂新能源电池市场份额持续扩大，近几年在新能源领域的需求增量明显。

综上，磷酸一铵未来在需求端有多个领域的增长支撑，尤其是在工业级磷酸一铵领域，市场前景广阔。同时，上游磷矿石、硫磺价格维持高位，成本支撑较强，市场景气度较好。

(5) 复合肥上游原材料价格波动较大，尤其是尿素价格波动剧烈，公司是如何应对风险的？

答：一方面，公司不断向上游原料端延伸，完善氮肥、磷肥产业链，建立了从盐矿开始除尿素以外的氮肥产业链、从磷矿开始完整的磷肥产业链，掌控了氯化铵、硝酸铵、硫酸、磷酸及磷铵等原料产能，并布局了70万吨合成氨项目，建成后能有效弥补氮肥原料缺口，保障主要原料的充分自足和稳定供应；另一方面，公司实时跟踪原材料行情，加强对原材料的价格预判，通过原材料批量采购、适当储备及原料贸易等方式，规避价格波动给生产经营带来的不利影响，进一步提高抵御市场风险能力。

	<p>(6) 简要介绍公司国际化布局进程</p> <p>答：2024 年，公司从以下方面持续推进国际化进程：1) 生产方面，马来西亚生产基地创新双磷增效技术，全面升级改造复合肥产线，进一步提高生产效率和效益，为公司国际化进程奠定坚实基础。2) 销售方面，公司依托马来西亚基地，深入拓展越南、泰国、马来西亚等东南亚市场，加快本土化营销团队建设，增强渠道和客户粘性，并借助海外社交网络的传播影响力，进一步扩大市场影响力，2024 年海外市场销量同比增长 70% 以上。3) 国际贸易方面，公司成功拓展了阿联酋、突尼斯、日本等国家地区的贸易业务，国际化进程取得显著成效。</p> <p>(7) 公司磷化工业务销售情况如何？</p> <p>答：磷化工业务是公司复合肥上游“磷矿—黄磷—热法磷酸—磷酸盐”产业链的延伸和拓展，主要产品为黄磷。2024 年，公司凭借自身产能优势、环保和能耗优势以及长周期稳定运行，公司黄磷产品实现满产满销，销量与去年基本持平，保持了整体经营稳定。未来雷波磷矿开采后，可以就近满足黄磷的生产需求，将有效降低生产成本，为磷化工业务未来强劲增长奠定坚实基础。</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>