

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：2025-005

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）
---------------	---

	(2) 公司产业链情况介绍 1) 产业链建设情况 报告期，公司在氮、磷产业链建设上取得的重要进展如下： ①氮产业链：应城基地 70 万吨合成氨项目主体结构已建设完毕，全面进入设备安装阶段，公用工程、电气仪表、安全环保等配套设施设计、建设有条不紊地进行中。同时，公司在广西贵港布局了云图智领绿色化工新能源材料项目，拟分期建设 120 万吨高效复合肥、200 万吨合成氨、300 万吨尿素等项目，项目投产后将填补尿素产能缺口，为氮肥产业链构筑成本护城河。 ②磷产业链：雷波阿居洛呷磷矿 290 万吨/年采选工程于 2025 年 3 月正式开工建设，目前正在全力推动项目建设，并同步推进雷波牛牛寨东段磷矿 400 万吨/年采选方案的优化，以进一步提高磷矿开发利用效益，项目达产后将保障磷矿石高度自给，支撑磷酸分级利用产业链做大做强，夯实“资源+产业链”核心优势。 2) 近期布局的广西项目情况 公司广西项目拟分三期建设，主要建设年产 120 万吨高效复合肥、200 万吨合成氨、300 万吨尿素、50 万吨液体及颗粒硝铵、42 万吨硝酸、30 万吨磷酸铁、25 万吨精制酸等装置。 ①市场方面，两广、海南及东南亚等地农业产业发达，对化肥的需求持续增长。贵港项目投产后，能够有效填补公司在华南地区的产能空白，并依托公司在国内外的营销优势，辐射广西、广东、海南及东南亚市场，为复合肥增量奠定基础。 ②产业链方面，公司借此将进一步完善“合成氨—尿素/硝酸铵—复合肥”氮肥完整产业链，以及“黄磷—热法磷酸—精制磷酸—磷酸铁—磷酸铁锂”新能源材料产业链，优化产业结构，扩大产业规模，夯实“资源+产业链”核心优势，增强公司的竞争力和盈利能力。 (3) 对磷复肥行业未来发展的看法
--	--

	我们对磷复肥发展充满信心，其中复合肥方面，在环保监管趋严、化肥控量增效等趋势推动下，以及上游单质肥原料价格频繁波动的影响下，复合肥中小企业加快退出市场，行业格局加速重塑，具有产业链优势、规模优势、渠道优势、环保优势以及品牌影响力显著的头部企业，能够更好地应对市场风险，竞争优势更加显著，资源进一步向头部企业聚焦，行业集中度有望持续提升。 磷酸一铵方面，随着国家持续推进水肥一体化政策以及新能源汽车快速发展等因素驱动下，未来磷酸一铵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。 2、问答环节 （1）一季度磷复肥销售情况如何？ 答：在国家高度重视粮食生产的背景下，公司抓住春耕备肥旺季需求，凭借产业链带来的成本优势和渠道、品牌、营销的持续发力，一季度磷复肥销量创新高，盈利能力显著修复，为今年开局打下坚实基础。 （2）公司在新型肥料领域有哪些布局？ 答：随着农业种植结构改变、农产品消费升级，绿色高效的新型肥料成为市场发展方向。公司立足市场趋势，一方面持续推进产品结构优化升级，将新型肥料向更具资源、生产及市场优势的基地发展，目前应城基地在建 100 万吨新型复合肥项目，投产后公司新型肥料的市场份额有望进一步提升，增厚利润空间；另一方面，公司不断开发多种氮、磷养分提升技术，今年创新推出了含功能性有机质水溶磷酸一铵、抗盐碱水溶肥料、高浓度液体磷钾肥等新型肥料，不断完善产品矩阵，提高公司的差异化竞争优势。 （3）公司磷肥的种类，自用和外售比例如何？盈利如何？
--	--

	答：公司磷酸一铵产品主要分为肥料级磷酸一铵和工业级磷酸一铵，其中肥料级磷铵可直接作为肥料施用，也用作复合肥、BB 肥的生产原料；工业级磷铵既用于高端水溶肥料的生产或作为高端水溶肥直接施用，也可用于阻燃、灭火剂及硫酸亚铁法生产磷酸铁锂前驱体磷酸铁。目前，公司肥料级磷铵在满足自身复合肥生产的基础上对外销售，工业级磷铵全部对外销售。2025 年一季度，依托磷酸分级利用产业链优势，公司磷铵产品实现量利双升，成为公司利润增长的新动力。 （4）广西项目一期的主要建设内容？建设进展如何？ 答：目前，公司广西项目处于筹备阶段，已顺利取得广西贵港市覃塘区发展和改革局的项目备案证明，正在积极推进能评、环评、安评等前置审批手续的办理。该项目一期主要建设 90 万吨高效复合肥生产装置，配套建设仓储及辅助设施，最终建设情况、建设工期及其投产时间请届时关注公司后续披露的进展公告。 （5）雷波磷矿采矿项目大概多久能建成投产？磷矿石价格居高不下，投产达成后是否会对外销售？ 答：公司聚焦人力、物力和财力，正在加快推进磷矿项目建设的各项工作，力争早日投产达产。未来公司磷矿石达产后，将优先满足黄磷的生产需求，并通过水路运到湖北荆州、宣城和广西贵港基地，保障公司磷复肥、磷酸铁等生产所需的磷矿石供应。公司未来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。 （6）公司未来业绩的增长点在哪里？ 答：公司未来业绩增长的核心动能，主要来自氮、磷完整产业链布局所带来的资源自有、产业协同和成本优势。随着应城基地合成氨项目、雷波基地磷矿项目及广西贵港项目的顺利推进，公司将逐步实现氮、磷全产业链闭环，产业规模、协同效应和成本优势更加明显，公司市场竞争力、盈利能力和行业地位将进一步提升，为未来业绩增长注入强劲动力。
关于本次活动是否涉及应披	无

露重大信息的说明	
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