

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：2025-017

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	中信证券、申万宏源证券、国海证券、长江证券、天风证券、银河证券、国金证券、西部证券、中泰证券、华福证券、开源证券、华创证券、国投证券、广发证券、方正证券、兴业证券、泰康资产、天弘基金、施罗德基金、华安基金、拾贝投资、混沌投资、太平养老等机构人员
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 陈银
时间	2025 年 10 月 27 日下午 20:00-21:00
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、公司董事会秘书陈银女士解读公司 2025 年第三季度报告 2025 年前三季度，公司经营业绩保持增长，实现营业收入 158.70 亿元，同比增长 1.10%；归属于上市公司股东的净利润 6.75 亿元，同比增长 0.86%；扣非后的归母净利润 6.63 亿元，同比增长 13.46%；基本每股收益 0.56 元/股，同比增长 1.82%。 第三季度，受原料价格波动、极端天气等因素影响，秋肥施用需求推迟，叠加工业级磷铵、水溶性磷铵销售旺季结束，公司短期经营活动面临一定压力。在此背景下，公司前三季度磷复肥业务仍实现了销量及营业收入的双提升。同时，依托公司自有磷矿资源及磷酸分级利用产业链的布局，公司磷化工业务表现亮眼，盈利水平

有所提升。

未来，随着公司合成氨、磷矿等在建项目的建成投产，公司氮、磷产业链一体化将更趋完善，产业协同和规模效益进一步释放，公司生产成本有望持续优化，打开新的增长空间。

2、问答环节

（1）请介绍公司磷复肥高端产品的销售情况，以及新型肥料的未来市场空间？

答：公司持续推动产品结构优化，在巩固传统市场的同时，积极拓展新型肥料、水溶性磷铵和工业级磷铵等高附加值产品领域。前三季度，新型复合肥、工业级磷铵等产品销量实现同比增长，产品结构调整的成效逐步显现。

近年来，在农业结构调整、精准施肥需求提升以及国家政策支持等多种因素的推动下，新型肥料市场发展迅速。随着经济作物种植面积的增加和高标准农田建设的推进，增效肥、特肥等高效化、功能化、精准化的新型肥料渗透率持续提高，市场空间广阔。当前我国新型肥料的渗透率相对较低，头部企业纷纷加大新型肥料的研发和推广力度，积极布局高附加值的新型肥料。未来，随着国家政策对绿色农业和高效肥料应用的支持不断加大，新型肥料的市场容量有望进一步扩展。

（2）请简要介绍公司黄磷业务的生产经营情况。

答：公司黄磷业务生产经营稳健，年产能 6 万吨。面对市场波动，公司不断推进精细化管理，凭借稳定的生产供应和成本管控能力，2025 年 1-9 月黄磷基本实现满产满销，毛利率同比提升，保持良好的发展态势。未来随着在建磷矿项目的逐步投产，磷矿自给率将不断提高，成本优势将进一步凸显，为公司黄磷业务的持续发展和盈利增长提供有力支撑。

（3）公司磷酸铁的销售情况和市场优势？

答：公司目前拥有磷酸铁年产能 5 万吨，并配套上游 15 万吨精制磷酸、30 万吨折纯湿法磷酸原料产能，能够稳定供应锂电池正极材料磷酸铁锂所需的前驱体产品。依托“磷矿—湿法磷酸—精制磷酸/工业级磷酸—铵—磷酸铁/磷复肥”磷酸分级利用产业链以及铁法制备磷酸铁的工艺，公司在产品、技术和环保等方面具有综合优

势，已建立起稳定的客户群体。随着下游新能源汽车及储能市场需求回暖，第三季度公司磷酸铁业务实现满产满销，出货量持续增长。未来，公司将持续推进技术创新，不断深化与优质客户的合作，进一步提升公司在新能源材料领域的市场竞争力。

（4）公司应城合成氨项目目前建设进展如何？预计何时具备投产条件？

答：公司应城基地 70 万吨合成氨项目建设稳步推进，目前核心设备安装已完成，正在同步开展配套设施建设。项目整体进展顺利，基地正全力以赴加快推进后续施工，力争早日建成投产达产，具体的投产达产时间请以公司后续披露的公告为准。

（5）公司参股公司晟隆矿业，并合作开发二坝磷铅锌矿的主要战略考量是什么？

答：公司参股四川马边晟隆矿业有限公司（以下简称“晟隆矿业”）49%股权，并以晟隆矿业为实施主体，合作开发位于四川乐山市马边彝族自治县的二坝磷铅锌矿，主要基于以下考量：

一是增加磷矿储备。二坝磷铅锌矿拥有磷矿石资源储量约 2,927.10 万吨， P_2O_5 平均品位 23.37%，将有效增强公司磷矿资源保障能力，为公司中长期发展奠定基础。

二是保障磷矿石稳定供应。二坝磷铅锌矿开采后，晟隆矿业将优先保障公司磷矿石的供应，为公司提供稳定、优质的磷矿石原料来源，降低外部市场波动风险。

三是与雷波磷矿搭配使用，进一步提升磷矿资源综合利用率。二坝磷铅锌矿属高镁低硅低铁铝磷矿，与公司雷波基地未来投产的中镁中硅磷矿互为补充，两者搭配使用更契合公司湖北荆州、宜城基地的湿法磷酸工艺体系，有利于充分发挥公司磷酸分级利用的产业链优势，生产高品质的精制磷酸、工业级和水溶级磷酸一铵等产品，进一步提升磷矿资源综合利用率。

（6）请介绍公司雷波基地磷矿项目的建设进展情况。

答：公司雷波基地拥有三宗磷矿资源，资源总储量约 5.49 亿吨，在建磷矿石开采产能 690 万吨/年。各磷矿项目进展如下：

1) 雷波阿居洛呷磷矿 290 万吨采选工程稳步推进，井下基建工程持续施工，地表选矿工程边坡治理及支挡工程有序开展。

	2) 雷波牛牛寨东段磷矿 400 万吨采选工程已形成初步优化设计方案，正在开展后续准备工作。 3) 雷波牛牛寨西段磷矿已完成探矿工作，处于“探转采”阶段。 公司将持续高效推进项目建设，力争早日投产达产，为公司巩固资源保障和提升市场竞争力奠定坚实基础。 (7) 近年来复合肥市场集中度提升背后的核心驱动因素有哪些？ 答：复合肥近年来呈现出集中度提升的趋势，主要受到市场需求升级、竞争格局优化等因素的推动： 一是现代化农业发展推动市场需求升级。随着土地流转加快，农业规模化发展提速，导致种植大户数量增加，这部分客户更注重产品肥效、品牌信誉及配套服务，更倾向于选择知名度高、品质可靠、服务完善的头部品牌。 二是头部肥企通过产能扩张、产品结构优化和渠道布局，不断巩固规模优势和品牌影响力，带动市场份额稳步提升。 三是受原材料价格波动加剧、环保政策趋严以及生产成本上升等因素影响，缺乏抗风险能力、成本优势的中小企业逐步退出市场，加速行业整合进程。
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