

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：2026-004

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
活动参与人员	申万宏源证券、长江证券、华泰证券、华源证券、国信证券、天风证券、东方证券、东方财富证券、开源证券、中信建投证券、国投证券、中泰证券、浙商证券、银河证券、国泰君安证券、光大证券、东吴证券、华西证券、安信证券、甬兴证券、中国国际金融、博时基金、天弘基金、富国基金、大成基金、招商基金、嘉实基金、浦银安盛基金、景顺长城基金、信达澳亚基金、兴证全球基金、创金合信基金、诺安基金、上银基金、泉果基金、宝盈基金、汇泉基金、博远基金、天治基金、汇丰晋信基金、兴业基金、融通基金、光大保德信基金、瑞华投资、豪山资管、景林资管、阳光资管、幻方量化投资、长江证券资管、蓝海启程投资、观富资管、正圆私募、银叶投资、昆仑磐升私募、深绎私募、度势投资、煜德投资、益和源资管、泰康资管、煜诚私募、润晖投资、天风证券资管、施罗德投资、三和投资、招银理财、森锦投资、吉渊投资、锐锐投资、宏利资管、国华兴益保险资管、日斗投资、长城财富保险资管、平安资管、天演论投资、鼎亚资本、中国人民养老保险、太平洋资管、乾图私募、明河投资、象舆行投资、富敦资金、中英人寿、合众资管、Millennium Capital、Millennium Management、中航信托、和谐健康保险等机构的人员
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 陈银

时间	2026年4月15日上午10:30-11:30
地点	线上交流会
形式	电话会议
交流内容及具体问答记录	<p>1、公司 2025 年年度报告解读及经营情况介绍</p> <p>公司董事会秘书陈银女士解读公司 2025 年年度报告，并对公司氮、磷产业链的重大进展等情况作简要介绍：</p> <p>(1) 公司 2025 年年度报告解读</p> <p>2025 年，公司实现营业收入 214.00 亿元，同比增长 5.01%；归属于上市公司股东的净利润 8.27 亿元，同比增长 2.81%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 8.03 亿元，同比增长 11.99%；基本每股收益 0.69 元/股，同比增长 2.99%。</p> <p>报告期内，公司依托“资源+产业链”优势，保持稳健发展。磷复肥主业实现营业收入 135.35 亿元，同比增长 18.42%，其中磷肥表现亮眼，水溶性及工业级磷酸一铵量价齐升。磷化工业务实现营业收入 12.31 亿元，毛利率达 30.44%，同比上升 12.94 个百分点，盈利能力明显提升。新能源材料业务实现营业收入 5.99 亿元，同比增长 19.30%，市场份额有所提升。纯碱业务实现营业收入 6.38 亿元，在行业承压的情况下仍保持盈利。</p> <p>(2) 公司重大项目进展介绍</p> <p>1) 氮产业链：公司湖北应城基地 70 万吨合成氨项目及配套的 47.59 万吨 95%浓度尿浆溶液于 2026 年 3 月试生产，补齐了公司尿素原料缺口，氮肥自给率进一步提升。</p> <p>2) 磷产业链：</p> <p>①磷矿开发稳步推进：四川雷波阿居洛呷磷矿 290 万吨采选工程、牛牛寨东段磷矿 400 万吨采矿工程按计划建设中，牛牛寨西段磷矿近期取得了 400 万吨/年采矿许可证，至此公司自有磷矿采矿设计产能达 1,090 万吨/年，进一步夯实公司磷矿资源储备。此外，公司参股 49%的二坝磷铅锌矿于 2026 年 2 月顺利复工。待上述项目陆续投产后，将保障公司生产所需磷矿石的高度自给，强化成本优势。</p> <p>②湿法、热法磷酸协同发展：公司依托湿法磷酸分级利用产业</p>

链基础，积极布局热法磷酸，目前湖北荆州基地在建 7 万吨热法磷酸项目，湖北宜城基地同步建设 15 万吨（热法）食品级精制磷酸、15 万吨纯铁法磷酸铁等项目，投产后将打通“磷矿—黄磷—热法磷酸—磷酸铁”产业链，更好地满足食品级、电子级磷酸及新能源材料等高端领域需求，推动公司磷产业链向精细化、高值化升级。

2、问答环节

（1）公司如何看待复合肥行业的发展前景和竞争格局？

答：我们坚定看好复合肥行业的发展前景。需求端，在国家粮食安全的战略支撑下，复合肥需求刚性向上。同时，随着农业现代化、种植结构优化以及科学施肥理念的深入，复合肥的市场需求向高效化、功能化、绿色化、定制化转型。供给端，随着国家“双碳”行动、传统行业转型升级等政策深入推进，落后产能加速出清，行业集中度有望进一步提升。目前，依托氮、磷产业链一体化建设，公司磷复肥产能超 940 万吨，全国产能布局完善，为磷复肥业务持续发展奠定坚实基础。

（2）2025 年公司磷复肥板块的销量、营收及产品构成如何？

答：2025 年，公司磷复肥销量 460.17 万吨，同比增长 10.10%；营业收入 135.35 亿元，同比增长 18.42%，营收占比上升 7.16 个百分点。其中常规复合肥营业收入 53.63 亿元，同比增长 13.14%，占磷复肥营收的 39.62%；新型复合肥及磷肥营业收入 81.72 亿元，同比增长 22.16%，占磷复肥营收的 60.38%。新型肥料方面，公司立足增产增效、土壤健康等农业发展方向，2025 年成功开发含腐植酸水溶肥、作物专用缓控释肥料等 30 余个新品，精准对接农业提质增效需求。磷肥方面，依托湿法磷酸分级利用优势、稳定的产品质量和供应能力，叠加水肥一体化及新能源行业快速发展，水溶性及工业级磷酸一铵产品表现良好，进一步巩固市场份额。

（3）请介绍公司黄磷产品的销售情况及下游需求情况。

答：公司在四川雷波拥有 6 万吨的黄磷产能，2025 年黄磷销量 5.98 万吨，销售收入 12.31 亿元，毛利率达 30.44%，较上年同期增长 12.94 个百分点，盈利能力明显提升。上游端，公司拥有 5.49 亿

	<p>吨磷矿资源，在建 690 万吨/年的磷矿开采项目，为黄磷生产提供资源保障。下游端，黄磷主要用于生产热法磷酸、三氯化磷、草甘膦等产品。2025 年以来，硫磺价格维持高位运行，湿法磷酸成本优势逐渐弱化，叠加下游电子级磷酸、新能源电池材料需求的稳定增长，热法磷酸的需求向好。</p> <p>（4）公司磷酸铁有新的规划布局吗？</p> <p>答：公司荆州基地现有磷酸铁年产能 5 万吨，宜城基地在建 15 万吨产能。同时，公司依托自有磷矿和黄磷产业链基础，在荆州、宜城基地同步推进热法磷酸项目，投产后将打通“磷矿—黄磷—热法磷酸—磷酸铁”产业链，保障磷酸铁的原料稳定供应和成本优势，发挥“资源+产业链”的协同效应。</p> <p>（5）请问公司硫酸的生产情况以及湿法磷酸分级利用的情况？</p> <p>答：硫酸是湿法磷酸的主要原材料之一，公司拥有硫精砂制酸和硫磺制酸两种工艺路线，可根据原材料和市场变化灵活调配生产，保障硫酸原料的弹性供应。同时，公司掌握了湿法磷酸的萃取和净化技术，构建了“磷矿—湿法磷酸—精制磷酸/工业级磷酸—铵—磷酸铁/磷复肥”全产业链，可以将不同浓度的磷酸“吃干榨净”，实现磷资源的高效高值利用。</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>