

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：2026-006

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 type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
活动参与人员	线上参加公司 2025 年度暨 2026 年第一季度网上业绩说明会的全体投资者	
上市公司接待人员姓名	副董事长、总裁：宋睿 财务负责人：蒋淑萍 董事会秘书：陈银 独立董事：钟扬飞	
时间	2026 年 5 月 8 日下午 15:00-16:30	
地点	价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）网络互动	
形式	网络远程	
交流内容及具体问答记录	<p>公司 2025 年度暨 2026 年第一季度网上业绩说明会问答内容如下：</p> <p>1、请问公司 26 年主要的投入项目有哪些？预计将在 26 年投入多大的资金规模？</p> <p>答：您好，公司 2026 年将围绕氮、磷产业链持续布局，重点推进以下项目：</p> <p>（1）氮产业链上，目前公司 70 万吨合成氨改扩建项目、100 万吨复合肥项目及 47.59 万吨 95%浓度尿浆溶液装置等已试生产并满负荷运行，剩余配套产线正在有序推进中。</p> <p>（2）磷产业链上，公司重点推进雷波基地阿居洛呷磷矿 290 万</p>	

吨采选工程、牛牛寨东段磷矿 400 万吨采矿工程，宜城基地 15 万吨纯铁法磷酸铁、15 万吨（热法）食品级精制磷酸以及荆州基地 7 万吨热法磷酸项目。

公司将根据各项目建设进度和投产节奏，合理统筹资金投入，稳步推进项目落地，感谢您对公司的关注！

2、公司目前正在建的 690 万吨磷矿项目预计什么时候完成？建成后公司用于磷肥生产的磷矿自给率能达到多少呢？

答：您好，公司在建 690 万吨磷矿项目，包括雷波阿居洛呷磷矿 290 万吨采选工程、雷波牛牛寨东段磷矿 400 万吨采矿工程。由于磷矿项目建设周期较长，且易受地质条件、安全环保及政策管控等因素影响，各磷矿的具体投产时间需结合项目实际建设进展、试生产及安全验收等情况综合确定。公司正聚焦资源，全力加快建设节奏，未来磷矿项目陆续投产后，公司磷矿石的自给率将逐步提高，感谢您对公司的关注！

3、2025 年年报公司在建工程同比大幅增长，主要集中在合成氨、磷矿采选、磷酸铁等项目，能否介绍各大在建项目的预计投产时间、产能释放节奏？项目达产后将在原料成本、新能源业务贡献上给公司带来多大增量？

答：您好，感谢您对公司的关注！

（1）合成氨：2025 年重点推进了应城 70 万吨合成氨及其配套项目，目前合成氨、复合肥及尿浆溶液等产线已试生产并实现满负荷运行。项目落地后，有效填补了公司氮肥原料缺口，带动氮产业链绿色升级，降低公司的生产成本和能耗。

（2）磷矿：公司稳步推进雷波阿居洛呷磷矿 290 万吨采选工程、牛牛寨东段磷矿 400 万吨采矿工程，同时公司通过参股晟隆矿业取得了四川马边二坝磷铅锌矿 49% 的权益。待磷矿项目陆续投产后，将保障公司生产所需磷矿石的高度自给，强化磷产业链成本优势。

（3）磷酸铁：宜城基地在建 15 万吨纯铁法磷酸铁、15 万吨

（热法）食品级精制磷酸等产线。项目建成投产后，将打通“磷矿—黄磷—热法磷酸—磷酸铁”产业链，保障磷酸铁原料稳定供应的同时，扩大磷酸铁的产能规模，增强公司磷酸铁产品的竞争力。

各项目的具体投产时间、产能爬坡节奏及业绩贡献，请以公司后续披露的公告为准，谢谢！

4、公司拥有多处磷矿资源布局，目前自有磷矿采矿、选矿项目实际投产及产能释放进度如何？未来磷矿、合成氨等原料自给率目标设定在多少？能否通过资源自给进一步平滑大宗商品周期波动？

答：您好，感谢您对公司的关注！

（1）磷矿方面，公司自有磷矿石资源储量约 5.49 亿吨，采矿设计产能 1,090 万吨/年，目前在建采矿产能 690 万吨/年，其中雷波阿居洛呷磷矿 290 万吨/年采选工程正在进行巷道开拓、采准工程及辅助配套系统建设，雷波牛牛寨东段磷矿 400 万吨/年采矿工程正在推进巷道建设。项目陆续投产后，公司磷矿石将实现高度自给。

（2）合成氨方面，公司应城 70 万吨合成氨改扩建项目已试生产并满负荷运行，年产能从原来的 25 万吨提升至 70 万吨，同时配套 47.59 万吨 95%浓度尿浆溶液产能，进一步提升氮肥原料的自给率。

未来，随着合成氨项目全面投产、磷矿产能逐步释放，公司原料的自给率将持续提升，增强公司的经营韧性和抗风险能力。项目具体的建设进度和产能释放节奏，请以公司后续公告为准。谢谢！

5、公司一边深耕磷复肥传统主业，一边加码磷酸铁新能源赛道，同时持续完善化工-磷矿-化肥一体化产业链。请问公司未来 3-5 年整体战略布局是怎样的？传统化肥业务和新能源磷化工业务比重如何？

答：您好，感谢您对公司的关注！未来，公司将持续瞄准“资源+产业链”战略，深入推进氮、磷产业链一体化建设，依托雷波磷矿、荆州和宜城热法磷酸等重点项目，进一步提升原料自给率，

强化产业协同和规模效应，推动公司产业结构向精细化、高附加值方向升级，增强公司的盈利能力和抗风险能力。

产业结构方面，磷复肥业务仍是公司的发展基石，待宜城基地磷酸铁产能建成投产，新能源材料业务的占比有望逐步提高。后续，公司的产业结构将随产业链建设进度、项目投产节奏和市场情况不断优化，具体经营情况请以公司届时披露的定期报告为准，谢谢！

6、请问热法磷酸建设进度及预计投产时间，请问二坝矿复工情况，当时是否复产及本年预计产能情况？

答：您好，感谢您对公司的关注！

(1) 公司正在加快推进热法磷酸项目建设，主要包括湖北荆州基地 7 万吨/年热法磷酸项目、湖北宜城基地 15 万吨/年（热法）食品级精制磷酸项目。项目投产后，公司的热法磷酸与湿法磷酸协同互补，保障磷酸的弹性供应，同时更好地满足食品级、电子级磷酸和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) 公司参股 49%的二坝磷铅锌矿，在建 50 万吨/年采矿工程改建项目，已于 2026 年 2 月顺利复工。

各项目的投产时间和节奏，根据项目实际推进情况、市场情况等多因素而定，敬请关注公司后续披露的定期报告，谢谢！

7、近期硫磺价格大幅冲高，对整个磷复肥行业形成明显成本冲击。请问本轮硫磺价格大幅上涨，对公司生产经营、盈利水平带来多大程度影响？公司从原料采购、生产工艺、产品定价、产业链布局等方面，有哪些具体应对举措来对冲成本压力？

答：您好，公司外购硫磺制备硫酸，用于生产磷复肥、磷酸铁等产品所需的原料湿法磷酸，公司积极采取以下措施应对硫磺价格波动：

(1) 公司拥有硫精砂制酸和硫磺制酸两条工艺路线，可根据市场变化灵活调配生产工艺、调整原料结构，不足部分再外采补充，

实现硫酸原料的弹性供应，降低对单一原料的依赖。

(2) 加强采购管理，合理安排库存节奏，降低硫磺价格波动的影响。

(3) 积极布局热法磷酸产线，建成后将实现湿法磷酸与热法磷酸的协同发展，提升公司磷复肥、磷化工和新能源材料产品的市场竞争力和抗风险能力。

硫磺价格上涨给公司经营带来一定压力，具体影响请关注公司后续披露的定期报告，感谢您对公司的关注！

8、公司牛牛寨东段、阿居洛呷等磷矿项目规划投资大，但近十年建设进度普遍偏低、投入缓慢、投产多次延后，请问项目推进滞后的核心原因是什么？

答：您好，感谢您对公司的关注！磷矿是公司磷产业链的资源保障，对公司中长期发展具有重要意义，公司高度重视并统筹资源，全力推进各磷矿项目的建设：

(1) 雷波牛牛寨东段磷矿 400 万吨/年采矿工程于 2023 年 8 月开工，经过开采方案优化后，目前正有序推进巷道建设。

(2) 雷波阿居洛呷磷矿 290 万吨/年采选工程于 2025 年 3 月开工，目前正在进行巷道开拓、采准工程及辅助配套系统建设。

磷矿项目建设周期普遍较长，且易受地质条件、安全环保及政策管控等因素影响，各磷矿的具体建设和投产时间需结合项目审批进展、实际建设进度、试生产及安全验收等情况综合确定。若有重大进展，公司将依法履行信息披露义务，敬请关注公司后续披露的相关公告，谢谢！

9、应城盐化循环项目 2024-2025 年在建工程余额大幅激增，投产时间明显晚于预期，核心原因是什么？当前合成氨行业景气偏弱，项目投产后如何化解盈利压力？

答：您好，感谢您对公司的关注！

(1) 公司应城盐化循环经济产业链绿色转型及产品结构调整升级项目涉及多条产线，建设周期较长，近两年随着项目建设的推

进，在建工程余额逐年增加。目前，70万吨合成氨改扩建项目、100万吨复合肥项目及配套的47.59万吨95%浓度尿浆溶液装置等，已试生产并满负荷运行。

(2) 公司合成氨主要作为中间原料自用，生产氯化铵、尿浆溶液、硝酸铵料浆等氮肥原料，并进一步供应复合肥、纯碱等下游产品生产。本次合成氨产能由原来的25万吨提升至70万吨，同时新增47.59万吨尿浆溶液（氮肥原料）产能，旨在提高公司氮肥原料的自给率，增强下游产品的盈利能力。此外，新的合成氨装置采用水煤浆气化的先进技术，带动公司氮产业链绿色升级，有效降低综合成本和能耗。

10、另外，公司多个在建项目长期挂账、迟迟不转固，也未计提减值准备，请问不转固的会计依据是什么？是否存在刻意回避折旧、虚增资产、隐藏亏损的情况？未来集中转固将带来多大折旧和利润压力？

答：您好，公司合成氨、磷矿采选等项目建设周期较长，截至2025年末相关项目尚未达到预定可使用状态，因此不具备转固条件。公司严格遵照《企业会计准则》的相关规定进行核算与列报，不存在刻意回避折旧、虚增资产或隐藏亏损的情形。未来随着相关项目陆续建成投产，公司预计新增折旧可通过产能释放和成本优化得到有效缓冲，具体影响请关注公司后续披露的定期报告，感谢您对公司的关注！

11、松滋磷化工及新能源项目总投资从56亿元大幅上调至106亿元，建设周期一再拉长、产能释放不及预期，请问投资大幅追加的具体缘由是什么？前期预算是否审慎？行业产能过剩背景下如何保障项目投资回报？

答：您好，感谢您对公司的关注！公司依托磷矿资源、湿法磷酸分级利用技术，在湖北荆州基地打造了“磷矿—磷酸—精制磷酸/工业级磷酸—铵—磷酸铁/磷复肥”全产业链。该基地涉及多个独立投资项目，各项目分批规划、分步建设，开工时间、建设周期及投

	<p>资金额各不相同。公司严格按照内部决策程序，对每个项目的投资进行审慎论证和动态管理。您所描述的项目总投资“从 56 亿元上调至 106 亿元”并不准确，公司项目信息请以公司在指定信息披露媒体《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》和巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）上刊登的公告为准，谢谢！</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>