

	谢诺投资：徐平龙 大威德投资：张亚北 裕晋投资：张恒 伊洛投资：邓俊杰 泰康资管：陈佳艺 英大资产：徐文浩 国寿资产：和川 华安财保资产：刘艳 工银理财：斯华景 建行深圳分行：欧波	上海尚近投资：赵俊 秋阳予梁投资：李茂娟 安和资本：颜泽巢 盘京投资：乔昱焱 人保资管：郁琦 生命资产：李燕玲 长江养老：李慧勇 汇华理财：王国强 农银汇理：杨伟 中电科投资控股：吴劭敏
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	2022年8月21日 下午 15:00—16:00 2022年8月21日 下午 20:00—21:00 2022年8月23日 上午 10:00—11:00	
地点	云图控股会议室	
形式	电话会议	
交流内容及具 体问答记录	<p>1、公司 2022 年半年度报告解读及公司近期情况介绍</p> <p>公司董事、副总裁、董事会秘书王生兵先生对公司 2022 年半年度报告解读，并对公司近期情况做了简要介绍：</p> <p>(1) 2022 年半年度报告解读</p> <p>公司 2022 年 1-6 月实现营业总收入 111.39 亿元，同比增长 83.07%；实现归属于上市公司股东的净利润 9.88 亿元，同比增长 144.86%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 9.24 亿元，同比增长 133.46%，基本每股收益 0.98 元/股，同比增长 143.22%。</p> <p>(2) 公司上半年经营业绩大幅增长原因</p> <p>随着产业链一体化程度加深，内部产能逐步释放，公司的成本优势、规模效应和市场竞争能力持续提升，2022 年 1-6 月公司主要产品复合肥的产销量同比增加，加上化肥化工行业高景气，公司复合肥、联碱、黄磷产品下游需求旺盛，销售价格同比上涨，</p>	

带动公司经营业绩增长。

(3) 公司近期情况介绍

1) 公司产业链基本情况

公司自成立以来一直专注于复合肥的生产和销售，并沿着复合肥产业链进行深度开发和市场拓展，通过多年来的资源整合、品牌塑造、市场渠道、研发及生产能力建设等举措，现已形成复合肥、联碱及磷化工等协同发展的产业格局，主要产品包括复合肥、纯碱、氯化铵、磷酸一铵、黄磷等。多年来，公司秉承“资源+产业链”的战略布局，不断整合复合肥上下游资源，强化产业链上的薄弱环节和关键环节，目前公司已建设了除尿素以外的氮肥、磷肥完整产业链以及以黄磷为主的磷化工产业链，并通过磷酸分级利用进一步延伸了“磷矿—湿法磷酸—磷酸铁”的新能源材料产业链，构建了矿业、化工、化肥上下游完整的产业链体系，产业链协同效应和低成本优势显著。

2) 公司近期重点情况介绍

①复合肥业务方面，公司松滋基地 30 万吨缓控释复合肥项目建成投产，公司复合肥年产能增加至 550 万吨。同时公司在营销模式上不断创新，渠道整合和品牌提升协同明显，上半年公司复合肥产销量稳定增长；②联碱业务方面，公司持续推进节能降耗、管理提升，应城基地“盐化循环经济产业链绿色转型及产品结构调整升级项目”中 30 万吨轻质碱改重质碱项目已建成投产，联碱结构进一步优化，形成 30 万吨轻质碱、30 万吨重质碱，其他项目也在稳步推进中；③磷化工业务方面，公司已于 2022 年 8 月取得牛牛寨东段磷矿的采矿权证，生产规模 400 万吨/年。磷矿采矿权的取得，标志着公司“资源+产业链”战略又迈进了一大步。

未来随着公司氮、磷产业链进一步完善，原料自给率也将进一步提高，公司低成本、一体化产业链的核心竞争优势将更加突出，为公司进一步做大做强奠定坚实基础。

2、问答环节

(1) 公司主要产品收益情况如何？

答：2022 年上半年，公司常规复合肥实现营业收入 30.05 亿元，同比增长 68.07%，毛利率 14.94%；新型复合肥实现营业收入

24.30 亿元，同比增长 72.40%，毛利率 22.54%；联碱产品实现营业收入 6.76 亿元，同比增长 43.83%，毛利率 24.47%；磷化工产品实现营业收入 10.42 亿元，同比增长 84.39%，毛利率 37.04%。

(2) 公司磷矿储量和品位如何？预计何时能实现开采

答：公司全资子公司雷波凯瑞磷化工有限责任公司拥有位于四川省凉山州雷波县的牛牛寨北磷矿区东段采矿权和牛牛寨北磷矿区西段探矿权，目前西段磷矿尚在勘探之中；东段磷矿已探明储量 1.81 亿吨，矿石平均品味 P_2O_5 20.7%，已取得采矿工程建设必要的开采许可、项目审批、环保审批等前置手续，正在着手征地手续、矿井建设前期准备等工作。公司将加紧办理项目建设相关手续，加快矿山采矿工程建设，力争早日投产达产，具体开采时间请以公司届时披露的公告为准。

(3) 公司生产经营是否受到本次四川限电的影响？

答：公司复合肥主要生产基地位于湖北省，在四川省的生产基地有两个，一个是位于凉山州雷波县的黄磷生产基地，另一个是位于眉山市的复合肥生产基地，凉山州不属于本次四川限电政策的实施范围，而眉山复肥生产基地产能和产量均不大且目前处于淡季，因此本次四川限电不会对公司生产经营产生重大不利影响。

(4) 公司磷酸铁业务目前进展如何？预计何时能够投产

答：公司松滋基地 35 万吨磷酸铁项目处于建设阶段，目前已取得项目备案、能评、环评、安评等审批文件，项目建设用地已交接完毕并实现“三通一平”，各生产装置也完成了主体工艺设计，正在进一步完善相关施工手续。目前，公司正重点推进一期 10 万吨磷酸铁项目，预计 2023 年 3 月底前将陆续投产。

(5) 公司定增最新的进展情况

答：2022 年 8 月 22 日，公司非公开发行股票的申请已获得中国证监会发行审核委员会审核通过。截至目前，公司还未收到中国证监会的书面核准文件。

(6) 公司在复合肥的产品研发上开展了哪些工作？

答：2022 年上半年，公司紧跟国家“减肥增效”“土壤修复”政策，加大复合肥绿色高效新品的增量开发，重点研发功能

	<p>型颗粒磷酸一铵系列、含磷活化剂复合肥系列、含防淋失剂复合肥系列以及含有机质大量元素液体肥系列等新型肥料，并推出含腐植酸有机-无机复混肥系列等土壤修复产品，持续优化复合肥产品结构，提升公司产品的市场竞争力。</p> <p>(7) 公司近两年业绩很好，复合肥市场份额也进一步扩大，未来的市场增量来自哪里？</p> <p>答：1) 复合肥方面，截至目前，公司拥有复合肥年产能 550 万吨，湖北松滋基地在建产能 90 万吨，预计今明两年将陆续建成投产，加上计划在湖北应城、宜城基地新建的复合肥项目，如顺利建成投产预计 2025 年公司复合肥产能将达到 800 万吨左右。2) 磷酸铁方面，公司规划了 45 万吨磷酸铁及配套项目（湖北松滋 35 万吨，湖北宜城 10 万吨），目前松滋基地的磷酸铁项目已开工建设，预计明年将陆续建成投产。3) 原料方面，公司在湖北应城规划了 70 万吨合成氨等相关项目，预计到 2025 年氮肥原料将基本实现自给自足；同时，公司在四川雷波规划了 400 万吨磷矿采矿工程，建成达产后可充分保障公司生产所需磷矿石原料的稳定供应。</p> <p>未来若上述规划产能顺利投产，对公司巩固全产业链及低成本优势、优化产业布局、提升市场竞争力和经营业绩都将具有积极作用。</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>