

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：2023-012

投资者关系活动类别	<input checked="" 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"/> 其他 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
活动参与人员	中邮证券：张泽亮 付强 张露予 平安基金：黄志凌
上市公司接待人员姓名	证券事务代表 陈银
时间	2023年9月6日 下午 15:30—17:30
地点	成都会议室
形式	现场调研
交流内容及具体问答记录	<p>1、公司主要情况介绍</p> <p>公司证券事务代表陈银女士对公司主营业务情况、产业链情况、核心竞争优势及发展战略规划等作简要介绍。</p> <p>2、问答环节</p> <p>(1) 请简要介绍公司 2023 年上半年经营情况</p> <p>答：2023年上半年，公司实现营业收入 107.52 亿元，同比下降 3.47%；实现归属于上市公司股东的净利润 5.11 亿元，同比下降 48.27%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3.77 亿元，同比下降 59.24%；基本每股收益 0.42 元/股，同比下降 57.14%。</p>

公司经营业绩变动的主要原因：1) 受原材料价格回调等因素影响，市场观望情绪浓厚，终端下游谨慎备肥，复合肥市场持续低迷，公司复合肥产品的销量和毛利同比下降，导致复合肥经营业绩出现下滑。2) 黄磷下游及终端需求不振，加上原材料价格回落，带动黄磷市场行情持续下行，公司黄磷产品的价格同比下降，导致磷化工经营业绩出现下滑。

主要产品盈利情况：2023年上半年，公司新型复合肥实现营业收入 19.26 亿元，毛利率 19.15%；常规复合肥实现营业收入 23.02 亿元，毛利率 10.58%；联碱产品实现营业收入 7.39 亿元，毛利率 25.99%；磷化工产品实现营业收入 7.30 亿元，毛利率 24.39%；磷酸一铵实现营业收入 9.23 亿元，毛利率 10.84%。

(2) 近两年复合肥上游原材料价格波动较大，公司在上游资源端做了哪些布局？

答：公司复合肥生产成本中原材料成本占 80%以上，原材料价格波动对复合肥成本的影响较大。因此，公司不断向上游资源端拓展，先后取得湖北应城的盐矿和四川雷波的磷矿资源，并布局合成氨和氯化铵、硝酸和硝酸铵、硫酸和硫酸钾、磷酸和磷酸一铵等原料产能，打造氮肥、磷肥上下游完整产业链，极大地保障原材料的供应和成本控制。资源端方面，公司盐矿储量 2.5 亿吨，生产能力 200 万吨/年，目前正常开采中；雷波牛牛寨东段磷矿已查明储量 1.81 亿吨，正在建设 400 万吨/年的采矿工程，西段磷矿正在勘探中，雷波县阿居洛呷磷矿正在办理探矿权的相关手续。

(3) 公司对联碱业务有什么规划？

答：联碱业务是公司复合肥上游氮肥的延伸和拓展，是公司“盐-碱-肥”产业链的关键环节，截至目前纯碱、氯化铵产能 60 万双吨，硝酸钠和亚硝酸钠 10 万吨。公司正在实施的“盐化循环经济产业链绿色转型及产品结构调整升级项目”，将新建 100 万吨复合肥、70 万吨精制盐、20 万吨碳酸氢钠，改扩建 30 万吨两钠、70 万吨合成氨，30 万吨轻质碱改重质碱等项目，补齐氮肥产业链短板，夯实公司的核心竞争优势。该项目中 30 万吨轻质碱改重质碱已于 2022 年建成投产，70 万吨合成氨及 100 万吨复合肥项目目前正在进行“三通一平”。

（4）公司磷酸铁项目建设进展如何？采用哪种生产工艺？是否绑定下游核心客户？

答：公司荆州基地 5 万吨磷酸铁已建成投产，正处于持续放量阶段。公司采用铁和磷酸反应制备磷酸铁，产品稳定性更高，在公司产业链配套的基础上成本方面更有优势。目前该项目上游配套的 50 万吨硫磺制酸、30 万吨湿法磷酸、15 万吨精制磷酸及配套的 60 万吨缓控释复合肥已基本建成，预计从本月开始陆续进入试生产。届时达产后，公司可通过磷酸分级利用，快速应对市场变化，灵活选择产线和产品，大幅降低生产成本，进一步提升公司的盈利能力。公司积极进行磷酸铁市场开发，搭建销售体系，目前公司已与龙蟠科技等下游企业达成合作，并不断根据市场需求进行工艺优化和产品迭代，深度绑定核心客户。

（5）采矿工程项目预计何时建成投产？投产后是否会对外出售磷矿石？

答：公司正按计划推进牛牛寨东段磷矿 400 万吨/年的采矿工程项目，力争早日投产达产。未来磷矿实现开采后，公司将通过光电选矿技术，选出含硅量高的光选精矿（标矿）直接用于生产黄磷，其余再经选矿处理后的高品位磷精矿将运到荆州基地和宜城基地用于生产磷酸铁、磷肥，优先保障公司生产所需磷矿石的稳定供应，再根据市场情况和自身战略规划考虑对外进行销售。

（6）未来公司业绩增量体现在哪里？

	<p>答：1) 完善氮、磷产业链，提高资源自给能力，夯实低成本的竞争优势，为公司产业扩张、业绩增长奠定基础。2) 完善基地布局，有序扩张复合肥及其配套产能，同时不断创新营销模式、整合营销渠道，为提升市场占有率做好充足准备。3) 拓展磷酸铁新能源业务，为公司打造第二增长曲线。4) 不断优化组织架构、管理机制，持续开展原料贸易、降本增利等工作，把组织提升转化为公司的内生增长动力。</p> <p>未来三年是公司发展的关键期，随着项目建设、产业布局、市场开发和组织提升的深入展开，公司的核心竞争力愈加明显，将对公司经营业绩的提升形成有力支撑。</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>