

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：2024-009

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：马昕晔 丁莹 邵靖宇 李绍程 国海证券：李永磊 董伯骏 李娟廷 国信证券：杨林 光大证券资管：朱成凯 华泰证券资管：陈辛 华夏基金：杨晋 南方基金：任婧 景顺长城基金：范顺鑫 前海开源基金：张梓杰 兴全基金：徐留明 太平基金：夏文奇 国联安基金：王栋 南华基金：李昊 诺安基金：李玉良 嘉合基金：王翼杰 湘财基金：蒋正山 富荣基金：骆奕成 光大保德信基金：苏淼 上海原泽私募基金：王家晨 上海度势投资：顾宝成 上海森锦投资：黄裕金 深圳君茂投资：庄嘉鹏 中金资管：金宾斌 润晖投资：李勇 厦门财富管理：卢杰 上海名禹资产：陈美风 禹合资产：周海霞 循远资产：钦振娜 Pleiad Investment Advisors Limited: Simon Sun
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	<p>2024年8月27日下午20:00—21:00</p> <p>2024年8月28日上午10:00—11:00</p> <p>2024年8月28日下午15:00—16:00</p>
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 2024 年半年度报告解读及公司产业链情况</p> <p>公司董事、副总裁、董事会秘书王生兵对公司 2024 年半年度报告进行解读，并对公司产业链情况做了简要介绍：</p> <p>(1) 公司 2024 年半年度报告解读</p> <p>2024 年 1-6 月，公司实现营业收入 110.05 亿元，同比增长 2.35%；归属于上市公司股东的净利润 4.54 亿元，同比下降 11.25%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 4.41 亿元，同比增长 17.10%；基本每股收益 0.38 元/股，同比下降 9.52%。</p> <p>报告期内，公司依托产业链一体化、资源自有和磷酸分级利用的核心竞争优势，持续深耕复合肥主营业务，并抓住市场有利行情，保证了主营业务良好、稳健的发展态势。从 2024 年第二季度数据来看，公司营收稳步增长，利润有所修复，创下过去四个季度以来的最优表现。</p> <p>(2) 公司产业链建设和拓展情况</p> <p>1) 公司产业链基本情况</p> <p>公司立足复合肥主业，重点沿着复合肥上游氮、磷进行战略布局，目前已建成了从上游盐矿、磷矿资源到下游除尿素以外的氮肥完整产业链、磷肥完整产业链，逐渐完善了合成氨和氯化铵、硝酸和硝酸铵、磷酸和磷酸一铵等原料布局，并在产业链上拓展出磷酸一铵、联碱（纯碱和氯化铵）、黄磷、磷酸铁等产品。其中，磷酸一铵、联碱产品可以用于复合肥的生产，公司在满足自用的基础上外售；复合肥主要下游是农业生产种植，纯碱主要用于玻璃行业，黄磷主要用于农药和新能源行业，磷酸铁则是新能源动力电池磷酸铁锂正极材料的前驱体。</p>

经过多年的积累，公司的规模效应、协同效应显著，构建了强有力的市场竞争力和抗风险能力。

2) 报告期氮、磷产业链建设进展情况

报告期，公司持续推进氮、磷产业链的建设，提高上游原材料的自给率，不断夯实自身核心竞争优势，相关重点项目进展如下：

①氮产业链：公司全力推进应城基地 70 万吨合成氨及其配套项目的建设，项目设计、现场施工、设备采购等各项工作有序进行，主体工程建设进入实质性阶段。该项目建成后，将补齐公司氮肥短板，基本实现氮肥原料的自给自足。

②磷产业链：公司完成雷波牛牛寨西段磷矿和阿居洛呷磷矿储量评审备案，探明上述两宗磷矿资源储量约 3.68 亿吨，目前正在加紧办理阿居洛呷磷矿“探转采”的相关手续，同时推进牛牛寨东段磷矿建设工程。未来雷波磷矿开采后，将有效保障生产所需磷矿石的高度自给，进一步降低公司生产成本。

2、问答环节

(1) 请问 2024 年上半年公司复合肥销售以及盈利情况如何？

答：2024 年上半年，公司依托自有的资源优势、技术研发优势和产品优势，加上持续深耕渠道和营销整合，最终实现复合肥销量稳定增长。公司把握行业新趋势，加快布局特肥、增效肥等绿色高效的新型肥料，报告期增效肥的销量增长 24% 左右。

报告期公司复合肥和磷肥实现营业收入 59.41 亿元，毛利率 14.15%，同比上升 0.32 个百分点，其中常规复合肥实现营业收入 29.37 亿元，毛利率 10.19%，同比下降 0.39 个百分点；新型复合肥及磷肥实现营业收入 30.04 亿元，毛利率 18.02%，同比上升 1.56 个百分点。

(2) 请问公司上半年有新增复合肥产能吗？

答：随着我国农业农村现代化的发展和减肥增效战略的推进，复合肥产品结构正向着功能化、精准化、专业化、高效化转变，绿色高效的新型肥料获得快速发展，基于此，公司持续对各类产品进行升级优化，推进新型肥料向更具资源、生产及市场优势的基地发展。报告期末公司荆州基地 15 万吨粉状水溶性复合肥项目建成进入试生产，至此，公司复合肥产能扩充至 720 万吨，为未来复合肥销量提升筑牢基础。

(3) 请问上半年公司复合肥海外市场拓展情况如何？

答：公司已在越南、泰国、马来西亚等多个东南亚国家建立营销网络，进行自有品牌的市场开拓，并在马来西亚建设了复合肥生产基地，2024 年上半年海外市场销量稳步增长。目前公司在深耕东南亚成熟市场的基础上，加大印度尼西亚、菲律宾以及中东国家等新市场的拓展，进一步提升公司海外市场的竞争力。

(4) 纯碱的下游行业有哪些？公司纯碱产品是否全部对外销售？

答：纯碱的主要下游行业为平板玻璃、光伏玻璃、日用玻璃、锂电正极材料（碳酸锂）等，玻璃行业对纯碱需求占比 50% 以上，其中日用玻璃行业是轻碱下游最大的消费领域，平板玻璃、光伏玻璃等则主要选用重碱。

公司采用联碱法制碱，拥有纯碱（轻碱和重碱）、氯化铵年产能 60 万吨，其中氯化铵可直接作为氯基复合肥的原料，而纯碱可以用于生产附加值更高的硝基复合肥、硝酸钠（熔盐级硝酸钠）和亚硝酸钠等产品。因此，公司根据市场变化，合理安排联碱产品自用和外售比例，并调节轻碱和重碱的生产比例，实现生产效益最大化。

(5) 请问公司牛牛寨东段磷矿何时拿的采矿证？品位和储量如何？目前进展如何？

	<p>答：公司全资子公司雷波凯瑞磷化工有限责任公司于 2022 年 7 月取得牛牛寨东段磷矿采矿证，采矿规模 400 万吨/年，磷矿资源储量约 1.81 亿吨，P₂O₅ 平均品位 20.7%，目前采矿工程尚在建设阶段。</p> <p>(6) 请问上半年公司磷酸铁销售情况和盈利情况</p> <p>答：目前，公司磷酸铁产能 5 万吨，报告期满产满销，毛利率同比有所提升。上半年，公司磷酸铁配套的 30 万吨折纯湿法磷酸、15 万吨精制磷酸等产线全面达产，自产精制磷酸全面替代外购，磷酸分级利用优势充分释放，磷酸铁生产成本进一步降低。同时，公司在巩固现有优质客户的基础上，持续开发头部企业，磷酸铁市场份额稳步提升。</p> <p>(7) 公司未来的分红计划</p> <p>答：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，目前来看，未来上述合成氨、磷矿采矿项目建设完成后，公司产业链布局基本完成，将拥有完整的氮、磷产业链，市场竞争力、盈利能力和行业地位进一步提升，届时公司将持续聚焦主业，努力提高股东回报水平，致力成为高分红、高现金流的上市公司。</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>