证券代码：600096　　证券简称：云天化　　公告编号：临 2024-016

云南云天化股份有限公司 第九届监事会第二十五次会议决议公告

本公司监事会及全体监事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

一、监事会会议召开情况

云南云天化股份有限公司第九届监事会第二十五次会议通知于 2024 年 3 月 12 日分别以送达、电子邮件等方式通知全体监事及相关人员。会议于 2024 年 3 月 22 日以现场表决的方式召开。应参与表决监事 7 人，实际参与表决监事 7 人。本次会议的召开符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。

二、监事会会议审议情况

（一）7 票同意，0 票反对，0 票弃权，审议通过《2023 年度财务决算报告》。

（二）7 票同意，0 票反对，0 票弃权，审议通过《2024 年度财务预算方案》。

（三）7 票同意，0 票反对，0 票弃权，审议通过《2023 年度利润分配预案》。

经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司 2023 年实现合并净利润 5,493,344,954.89 元，其中：归属于母公司所有者的净利润 4,522,198,165.85 元。母公司 2022 年末未分配利润为 2,164,535,255.66 元，2023 年实现净利润 2,708,095,093.28 元，按 10% 计提法定盈余公积 270,809,509.33 元后，累计未分配利润为 4,601,820,839.61 元，减去 2023 年分红减少未分配利润 1,834,328,747.00 元，2023 年末累计可供股东分配的利润为 2,767,492,092.61 元。

公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 10 元（含税）。截至 2023 年 12 月 31 日，公司总股本为 1,834,328,747 股，扣减公司回购账户 11,338,016 股后为 1,822,990,731 股，以此计算拟派发现金红利 1,822,990,731 元（含税），占 2023 年归属于上市公司股东的净利润比例为 40.31%。本次公司利润分配不送红股，也不以资本公积金转增股本。公司在实施权益分派的股权登记日前总股本发生变动的，拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额。

本次利润分配预案符合法律、法规以及其他规范性文件的要求，符合《公司章程》的规定，符合公司的实际经营状况和未来发展的需要，未发现损害公司及中小股东权益的情形，符合公司和全体股东的长远利益。

（四）7 票同意，0 票反对，0 票弃权，审议通过《关于公司 2024 年度日常关联交易事项的议案》。

（五）7 票同意，0 票反对，0 票弃权，审议通过《关于计提资产减值准备的议案》。

公司根据《企业会计准则》和公司《会计政策》规定，计提资产减值准备，符合公司实际情况，经过资产减值准备计提后更能公允地反映公司的资产状况。该项议案的决策程序符合相关法律法规的有关规定，监事会同意公司计提资产减值准备。

（六）7 票同意，0 票反对，0 票弃权，审议通过《关于公司增加经营范围及修订〈公司章程〉的议案》。

（七）审议《关于继续购买董监事及高级管理人员责任保险的议案》。

监事会认为，为公司董事、监事及高级管理人员购买责任险，有利于完善公司风险管理体系，降低运营风险，保障公司及董事、监事和高级管理人员的合法权益，促进责任人员履职尽责，保障公司健康发展。本事项的决策程序合法合规，不存在损害公司和全体股东利益的情形。同意将本议案提交公司股东大会审议。

（八）7 票同意，0 票反对，0 票弃权，审议通过《青海云天化国际化肥有限公司 2023 年度业绩承诺利润实现情况专项报告》。

（九）7 票同意，0 票反对，0 票弃权，审议通过《公司关于云南云天化集团财务有限公司 2023 年度风险持续评估报告》。

（十）7 票同意，0 票反对，0 票弃权，审议通过《2023 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告》。

（十一）7 票同意，0 票反对，0 票弃权，审议通过《2023 年度内部控制评价报告》。

（十二）7 票同意，0 票反对，0 票弃权，审议通过《2023 年度监事会工作报告》。

该议案尚须提交公司股东大会审议。

（十三）7 票同意，0 票反对，0 票弃权，审议通过《2023 年度报告及摘要》。

监事会认为，公司财务报表已经按照企业会计准则及公司有关财务制度的规定编制，在所有重大方面公允反映了公司 2023 年 12 月 31 日的财务状况、2023 年度的经营成果和现金流量，公司 2023 年度报告公允反映了公司本年度的财务状况和经营成果。监事会同意《2023 年度报告及摘要》。

特此公告。

云南云天化股份有限公司

监事会

2024 年 3 月 26 日

证券代码：600096　　证券简称：云天化　　公告编号：临 2024-019

云南云天化股份有限公司 关于计提资产减值准备的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

为更加客观、公正地反映公司财务状况和经营情况，公司及子公司 2023 年度对部分有减值迹象的资产计提减值准备，具体情况公告如下：

一、本次计提资产减值准备概述

根据《企业会计准则》和公司《会计政策》相关规定，2023 年末，公司对各类资产进行了清查，并进行了充分分析和评估。本着谨慎性原则，对出现减值迹象的资产进行了减值测试，根据测试结果，2023 年度公司及子公司计提资产减值准备 48,876.09 万元，合计减少公司 2023 年归母净利润 46,951.39 万元。

单位：人民币　万元

计提项目	本年计提金额	影响本期归母净利润金额
固定资产	15,833.18	15,831.06
存货	28,750.93	27,077.69
应收账款、其他应收款、应收票据（按账龄计提）	892.35	715.89
应收账款（按单项计提）	3,399.62	3,326.75
合计	48,876.09	46,951.39

二、本次计提资产减值准备具体情况

（一）固定资产计提减值

公司采用账面价值与可收回金额、账面价值与未来现金流量比较的测算方法计算公司长期资产减值，根据测算结果，对公司子公司 45 万吨/年磷石膏综合利用生产装置、公司子公司农业生产设施以及其他零星固定资产减值事项计提减值金额合计 15,833.18 万元。

（二）存货计提减值

公司根据《企业会计准则》等要求，对存货进行了可变现净值的测算，对公司子公司磷酸铁存货、饲料原料（玉米）存货、备品备件等部分存货成本高于可变现净值的存货合并计提减值准备 28,750.93 万元。

（三）应收账款、其他应收款、应收票据计提减值

根据会计政策，2023 年公司对按账龄组合的应收账款、其他应收款、应收票据等计提信用减值损失 892.35 万元；对客观存在减值的单项应收账款计提减值 3,399.62 万元；合计计提减值 4,291.97 万元。

三、本次计提资产减值准备履行的程序

（一）该事项已经公司第九届董事会审计委员会 2024 年第二次会议审议通过。审计委员会认为：公司本次计提资产减值准备是基于审慎性原则，计提依据充分，符合《企业会计准则》和公司会计政策的规定，能公允地反映公司的财务状况、资产价值及经营成果，使公司的会计信息更具合理性。审计委员会同意将该事项提交董事会审议。

（二）公司于 2024 年 3 月 22 日召开第九届董事会第二十六次会议，审议通过了《关于计提资产减值准备的议案》，该事项无需提交公司股东大会审议。

（三）该事项已经公司第九届监事会第二十五次会议审议通过。公司监事会认为：公司根据《企业会计准则》和公司《会计政策》规定，计提资产减值准备，符合公司实际情况，经过资产减值准备计提后更能公允地反映公司的资产状况。该项议案的决策程序符合相关法律法规的有关规定，监事会同意公司计提资产减值准备。

四、本次计提资产减值准备对公司的影响

公司本次计提的各类资产减值准备，合计减少公司 2023 年归母净利润 46,951.39 万元。本次计提资产减值准备处理符合《企业会计准则》等相关规定和公司资产实际情况，不会对公司正常生产经营产生重大影响。本次资产减值准备计提后，公司财务报表能够更加准确、客观、公允地反映公司的资产状况。

特此公告。

云南云天化股份有限公司

董事会

2024 年 3 月 26 日

证券代码：600096　　证券简称：云天化　　公告编号：临 2024-023

云南云天化股份有限公司 关于召开 2023 年年度股东大会的通知

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示：

- 股东大会召开日期：2024 年 4 月 16 日
- 本次股东大会采用的网络投票系统：上海证券交易所股东大会网络投票系统

一、召开会议的基本情况

(一) 股东大会类型和届次

2023 年年度股东大会

(二) 股东大会召集人：董事会

(三) 投票方式：本次股东大会所采用的表决方式是现场投票和网络投票相结合的方式

(四) 现场会议召开的日期、时间和地点

召开的日期时间：2024 年 4 月 16 日　08 点 40 分

召开地点：公司总部会议室

(五) 网络投票的系统、起止日期和投票时间。

网络投票系统：上海证券交易所股东大会网络投票系统

网络投票起止时间：自 2024 年 4 月 16 日

至 2024 年 4 月 16 日

采用上海证券交易所网络投票系统，通过交易系统投票平台的投票时间为股东大会召开当日的交易时间段，即 9:15-9:25,9:30-11:30,13:00-15:00；通过互联网投票平台的投票时间为股东大会召开当日的 9:15-15:00。

(六) 融资融券、转融通、约定购回业务账户和沪股通投资者的投票程序

涉及融资融券、转融通业务、约定购回业务相关账户以及沪股通投资者的投票，应按照《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号—规范运作》等有关规定执行。

(七) 涉及公开征集股东投票权

不涉及

二、会议审议事项

本次股东大会审议议案及投票股东类型

序号	议案名称	投票股东类型
		A 股股东
非累积投票议案		
1	2023 年度财务决算报告	√
2	2024 年度财务预算方案	√
3	2023 年度利润分配预案	√
4	关于公司 2024 年度日常关联交易事项的议案	√
5	关于公司增加经营范围及修订《公司章程》的议案	√
6	关于继续购买董监事及高级管理人员责任保险的议案	√
7	2023 年度独立董事述职报告	√
8	2023 年度监事会工作报告	√
9	2023 年度董事会工作报告	√
10	2023 年度报告及摘要	√

1. 各议案已披露的时间和披露媒体

议案 1-议案 7、议案 9、议案 10 已经公司第九届董事会第二十六次会议审议通过，议案 8 已经公司第九届监事会第二十五次会议审议通过，详见上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn/）公司临 2024-017 号公告、临 2024-018 号公告、临 2024-020 号公告、临 2024-021 号公告，及公司披露的 2023 年度报告及摘要。

2. 特别决议议案：议案 5

3. 对中小投资者单独计票的议案：议案 3、议案 4、议案 10

4. 涉及关联股东回避表决的议案：议案 4

应回避表决的关联股东名称：云天化集团有限责任公司

5. 涉及优先股股东参与表决的议案：不涉及

三、股东大会投票注意事项

(一) 本公司股东通过上海证券交易所股东大会网络投票系统行使表决权的，既可以登陆交易系统投票平台（通过指定交易的证券公司交易终端）进行投票，也可以登陆互联网投票平台（网址：vote.sseinfo.com）进行投票。首次登陆互联网投票平台进行投票的，投资者需要完成股东身份认证。具体操作请见互联网投票平台网站说明。

(二) 持有多个股东账户的股东，可行使的表决权数量是其名下全部股东账户所持相同类别普通股和相同品种优先股的数量总和。

持有多个股东账户的股东通过本所网络投票系统参与股东大会网络投票的，可以通过其任一股东账户参加。投票后，视为其全部股东账户下的相同类别普通股和相同品种优先股均已分别投出同一意见的表决票。

持有多个股东账户的股东，通过多个股东账户重复进行表决的，其全部股东账户下的相同类别普通股和相同品种优先股的表决意见，分别以各类别和品种股票的第一次投票结果为准。

(三) 同一表决权通过现场、本所网络投票平台或其他方式重复进行表决的，以第一次投票结果为准。

(四) 股东对所有议案均表决完毕才能提交。

四、会议出席对象

(一) 股权登记日收市后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司股东有权出席股东大会（具体情况详见下表），并可以以书面形式委托代理人出席会议和参加表决。该代理人不必是公司股东。

股份类别	股票代码	股票简称	股权登记日
A 股	600096	云天化	2024/4/8

(二) 公司董事、监事和高级管理人员。

(三) 公司聘请的律师。

(四) 其他人员

五、会议登记方法

公司法人股东的法定代表人出席会议的，应出示本人身份证、能证明其具有法定代表人资格的有效证明和持股凭证。公司法人股东的授权委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证、法人股东单位的法定代表人依法出具的书面授权委托书和持股凭证。个人股东亲自出席会议的应出示本人身份证、证券账户卡和持股凭证。个人股东的授权代理人出席会议的，应出示本人身份证、授权委托书和持股凭证。

六、其他事项

1. 会期半天，与会者交通及食宿自理。

2. 会议联系方式电话号码：0871-64327177

传真号码：0871-64327155

联系人姓名：苏云　徐刚军

特此公告。

云南云天化股份有限公司董事会

2024 年 3 月 26 日

附件 1：

授权委托书

云南云天化股份有限公司：

兹委托　　先生（女士）代表本单位（或本人）出席 2024 年 4 月 16 日召开的贵公司 2023 年年度股东大会，并代为行使表决权。

委托人持普通股数：

委托人持优先股数：

委托人股东帐户号：

序号	非累积投票议案名称	同意	反对	弃权
1	2023 年度财务决算报告			
2	2024 年度财务预算方案			
3	2023 年度利润分配预案			
4	关于公司 2024 年度日常关联交易事项的议案			
5	关于公司增加经营范围及修订《公司章程》的议案			
6	关于继续购买董监事及高级管理人员责任保险的议案			
7	2023 年度独立董事述职报告			
8	2023 年度监事会工作报告			
9	2023 年度董事会工作报告			
10	2023 年度报告及摘要			

委托人签名（盖章）：　　受托人签名：

委托人身份证号：　　受托人身份证号：

委托日期：　年　月　日

备注：

委托人应当在委托书中“同意”、“反对”或“弃权”意向中选择一个并打“√”，对于委托人在本授权委托书中未作具体指示的，受托人有权按自己的意愿进行表决。

证券代码：600096　　证券简称：云天化　　公告编号：临 2024-021

云南云天化股份有限公司 关于继续为董监事及高级管理人员 购买责任保险的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

云南云天化股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 3 月 22 日召开的第九届董事会第二十六次会议、第九届监事会第二十五次会议审议了《关于继续购买董监事及高级管理人员责任保险的议案》。为保障公司董事、监事及高级管理人员权益，完善公司风险管理体系，降低公司经营风险，促进相关责任人员充分行使权利、履行职责，维护上市公司及全体股东的利益，根据中国证监会《上市公司治理准则》，公司拟继续购买董监事及高级管理人员责任保险。

一、具体投保方案

投保人：云南云天化股份有限公司；

被投保人：（1）公司及公司子公司（2）公司及公司子公司全体董事、监事及高级管理人员；

赔偿限额：累计不超过人民币 1 亿元（含 1 亿元）；

每年保费限额：不超过人民币 60 万元；

每年保险期限：12 个月（后续年度可在额度内续保或重新投保）。

为提高决策效率，公司董事会拟提请股东大会在上述权限内授权公司经理层办理公司董事、监事及高级管理人员责任保险购买的相关事宜（包括但不限于确定其他相关责任人员；确定保险公司；确定保险金额、保险费及其他保险条款；选择及聘任保险经纪公司或其他中介机构；签署相关法律文件及处理与投保相关的其他事项等），以及在今后董事、监事及高级管理人员责任保险合同期满时或之前办理与续保或者重新投保等相关事宜。

本投保方案有效期为股东大会审议通过起三年。

根据《公司章程》及相关法律法规的规定，公司全体董事、监事对本议案回避表决。该议案将直接提交公司股东大会审议。

二、独立董事意见

公司拟继续为董事、监事、高级管理人员及相关人员购买责任保险，有利于进一步完善公司风险管理体系，降低董事、监事和高级管理人员日常履行职责时可能导致的风险以及引发的法律责任所造成的损失，有利于更好地保障公司及董事、监事、高级管理人员的权益，也有助于公司董事、监事及高级管理人员更好地履行职责。本事项审议程序合法，不存在损害公司及全体股东特别是中小股东利益的情形，符合《上市公司治理准则》等相关规定。我们同意将该议案直接提交公司股东大会审议。

三、监事会意见

监事会认为，为公司董事、监事及高级管理人员购买责任险，有利于完善公司风险管理体系，降低运营风险，保障公司及董事、监事和高级管理人员的合法权益，促进责任人员履职尽责，保障公司健康发展。本事项的决策程序合法合规，不存在损害公司和全体股东利益的情形。同意将本议案提交公司股东大会审议。

特此公告。

云南云天化股份有限公司

董事会

2024 年 3 月 26 日

公司代码：600096　　公司简称：云天化

云南云天化股份有限公司 2023 年年度报告摘要

第一节　重要提示

1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到 www.sse.com.cn 网站仔细阅读年度报告全文。

2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

3 公司全体董事出席董事会会议。

4 信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司 2023 年实现合并净利润 5,493,344,954.89 元，其中：归属于母公司所有者的净利润 4,522,198,165.85 元。母公司 2022 年末未分配利润为 2,164,535,255.66 元，2023 年实现净利润 2,708,095,093.28 元，按 10% 计提法定盈余公积 270,809,509.33 元后，累计未分配利润为 4,601,820,839.61 元，减去 2023 年分红减少未分配利润 1,834,328,747.00 元，2023 年末累计可供股东分配的利润为 2,767,492,092.61 元。

公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 10 元（含税）。截至 2023 年 12 月 31 日，公司总股本为 1,834,328,747 股，扣减公司回购账户 11,338,016 股后的股本 1,822,990,731 股为基数，以此计算拟派发现金红利 1,822,990,731 元（含税），占 2023 年归属于上市公司股东的净利润比例为 40.31%。本次公司利润分配不送红股，也不以资本公积金转增股本。

第二节　公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A 股	上海证券交易所	云天化	600096	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	钟德红	苏云
办公地址	云南省昆明市滇池路 1417 号云南云天化股份有限公司	云南省昆明市滇池路 1417 号云南云天化股份有限公司
电话	（0871）64327127	（0871）64327128
电子信箱	zhongdehong@yth.cn	suyun@yth.cn

2 报告期公司主要业务简介

公司依托磷矿资源、技术研发等优势，开展磷化工全产业链生产经营；依托现有合成氨、煤炭资源优势，开展氮肥生产销售；结合磷肥及氮肥生产，开展复合肥生产销售；依托领先的生产技术和品控优势，开展聚甲醛生产销售；同时开展农产品等商贸物流业务。公司所处行业主要包括磷矿—磷化工产业链的相关产业、氮肥产品、聚甲醛产品和商贸物流行业等。

（一）化肥行业情况

1.磷矿石供需紧平衡

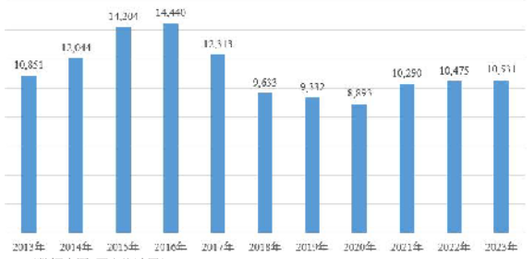
磷矿石是一种具有不可再生性的矿产资源，是我国重要的经济矿产和战略性非金属矿产资源。全球磷矿石储量约 720 亿吨，我国磷矿石储量为 36.9 亿吨（数据来源：自然资源部《中国矿产资源报告（2023）》），是全球第二大磷矿储量国。世界磷矿主要集中在北非、中东、北美以及我国西南的部分区域，全球磷矿资源储量丰富，但分布严重不均衡，致使资源稀缺属性凸显。

经过多年发展，我国高品位矿资源不断消耗，磷矿整体品味下降明显，开采难度加大，开采成本持续上升。受国家环保限采及长江保护治理等政策影响，国内磷矿采选行业呈现出产业集中度高、上下游一体化程度高、准入壁垒高等特征，我国磷矿石产量从 2016 年的 1.4 亿吨逐年明显降低，近三年磷矿石年均产量稳定在 1 亿吨水平。

2024 年 1 月 3 日，工业和信息化部、国家发改委等八部门联合印发了《推进磷资源高效高值利用实施方案》的通知，方案提出：到 2026 年，磷资源可持续保障能力明显增强，磷化工自主创新能力、绿色安全水平稳步提升，高端磷化学品供给能力大幅提高，区域优势互补和联动发展能力不断增强，产业链供应链韧性和安全水平更加稳固。《方案》确定了国内磷产业未来健康、有序、绿色发展政策基础。公司是国内最大的磷化工企业之一，也将围绕“磷”资源深度开发利用，有效落实《方案》要求，在巩固资源和规模优势的同时，积极推进磷产业链各细分行业的高值高效发展。

公司现有磷矿储量近 8 亿吨，原矿生产能力 1,450 万吨/年，擦洗选矿生产能力 618 万吨/年，浮选生产能力 750 万吨/年，是我国最大的磷矿采选企业之一。公司 2023 年共生产成品矿 1,290 万吨。

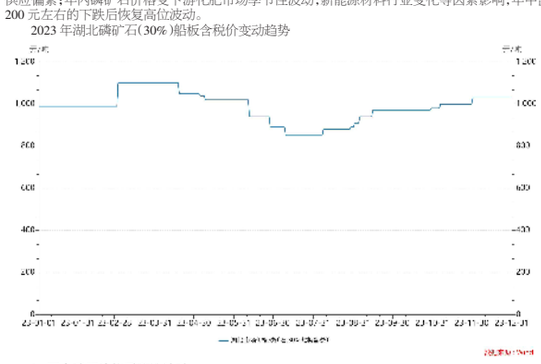
2013 年-2023 年我国磷矿石产量变动趋势（万吨）



（数据来源：国家统计局）

报告期内，磷资源在新能源材料方面需求递增，产能新增有限，磷矿石市场价格围绕较高的价格中枢波动。2023 年我国磷矿石产量为 10,530.88 万吨，有小幅增长，磷矿石市场流通量占比较小，市场供应偏紧；年内磷矿石价格受下游化肥市场季节性波动，新能源材料行业变化等因素影响，年中出现 200 元左右的下跌后恢复高位波动。

2023 年湖北磷矿石（30% 船板含税价变动趋势



2. 国内磷肥价格季节性波动

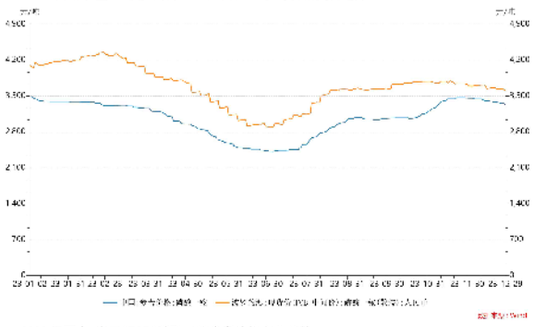
磷肥主要包括磷酸一铵（MAP）、磷酸二铵（DAP）、普钙（过磷酸钙）、重钙（重过磷酸钙）等产品，磷酸一铵/二铵为主流磷肥，占整个磷肥市场的 80%以上。磷酸一铵/二铵因富含植物所需的氮、磷两种主要元素，具有营养元素含量高、物理性质优良等优点，是一种高浓度复合型肥料。磷铵既可直接施用，也能与重钙、硫铵、硝铵、尿素、钾肥等化肥混合制成复混肥料，是我国农业和化肥产业的重要产品。

我国磷肥产能主要集中于“云、贵、川、鄂”等磷矿资源分布区域，磷肥产量超过世界磷肥产量的 40%。近年来，受能耗双控、“三磷”治理等政策以及市场影响，资源自给率低、环保落后以及经营困难的磷肥企业逐步退出，磷肥行业集中度不断提升，其中磷酸二铵产品集中度高于磷酸一铵。产业链完整、自主创新能力强、安全环保水平高的磷肥企业竞争力进一步提升。同时，以“湿法磷酸—磷酸铁（锂）”路径的新能源材料产品也分化了部分磷酸资源，导致磷肥有效产能有所降低；加之磷矿价格的支撑，对磷肥行业供需关系产生了一定影响。

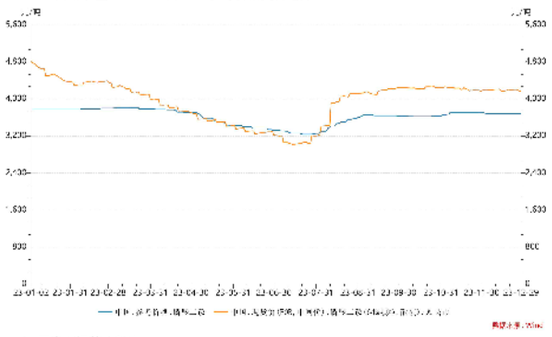
报告期内，磷肥价格上半年高开低走持续下行，国内整体开工率下降，下半年价格和开工率止跌反弹。国际市场受区域冲突、能源供应、粮食安全等不确定因素影响，国际磷肥价格整体高于国内价格。国内化肥执行国家保供稳价政策，磷肥价格相对平稳。

报告期内，公司生产磷酸一铵、磷酸二铵等各类磷肥 472 万吨。

2023 年国内、出口（波罗的海 FOB）磷酸一铵参考价格变化趋势



2023 年国内、出口（FOB）磷酸二铵参考价格变化趋势



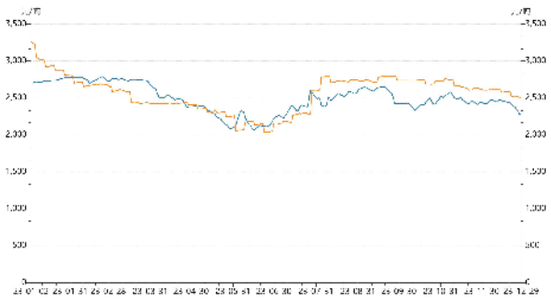
3. 尿素市场整体稳定

氮肥主要包括尿素、硫酸铵、氯化铵等产品，其中尿素约占氮肥市场 67%，是我国使用量最大的氮肥品种，我国也是世界第一大尿素生产国和出口国。受“能耗双控”、尿素行业去产能以及成本上升等多重因素影响，我国尿素在产产能从 2015 年的 8,000 万吨/年左右降至 2021 年 6,500 万吨/年左右。近年来，通过产能置换等方式新增产能逐步显现，整体有效产能有所提升。截至目前，我国尿素现有产能仍以煤制为主，占比超过 74%，主要产地集中在山东、内蒙、山西和河南等地，随着工艺技术的改进提升，新型煤气化技术生产合成氨、尿素的成本具有显著优势。

近年来，随着国际地缘局势紧张和自然灾害等因素影响，粮食安全问题尤为凸显，尿素作为化肥的主要品种，需求维持稳步增长，给尿素价格带来了有力支撑。报告期内，受尿素产能增长、国际能源价格波动、出口政策调整、期货市场波动等因素影响，尿素价格波动频繁，尿素行业下探回升走势。

报告期内，公司生产尿素 257 万吨。

2023 年国内、出口（FOB）尿素价格变化趋势



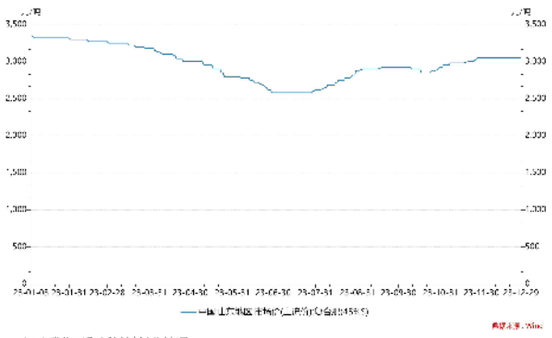
4.复合肥价格波动较大

复合肥是农业生产领域中常用的肥料，由富含氮、磷、钾三种营养元素的基础原料通过物理或化学方案制成。复合肥具有养分含量高、副成分少、结构均匀、节省储运费用和包装材料等特点，下游广泛用于大田作物和经济作物。由于复合肥行业具有生产技术含量低、投资成本低、进入门槛相对较低以及市场需求大等基本特征，我国复合肥行业近年来呈现产能过剩特点。随着在建和拟建复合肥项目不断增加，落后产能持续淘汰，农业种植结构调整以及环保标准提高等因素影响，我国复合肥行业将朝着绿色、高效、新型肥料方向发展，行业也逐步向规模化、资源化、渠道化方向集中。

报告期内，复合肥产品价格波动较大，价格走势整体呈现“V”字型，与氮磷钾肥价格走势基本一致。复合肥行业竞争激烈，没有产业链支撑、原料保障、技术以及渠道支撑的复合肥企业盈利减弱，优势企业竞争力持续提升，行业竞争格局持续改善。

报告期内，公司合计生产各类复合肥 157 万吨。

2023 年我国山东地区复合肥（45%S）市场价格变化趋势



（二）磷化工和新材料行业情况

公司依托磷矿资源，开展饲料级磷酸钙盐、黄磷等磷化工产品的生产销售，依托生产技术及品质优势，开展聚甲醛生产销售。

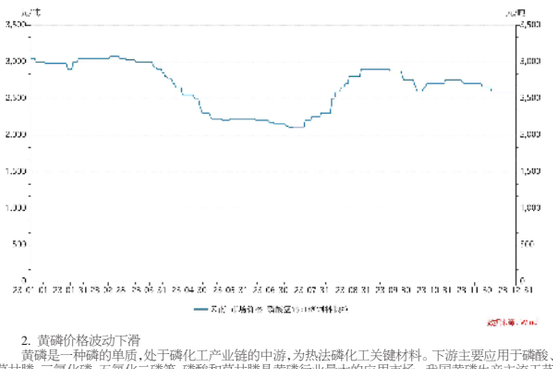
1. 饲料级磷酸钙盐震荡走弱

饲料级磷酸钙盐主要为饲料级磷酸氢钙（MCP）、饲料级磷酸一二钙（MDCP），是一种常用的饲料添加剂。饲料级磷酸钙盐主要用于动物饲料中，作为磷的补充剂，对动物的生长发育、骨骼形成、能量代谢等方面起着重要作用。我国饲钙产能受资源限制分布较散，行业内规模小于 10 万吨/年的产能较多，饲料级磷酸氢钙市场发展已步入成熟期，市场竞争激烈。近年来，饲钙产业集中度不断提升，具备“矿化一体”成本优势的企业竞争力进一步凸显。

报告期内，受上游磷矿石价格高位运行，下游养殖业普遍低迷影响，饲料级磷酸钙盐价格持续波动走低，市场需求疲软，行情震荡略偏弱。

2023 年，公司合计生产饲料级磷酸钙盐 56 万吨。

2023 年我国云南地区磷酸氢钙（18%）价格变化趋势



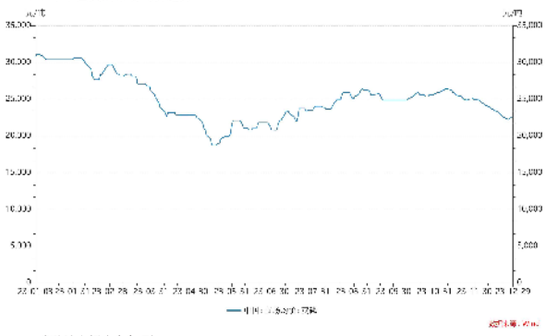
2. 黄磷价格波动下滑

黄磷是一种磷的单质，处于磷化工产业链的中游，为热法磷化工关键材料。下游主要应用于磷酸、草甘膦、三氯化磷、五氧化二磷等，磷酸和草甘膦是黄磷行业最大的应用市场。我国黄磷生产主流工艺为电炉法，我国黄磷产能主要分布于水电资源和磷矿资源相对丰富区域，即云贵川鄂四省，其中云南占比超 40%。近年来，受“三磷”治理、能耗双控以及环保督察等因素影响，我国黄磷行业生产情况受到严格限制，产能、产量呈现下降趋势，同时受到区域性、季节性限电原因，黄磷价格和产量也出现较大波动。

报告期内，受市场供应过剩、湿法精制磷酸冲击以及草甘膦市场疲软等因素影响，黄磷价格波动下滑。年初至 5 月中旬，受到国内外市场需求不足、供应过剩以及原材料价格的下降等因素的影响，黄磷价格持续下跌；5 月中旬至 11 月中旬，部分黄磷企业停产或减产，市场供应量减少。下游市场需求也有所回暖，推动了黄磷价格的回升；11 月中旬至年底，黄磷价格再次出现了下跌，全年维持震荡下行。

报告期内，公司生产黄磷 2.99 万吨。

2023 年中国黄磷市场均价趋势



3. 磷酸铁市场竞争加剧

磷酸铁的主要下游应用领域是锂电池正极材料，占据了绝大部分市场需求。由于磷酸铁锂电池具有安全性高、寿命长、成本低等优势，在新能源汽车和储能领域广泛应用。近年来，随着我国新能源汽车产业的快速发展和政策支持，以及储能领域的技术创新和市场拓展，磷酸铁锂电池的需求持续增长。我国磷酸铁、磷酸铁锂行业也呈现爆发式增长，2021 年至 2023 年，磷酸铁产能提升 6 倍、产量提升近 4 倍。受产能高速扩展以及磷酸锂价格剧烈波动影响，磷酸铁行业市场竞争日趋激烈，下游开工率不足，产品价格持续走低。报告期内，国内磷酸铁市场价格大幅下跌，同时受到阶段性产能、产量提升，供过于求的影响，下游对磷酸铁产品品质的要求不断提升。

公司 10 万吨/年磷酸铁装置已完成多轮技改优化，产品产量及质量不断提升，目前可满足客户差异化和新标准需求。同时，公司持续加大市场开拓，合作客户不断增加。报告期内，公司磷酸铁装置维持低负荷运行，全力推进技术改进提升，生产工艺优化，生产成本降低等工作。

4. 磷矿伴生氟资源优势提升

我国氟化工行业经过近 60 年发展，已形成门类较为齐全的工业体系，各类氟化物产品产能超过 360 万吨/年。我国氟化工行业仍以基础性产品为主，中高端电子化学品和高端含氟化学品生产技术与国外仍有一定差距。目前氟资源的主要来源为萤石和磷矿石伴生氟资源，萤石资源受开采政策约束日渐紧张，萤石供给端产量扩张受限，致使萤石市场供不应求。

近年来，随着磷矿提氟技术成熟发展，磷肥副产氟硅酸较萤石法有较大成本优势，磷矿伴生氟资源深度开发利用也得到了快速发展。氟硅酸钠、无水氟化氢、六氟磷酸锂、氟化铝、氟化铵等下游产品的不断应用扩大，有效支撑氟硅酸的盈利水平。

2023 年，公司下属子公司供给生产氟硅酸钠 6.91 万吨，子公司年产 10,000 吨氟硅酸镁项目正常生产，氟化铵/氟化氢铵项目调试生产；参股公司新建无水氟化氢及六氟磷酸锂产能逐渐释放，年产 3 万吨氢氟酸生产装置完成扩产改造。

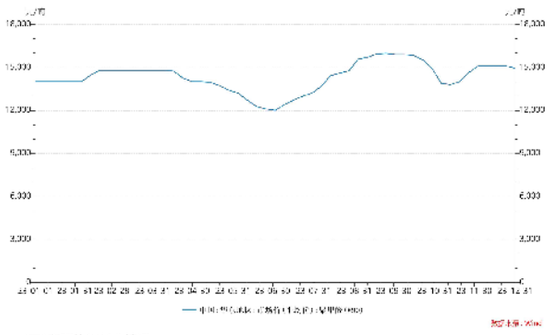
5. 聚甲醛价格下降企稳

聚甲醛（POM）是一种大分子主链主要为（CH2O）n 的线性高分子化合物，具有很高的刚度、硬度和优异的物理力学性能等特性，广泛应用于汽车、电子电器、日用消费品、机械工业等领域，是用量仅次于聚酰胺和聚碳酸酯的第三大通用工程塑料。根据合成工艺路线的不同，聚甲醛分为均聚甲醛和共聚甲醛两种，全球 80.0%以上的聚甲醛产品为共聚甲醛，我国企业主要生产共聚甲醛产品。目前，全球聚甲醛有效产能约 200 万吨/年，我国是世界重要的聚甲醛生产国和消费国，聚甲醛有效产能为 45 万吨/年，国内聚甲醛表观消费量约 70 万吨左右，我国聚甲醛生产企业受生产技术、管理水平等制约，主要集中于生产中、低端聚甲醛产品，中低端国产料供应过剩，高端聚甲醛产品主要依赖进口，每年需进口聚甲醛 30 万吨左右。近年来，规模较大的聚甲醛生产企业通过技术创新，开发专用型的改性聚甲醛，加快产品迭代，提升了对下游市场需求的响应速度和高端市场的开发力度，国产聚甲醛市场规模持续扩大。随着聚甲醛企业先后扩大产能，国内聚甲醛市场将竞争加剧。2023 年-2028 年，我国对原产于韩国、泰国和马来西亚的进口共聚聚甲醛继续征收反倾销税。

报告期内，年初受下游产业复苏预期影响，聚甲醛价格小幅上涨；春节后，下游企业复苏不及预期，聚甲醛市场价格开始逐步下行；下半年，国内市场聚甲醛价格开始企稳回升，保持在相对稳定的价格。

报告期内，公司生产聚甲醛 10.53 万吨。

2023 年我国华东地区聚甲醛（M90）价格变化趋势



（三）商贸物流行业情况

公司经营的贸易品种集中在与公司主营业务相关的产业链和渠道方面，主要开展以化肥出口和农产品进口的对流贸易，以公司内部原料和产品的运输、仓储为主开展物流仓储业务。

1. 化肥贸易方面

国内化肥市场的区域供需不平衡构成了目前化肥贸易的基本格局，作为传统农业大省的河南、湖北、山东、江苏等省份，是化肥消费的集中区域，东北和西南分别是主要的粮食产地和经济作物产地，对化肥需求量大。一些大型化肥企业利用自身的经营渠道优势和粮食、肥料上下游协同经营的便利性，进行肥料及相关产业的贸易。

公司子公司化肥贸易采取大宗采购、分批销售模式，同时依托产业、渠道和集中采购优势，开展综合原料、运输、生产、销售全环节的供应链服务，提升化肥贸易的稳定性。

2.农产品贸易方面

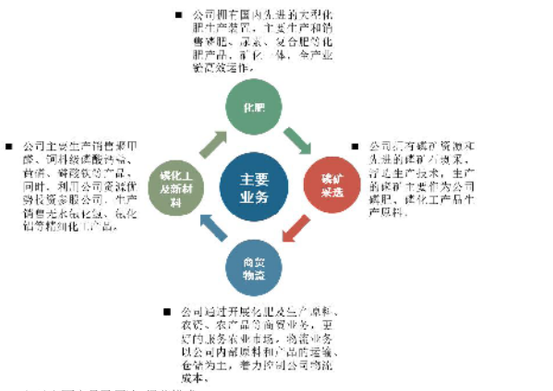
国际农产品贸易中，大豆进口贸易是国际贸易中集中度较高的大宗农产品贸易业务。大豆产地集中在美国、巴西、阿根廷这三个国家，产量占到全球产量的 70%以上，需求市场主要是中国。随着我国的经济发展及饮食质量的提高，对油、肉、蛋、奶的需求增加，近年来，进口大豆的比例持续攀升。公司子公司进口大豆主要来源于南美地区，向国内压榨企业销售。

公司通过积极参与国际粮食贸易，与国际大粮商形成良好的商贸合作，并对肥料的出口起到支撑作用，形成“肥粮联动”模式，推进商贸模式的可持续性发展。报告期内，公司农产品领域的贸易主要为大豆贸易。

3. 物流方面

公司物流业务以公司内部原料和产品的运输、仓储为主，降低公司物流成本。公司逐步形成了铁水联运、国际联运、公路运输（包括公海联运）的物流联运经营体系。公司实行商贸物流一体化经营，形成了工厂发运、多式联运、港口中转服务和区域销售配送服务的全程物流运营体系。

公司的主要业务是化肥、磷矿采选、磷化工及新材料、商贸物流。具体如下：


■ 公司拥有国内先进的实用化肥生产装置，主要生产和销售氮肥、磷肥、复合肥等化肥产品，矿化一体、全产业链高效运作。
■ 公司主要生产销售聚甲醛、硝酸铵钙等、尿素、硫酸铁等产品，同时，利用公司资源优势开展贸易业务，生产销售尿素粒化复合、硫化铵等精细化工产品。
■ 公司云南磷矿资源丰富，拥有世界一流规模、先进的选矿技术，主产品质高、主要作为公司肥料、磷化工产品生产原料