## 投资者关系活动记录表

证券代码：002895 证券简称：川恒股份

**贵州川恒化工股份有限公司投资者关系活动记录表**

编号：2020-001

|  |  |
| --- | --- |
| **投资者关系活动类别** | 🗹特定对象调研 □分析师会议  □媒体采访 □业绩说明会  □新闻发布会 □路演活动  □现场参观  □其他 （请文字说明其他活动内容） |
| **参与单位名称及人员姓名** | 申万宏源-马昕晔、方正证券-于宏杰 |
| **时间** | 2020年7月21日 |
| **地点** | 董事长办公室 |
| **上市公司接待人员姓名** | 吴海斌 |
| **投资者关系活动主要内容介绍** | **Q1；若其他大型磷化工企业进入公司的细分领域，公司的应对措施？**  **A1:**经过十多年的发展和积累，公司基本构建完成了“资源”、“技术”、“资本”三大核心竞争要素，在细分领域形成了比较强的综合竞争力。面对新的进入者，持续保持和构建综合竞争优势是关键，合理规划产业布局是具体举措。  未来，公司将以资源为基础，以技术为手段，以循环发展为理念，布局多个循环产业基地，做磷化工行业的差异化龙头企业。  一是在福泉地区构建“新型矿化一体”循环产业基地，二是在广西构建“铜硫磷”循环产业基地。  福泉地区“新型矿化一体”指的是：1、将控股股东控制的福泉磷矿新桥和鸡公岭矿权注入上市公司；2、在罗尾塘工业园区建设磷资源精深加工项目。3、利用我们掌握的“磷石膏胶凝材料矿井充填技术”，实现“矿山开发-磷化工生产-磷石膏充填矿井”这样一个循环，实现磷石膏100%消化利用，提高矿山回采率到90%，降低开采成本，提升矿山服务年限。  “铜硫磷”循环产业基地具体内容为：紧邻合作伙伴南国铜业的30万吨/年铜冶炼基地，新建磷化工生产基地，磷矿石由自有的福泉地区磷矿供应（离广西较近），硫酸、蒸汽就地从南国铜业通过管道输入，磷石膏做成水泥缓凝剂就地销售给当地的水泥企业，终端产品通过公路运输到距离较近的钦州港出口。  未来福泉“新型矿化一体”基地和广西“铜硫磷”循环产业基地会形成点对点的磷矿石与硫酸的对流，进一步降低物流成本。  **Q2；福泉磷矿已将小坝磷矿采矿权转让给公司，未来剩余两个矿权即新桥磷矿采矿权、鸡公岭探矿权转让给公司的具体规划？**  **A2：**小坝磷矿已经在2019年注入到上市公司，对公司的业绩将产生积极贡献。新桥磷矿及鸡公岭磷矿目前正在按照《关于解决潜在同业竞争的承诺》开展工作，力争在承诺期内完成两个矿权的注入工作。新桥磷矿目前正在进行技改，完成后将形成200万吨/年的生产能力。鸡公岭磷矿未来规划为300万吨/年的生产能力，资产注入完成后，合计将为上市公司新增500万吨/年的磷矿石产能。  **Q3：矿山新增500万吨/年磷矿石将如何消耗？**  **A3**：500万吨/年的产能规划是公司的长期目标，计划分阶段完成。公司旗下的小坝磷矿现已具备50万吨/年的生产能力，控股股东拟注入的新桥磷矿具备200万吨/年的生产能力，并计划在未来将新桥磷矿及鸡公岭磷矿两项采矿权进行合并，整合后实现500万吨/年的生产能力。综合现有小坝磷矿、新桥磷矿、鸡公岭磷矿及拟新设矿权的资源量，未来公司将控制约2.5亿吨磷矿石储量。根据当前矿权工作进展情况，预计2021年公司具备250万吨/年的产能规模,公司开采出来的磷矿石，由于矿石特性不同，为最大化利用矿石价值，一部分矿石将用于外销给当地的黄磷企业及湖北等地区的磷化工企业使用，大部分磷矿石公司自用。目前福泉工厂每年消耗约140万吨磷矿石。公司将根据矿权工作的推进情况及矿山产能释放进程同步配套新增磷资源精深加工项目，消化磷矿石产能。  因安全环保要求的不断提升，会倒逼一些不规范的中小磷矿生产企业退出这个市场。公司判断未来磷矿石行业将处于紧平衡状态，价格将刚性上涨。  **Q4：目前福泉工厂产能利用率达到多少？**  **A4：**目前基本实现满产满销，近几年的产能利用率一直维持在100%以上。受限于场地问题，已难以继续实现技改扩能。  **Q5：公司未来规划的利润目标如何实现？**  **A5**：一是夯实现有产业基础，优化各种资源要素，深入推进“降本增效”工作，争取在2019年的基础上继续实现增长；二是促进控股股东加快兑现把福泉磷矿新桥矿权和鸡公岭矿权注入上市公司的承诺；三是全力推动公司2019年非公开发行的募投项目。募投项目建设期18个月，按照可行性报告数据，投产后可实现净利润1.5亿以上。  **Q6：公司新产品聚磷酸铵的生产销售情况？**  **A6：**公司聚磷酸铵生产装置运行正常。聚磷酸铵作为新产品，公司正在努力开拓市场。目前，聚磷酸铵有多家生产企业在进行生产，但尚无其他企业实现大规模化生产。聚磷酸铵市场备受各大企业关注，但市场上尚无主流产品。目前售价在6000-9000元/吨。  聚磷酸铵是一种高效的水溶性肥料，在国家实施肥料“一控两减三基本”的政策之下，预期会大量替代现有的肥料一铵产品，未来国内聚磷酸铵的消费量有望达到300万吨以上，市场潜力巨大。  **Q7：公司目前定增的时间规划如何？**  **A7：**考虑到广西“铜硫磷”募投项目的良好经济性，公司希望能尽快完成定增的发行，进一步加快募投项目的建设。  **Q8：定增募投项目产品销售的具体规划？**  **A8：**考虑到广西募投项目的区位优势，产品规划以外向型产品为主，具体是10万吨/年湿法净化磷酸、15万吨/年饲料级磷酸二氢钙、6万吨/年多聚磷酸等。  募投项目建设完成后，公司的产品线将更加丰富，并且将进入磷化工产品的高端领域。    **Q9:公司是否考虑做净化磷酸的食品级、电子级产品？**  **A9：**公司本轮定增的广西募投项目，计划年产10万吨净化磷酸，该净化磷酸品质符合《食品添加剂 磷酸》（GB1886.15-2015）标准，具备进入食品添加领域的条件。  公司基于湿法工艺路线的电子级磷酸技术目前正在技术储备和研发环节，尚不具备工业化的基础。  **Q10：目前公司磷石膏的消化问题？**  **A10：**公司的磷酸生产技术为CH半水湿法磷酸技术，一吨P2O5约产生4吨磷石膏。传统二水湿法磷酸技术，一吨P2O5约产生5吨磷石膏。2018年贵州省率先实行磷石膏“以渣定产”政策。“以渣定产”是指磷化工生产企业消化多少磷石膏，才能生产多少磷酸，传统的磷石膏堆存处置方式已在政策上被限制。  在没有实施半水磷石膏制胶凝材料充填矿井之前，公司磷石膏的主要消化途径是用于水泥缓凝剂，此途径公司需要补贴约30元/吨出厂。2019年下半年，公司建成投运半水磷石膏制胶凝材料充填系统，将磷石膏用于天坑地灾治理充填。公司的半水磷石膏制胶凝材料充填矿井技术，不但可以提高矿山开采回采率，降低开采成本，延长矿山服务年限，减少地质灾害，还可以消化利用磷石膏，真正实现“一废治两害”。磷石膏充填是政府鼓励的利用方向之一，此环节下可以取得政府财政补贴，另外实施充填开采的矿山企业可以享受资源税优惠政策，因此总体可较传统方式节约处置费用。  **Q11；磷石膏充填技术的技术壁垒是什么？**  **A11：**磷石膏充填技术是公司半水湿法磷酸技术的延伸。半水湿法磷酸技术是公司自主研发并成功工业化转化运用，生产成本较传统二水湿法磷酸技术成本节省15-20%。目前公司也是国内唯一长期稳定运行半水湿法磷酸技术的企业。  公司采用半水湿法磷酸技术生产磷酸，副产半水磷石膏，半水磷石膏具有的自胶凝特性，经改性生产后可以用作矿山充填，有利于降低公司磷石膏消耗成本。二水湿法磷酸技术产生的磷石膏为二水磷石膏，不具有自胶凝特性，需要添加水泥等胶凝材料，充填成本远高于公司的半水磷石膏充填技术。  **Q12：其他磷化工企业采用半水湿法磷酸技术的壁垒是什么？**  **A12：**半水湿法磷酸技术的壁垒主要在工艺控制环节和装备选材方面**。**半水湿法磷酸技术工艺环节控制技术复杂，没有成熟可靠的技术引进（公司对该技术申请了多项专利，不对外进行转让），其他磷化工企业技术改造为半水湿法磷酸技术存在非常大的技术风险。近几年新建的磷化工企业在尝试运用半水-二水技术。  **Q13：公司磷矿石价格问题？**  **A13：**受疫情等影响，磷矿石价格目前处于低位。随着疫情的控制，安全、环保的监管趋严，我们预判磷矿石价格将刚性上涨。  **Q14：磷矿石开采成本问题？**  **A14：**目前公司旗下小坝磷矿的开采成本较低，每吨开采成本80元左右。公司小坝磷矿的磷矿石全部自用，有利于降低公司的生产成本。 |
| **附件清单（如有）** |  |
| **日期** | 2020-7-21 |