## 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：2020-002

|  |  |
| --- | --- |
| **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** | 华泰证券-庄汀洲 |
| **时间** | 2020年7月28日 |
| **地点** | 会议室 |
| **上市公司接待人员姓名** | 李建 |
| **投资者关系活动主要内容介绍** | **Q1：现有湿法磷酸工艺半水法相较于二水法的优势及区别？**  A1：现有磷酸生产工艺主要是热法磷酸技术及湿法磷酸技术，目前，热法磷酸技术主要用于精细化磷化工行业、电子级磷酸等；湿法磷酸技术主要应用于肥料、饲料等。因热法磷酸能耗高，目前湿法净化磷酸正逐步在精细磷化工领域对热法磷酸进行替代。  湿法磷酸工艺主要有二水湿法磷酸技术和半水湿法磷酸技术。公司经过多年研发，又经过八年工业化大生产，取得了5项发明专利，自主研发了“CH半水湿法磷酸技术”。可一步生产42%以上浓度的磷酸，且磷的总收率提高到了95.2%以上，生产成本较二水湿法磷酸技术节省15-20%，所产的磷酸品质好，有利于进行下一步磷化工高端产品的开发，副产的磷石膏也更利于综合应用。  半水湿法磷酸操作温度高；浓酸的腐蚀性强，对设备的要求高；操作要求严；公司经过前期的研发攻关，工业生产中的不断技改，生产系统能稳定、高效地生产。目前公司是磷化工行业中单系列半水湿法系统产能最大的企业。  **Q2：广西项目拟生产的10万吨/年的净化磷酸的目标客户群是哪些？**  A2：现有的热法磷酸技术主要是通过黄磷生产磷酸，该技术在未来存在被湿法磷酸技术生产的净化磷酸替代的市场空间，该产品的目标客户群主要有三个：一是现在仍然使用热法磷酸技术生产精细化磷酸盐产品的企业，使用湿法磷酸技术生产的净化磷酸替代传统的热法磷酸技术产品不存在技术障碍；二是机械加工领域使用磷酸为清洗剂的企业；三是食品加工领域，作为稳定剂、调味剂等使用。  湿法磷酸技术能够替代部分热法磷酸技术的驱动力主要在两个方面：一方面，更严格的环保要求，热法磷酸技术需要增加环保投入；一方面，湿法磷酸技术具有优于热法磷酸技术的成本优势。  **Q3：云贵川地区对磷化工生产企业的环保政策情况？**  A3：黄磷生产企业的环保治理力度加大。四川什邡、绵竹地区磷化工企业受限资源影响，部分退出磷化工行业；贵州地区严格实施磷石膏“以用定产”政策；云南地区安全环保政策正在逐步推动。未来政策导向可能按照各省市一致的政策实施。  **Q4：净化磷酸的产业现状？**  A4：热法磷酸技术被湿法磷酸技术替代的趋势将产生较大的净化磷酸市场，未来净化磷酸将占据电子级等磷酸的高端领域，精细磷酸盐的市场将被湿法净化磷酸取代。  瓮福集团、云天化、兴发集团等都具有部分净化磷酸产能。公司也将使用自有技术在广西项目投资建设10万吨/年的净化磷酸产能。  **Q5：如何解决公司净化磷酸的竞争力问题？**  A5：技术方面，公司的净化磷酸生产技术为自有技术。产品配套方面，净化磷酸萃取过程中产生的萃余酸，其他企业主要用于配套生产肥料磷酸一铵，本公司产生的萃余酸可用于生产饲料级磷酸钙盐，饲料级磷酸钙盐的毛利率高于肥料磷酸一铵，广西项目的产业规划更为合理高效。  资源方面，净化磷酸生产技术对原材料品质有相应要求，瓮福地区的磷矿石因其杂质低等因素，能够较好地满足生产品质需要，广西项目通过与福泉地区实现“磷硫对流”，能够解决原材料问题，具有原料优势。同时，控股股东持有的小坝磷矿矿业权已在2019年转让给公司，控股股东现在持有的新桥磷矿和鸡公岭磷矿也将在未来转让给公司，解决公司资源保障问题。根据小坝磷矿现有产能及新桥磷矿的技改计划，公司未来预计能够实现250万吨/年的磷矿石产能。技术扩散方面，受限于原材料资源问题，能够有效限制技术扩散的问题。  由于公司规划的净化磷酸销售市场主要为东南沿海磷化工加工企业，广西项目中生产的净化磷酸靠近销售市场，能够避免与现有生产企业的直接竞争。  **Q6：近两年公司的业绩增长点是什么？**  A6：首先是对现有产能的优化提升，业绩增量主要体现在：1、5万吨肥料级聚磷酸铵项目，该产品将实现逐步实现投产增量，打开市场；2、现有生产装置的优化升级，提升产能，降低成本。  广西项目建设完成后，产品产量将迅速上升。  其次，控股股东持有的磷矿矿业权将转让给本公司，为公司带来新的业绩增长点。  **Q7:广西项目能为公司带来的利润问题？**  A7：根据可研报告，广西项目预计能为公司带来1.5亿的年利润。广西项目具有较好的区位优势及原材料市场：1、原材料硫酸、蒸汽能够就近取材，合作伙伴南国铜业铜冶炼产生的废硫酸及蒸汽能够通过管道运输直接提供给广西项目生产使用，减少硫酸运输成本，节约能源费用。2、广西项目距离防城港、钦州港等出口港距离较近，公司出口的磷酸二氢钙可大大降低运输成本。3、副产品磷石膏能够在当地水泥企业实现消化。  **Q8:公司未来的规划展望？**  A8：根据公司现有规划，近三年将不断实现利润增长。主要依靠四个方面：  1、现有产能的优化提升，主要在于聚磷酸铵产品的产能扩张、现有福泉工厂生产的优化提产；  2、新桥磷矿及鸡公岭磷矿完成注入上市公司，第一步将实现磷矿石开采带来的利润增长，第二步依靠公司自有的磷石膏充填技术，既解决磷石膏消耗成本问题，同时降低矿山充填成本，提高开采率，实现“一废治两害”，该技术使公司具有更大的成本优势；  3、广西项目新增产能提升业绩；  4、磷化工行业原材料磷矿石原矿中含有的其他成分的综合利用，现有主要研究方向主要是钙资源、氟资源的利用。钙资源主要用于生产水泥缓凝剂、石膏建材等。氟资源主要用于生产氟硅酸钠及氟化氢等产品。  **Q9：2018年业绩变化的原因？**  A9：2018年业绩变化的主要原因为：1、原材料磷矿石及硫酸价格上涨；2、公司实施股权激励，摊销股权激励费用；3、贵州实施磷石膏 “以用定产”政策，公司磷石膏消耗补贴费用增加。  **Q10：2019年业绩变化原因？**  A10：2019年业绩变化原因主要为：1、公司营业收入增长；2、原材料价格相较2018年有所下降；3、磷酸一铵后端产品新标准的实施，扩大市场需求。  公司磷矿石供应在未来基本能够自给自足，减少价格变化对成本的影响，预计未来硫酸价格也不会发生巨大变化。  **Q11：公司目前的定增进程情况？**  A11：公司的非公发项目目前正在推介过程中。 |
| **附件清单（如有）** |  |
| **日期** | 2020-7-28 |