



证券代码：002170

证券简称：芭田股份

## 深圳市芭田生态工程股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-002

<p>投资者关系活动类别</p>	<p><input checked="" 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 type="checkbox"/>其他 _____</p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>广发证券发展研究中心、深圳跨越基金管理有限公司、深圳市摩根信通投资有限公司、深圳市华银精冶资产管理有限公司、深圳市荣保泰资本管理有限公司、凯基证券亚洲有限公司、深圳知方石投资有限公司、深圳市恒创天下资产管理有限公司、深圳天天红基金管理有限公司、第一创业投资管理有限公司、深圳第二基金管理有限公司、深圳能敬投资控股有限公司</p>
<p>时间</p>	<p>2021年03月12日下午15:00-17:00</p>
<p>地点</p>	<p>深圳市芭田生态工程股份有限公司总部会议室</p>
<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>黄培钊、华建青、郑宇</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p><b>介绍公司基本情况：</b>  第一部分是公司的基本情况，第二部分是公司所处的一个行业的情况，第三部分是公司的一些竞争优势和最后的一个未来的发展计划。芭田有三部分业务，第一部分是一直专注的健康农业用肥业务，第二部分是这几年新增向上游拓展的清洁磷化工业务，第三部分是基于清洁磷化工的知识产权经营业务。芭田股份成立于1989年，是以磷矿资源为基础、农业大数据为支撑，致力于植物的营养研究的新型肥料的研究、生产和销售的公司，是国家级的高新技术企业及广东省的重点农业龙头企业，也是国内第一家上市的复合肥企业。公司于2007年在中小板上市，公司代码是002170，总部是在深圳，一共有6个</p>

生产基地，最早是深圳宝安的松岗，深圳的西丽，现在这两个基地主要是进行一些研发中试水溶肥液体的研究等等。北京有一个生物有机肥的生产基地，这个是通过发行股份购买资产，收购了北京阿姆斯公司专门进行生物有机肥。徐州跟贵港这两个生产基地，大概是在 2003 年到 2005 年之间设立的，是我们比较重要的两个生产基地，主要是进行新型肥料的生产。贵州生产基地是我们从 2013 年左右开始筹划，2016 年建成，是我们新建的一个磷化工循环经济的产业园，总投资大概在 24 亿左右。我们销售区域是面向全国，以华南为主的一个结构，我们最主要的销售省份是广东，其次是广西、云南、海南，然后再往后是湖北、福建、江苏、山东。总体上来讲的话是华南为主，华北会略少一点，这跟我们整个的产品结构也有一些关系，因为我们主要的 85% 以上的产品是经济作物用肥。芭田是一个比较注重研发的科技型企业，我们硕士以上研发人员就超过 120 人，专家顾问团队超过 50 人。我们申请的发明专利师数量有 1043 项，是行业内近 5 年新增发明专利第一，授权专利已经超过了 400 项。竞争优势这块，我们竞争优势分几部分，第一部分是技术，我们的研发投入基本上是全行业第一的，产品跟品牌也是全行业第一的。整个技术是从最源头的矿山开采开始，因为我们整个的贵州基地投入大概 24 亿里面包括两部分，第一部分是我们用 5 亿左右通过招拍挂获得了贵州省磷矿，所以我们有自己的上游磷矿资源。然后第二部分就是我们设置的整个贵州省的磷化工产业园，我们大概 19 亿建设了贵州芭田的磷化工产业园，整个产业园的产能有 125 万吨，从最开始的的磷矿开采，然后到选矿，我们通过一个自有的干法选矿技术，通过选矿把磷矿石的原矿选成磷精矿。硝酸磷肥技术我们用的是硝酸法来分解，有两个优点，第一点，采用硝酸法来分解磷矿，镁、硅的话会把所有的微量元素全部保存到硝酸磷肥里面。第二点用硝酸分解的话，整个技术是不产生磷石膏

的,是整个全国唯一一个能把磷矿中的营养价值完全保留下来的价技术,实现磷矿资源的综合利用。根据我们的数据,然后使用这种发行的高端的精度肥料的话,产能产量平均对下游的经济作物可能会提升大概 15%左右,然后农产品的售价也会提升大概 20%左右。通过对上游布局,产业链的布局,实现种植到销售,进一步实现让农民种好,让农民卖好,让消费者吃上高品质的健康农产品,以及为农户提供个性化的解决方案及全系列的服务。

**问: 农业肥料领域我们有一定的研究,行业的布局和格局有区域化,西边云图、中部新洋丰、北边也有几家,请问我们芭田的市场情况如何?**

答: 肥料是重货运输半径,我们的产业布局偏华南市场,我们销量最大的省是广东、广西、海南、四川,稍微量少的是西北和东北市场。

**问: 2016 年之后整个行业竞争激烈,请问我们公司的人员创收情况下滑比较厉害是什么原因呢?**

答: 营收方面,我们的营收这几年是 20 亿左右,人员是 2300 人——2600 人之间。行业竞争方面,复合肥市场是逐年上升的趋势,复合化率上升每年 1-2%,而且我们的产品基本都是复合肥。

**问: 按道理这个行业是资产密集型,不是人员密集型,要投入很多设备生产,是类化工,人创的创收或者净利润是随着投资的增大而要释放。您刚才说 2021 年——2022 年矿的产出有一定的爆发力,这个对利润是否有影响?**

答: 贵州从 2013 年开始投入,大概在 24 个亿左右,有着完整的磷化工产业园。包括贵州的小高寨磷矿,固定资产转固是 2016 年开始的折旧,整个的设备折旧对我们的影响每年超过 1 个亿,在 2017 年的影响是很大,加上瓮安政府承诺我们的铁路在厂区附近开通,拖到 2021 年 3-4 月中旬才准备开通,这

些对我们都是很大的影响。这几年产业和铁路的打通，都会带来正面的影响，收入和利润，我们认为会有很快和很大的改善。

**问：磷化工是很大的产能，除了磷提取出来外，还有其他的附加的产品，有没有可能形成两条腿走路，一个是复合肥，另一个是化工产业？**

**答：**硝酸就是一个，去年对外销售 8 万多吨，新产品四水硝酸钙也要走出市场了。但是我们这里的介绍主要是和肥料有关的产品，这个表已经是把磷化工从挖矿到矿的加工相关产品主要的做了介绍。还有定制磷矿是卖给黄磷厂，磷精矿是给其他一些比较高端的磷肥企业作为原料，功能钙肥的两种作用。一种是给肥料企业作为伴侣，既可以直接作为肥料，也可以和其他肥料配一起用。我们贵州的投资很大，周期长，直接影响到我们 2017 年的情况，产能没有释放，折旧利息，2017 年亏损也就是因为这个原因。

**问：知识产权运营在公司的运营空间占比有多少？**

**答：**这是我们的新的业务，首先要从整个磷化工的趋势开始，基本上所有磷化工的产业都是湿法选矿，成本有硫磺和磷矿两部分组成。从 2019 年开始这种技术路线被列为限制项，不允许新增了，瓮安过去有几个湿法选矿的立项，现在都不允许建设了。所以未来整个磷肥的生产路线只有硝酸磷肥一条，在这个路线上的专利芭田有 50 多个，还有国企天脊，再就是挪威，在壁垒上我们基本上有完整布局和优势。从产量来说，传统的磷肥企业 300-400 家，未来 3-10 年的时间 25-50% 的比例会逐步转到硝酸磷肥的路线，存在很大市场空间。

**问：专利对毛利润的共享度多高？这个技术是需要国家给予支持，而其他公司就是用传统的，国家也是支持磷石膏建筑装配材料卖钱，我们的这个专利能够提高我们的效率或者降低我们的环保成本，但是从另外一方面对我们核心竞争力的提升和**

**利润的贡献暂时还没有看到。**

**答：**磷石膏这块是有这样的解决方案，国家每年投资很大，每年研发费用都超过 5 个亿，做成砖的说法讲了很久，但是没法变成非常有效的落地解决办法，成本还是比较高。目前在试验建材的做成砖，运输半径很远，还有成本问题。通过这种方式转换磷石膏的成本，一吨磷石膏的处理成本企业增加 200-500 元成本，堆放只要 30-50 元。另外一方面是关系到肥料质量的问题，我们通过磷矿的源头把矿物质营养变成肥料，其实这是解决中国植物营养的关键问题。健康农业用肥的重要问题是我们怎么提高农产品的品质，可以说是整个国民未来的关键，可能大家会说有很大办法，但就是一个成本的问题，成本高了农民不会投入，怎么做到矿物质营养又好，成本又低，其实就是磷矿的处理，我们现在的路线就实现了矿物质营养的全面利用，又避开了产生磷石膏，就变成了正负的相互价值就突出，从这里来说国家也颁布了，现有的产能根据磷石膏的使用限制。现在要新上的话就只有两条路，一是用我们的工艺，另外是成本上去。贵州去年已经是颁发了各种管理规定，大家都可以去查看，实际上今年春节前后的磷铵价格涨得蛮大，都超过 30% 了。

**问：磷在中国储藏量比较高的，国家是对出口有限制吗？**

**答：**中国储藏量不高，日本也缺，早期就是买我们的矿填海，后来很多专家提出这个问题后才限制。现在两个卡的很紧，我们这个矿本来应该是 2015 年就应该交给我们，贵州投资那么大的磷化工也就是地方政府要求的必须在里边加工才配矿，是大的项目，我们拖到去年才拿过来，整个拖了 5 年，对我们企业是蛮大的影响。另外一方面环保要求很严格，现有的很多设备是比较旧的、落后的、污染的，现在逐步关掉了。现在的产能是不高，所以看到这两年的磷肥涨价。

**问：经济作物需要的化肥投入量需要高一点，我们公司有没有**

朝这方面以磷为基础的其他产品投入到经济作物的研发,比如生物肥料,有机肥料的产能进度和方向。

答: 有机肥我们有, 阿姆斯就是主要生物有机肥。

**问: 我们的主营绝大部分还是以磷为基础吗?**

答: 这是复合肥, 有机肥也归到复合肥, 复合肥是有两种养分以上的, 如果细分就很多了, 我们 500 多个品种, 好多系列。直接说小麦的, 就有一种是定制类的, 人吃的普通的, 还有饲料类的, 这都是不一样的, 看企业的情况, 而我们盯住的是经济作物和高端的粮食作物, 价值高, 也是我们的优势。

**问: 无土栽培现在很火。中科院的农场 LED 做的, 全是无土栽培, 他那种肥料本身是液体的还是固体?**

答: 我们认为, 现阶段还是概念为主, 营养很难实现完全这种效果, 欧洲现在都没有多少, 这实际上占比是非常少。如果是肥料方面, 就是水溶肥, 我们有, 我们水溶肥的品种很多, 一个是可以用于无土栽培, 也可以用于水肥一体化。

**问: 复合肥磷肥、氮肥微量元素一起, 酵素的是可以促进作物的生长吗? 以及活性的影响呢?**

答: 是的, 生物肥料的两大作用, 一个是微生物本身有效果, 固氮、解磷、解钾, 更大的功能是微生物就类似于刺激素, 把有机质包括生物发酵的产物变成一种营养物质, 这是我们用的最多的。活性的影响就看种类和配比了, 功能最直接的刺激根系, 在土壤里分布是非常庞大的, 树干多大, 叶子就有多大, 微生物的刺激根系是第一个作用, 他的排泄物就促进土壤疏松, 更加透气和疏松。

**问: 东南亚的出口有吗? 进口是因为国内产能不够差异化还是其他特殊的问题?**

答: 以前出过, 但是纳税很高, 我们国家的肥料是缺的, 第一个最缺的是钾, 国家现在还是要靠进口补充。磷, 我们国家有条件从专家组的概念是可以适当买进。进口如果是从某些程度



来说，进口肥料应该是过去 30 年遗留下来的习惯，开始我们的肥料质量差，农民的习惯，而现在某些地方我们的品质是比进口肥料好，比如海南的我们卖价就比进口肥料还要高，代替进口是没有问题的。

**问：矿的可采量是多少？以及磷矿的价格怎么样？**

答：勘探储量是 6300 万吨，实际可以更高一些。品位大概 27% 左右，目前这个品位的原矿石出售价格大概在 290-310 左右，我们自由的磷矿在开采后比较有成本优势。目前贵州磷矿已经进入矿山建设阶段。

**问：买菜的说买东莞菜心，比较软，有机的，我们的可以实现吗？增城的菜心这么好吃是和什么有关呢？**

答：我们的肥料肯定没问题了，这里很多产品是用我们的肥料，芭田为什么能在深圳发展起来，这就是我们的优势。我们当时为了配套香港的来料种植，对菜心的要求很高，我们就专门研究配套这种肥料的供给。增城菜心好吃是和品种、肥料有关，这两个是基本，以及加上那个地方的气候。

**问：我们公司的产品最大的是对哪种作物？**

答：叶菜。

**问：肥料用不好是会烧死作物的吧？**

答：多数是使用方法的问题。

**问：磷矿没有投入前，原矿是采购的吗？那现在原材料涨价，我们的产品也是对应涨吗？**

答：是的。

**问：请问公司产品的研究方向是？**

答：我们在讲健康农业用肥，是我们最高的那部分，强调功能化。而要到具体的，比如我们现在和清华深圳研究院、南方科技大学研究微生物肥效的项目，刚刚过了答辩的环节，另外防治农业面源污染是很大的课题，在农业部和生态环保部做过一些研究，这部分确实还是空白，包括监管都是两个部门同时在

	<p>进行，特别是在肥料的领域，可能更多是在防控方面，如何利用肥料来做这方面的工作，怎么提高我们肥料的利用率来控制可能造成水土或者土壤的环境污染等等，把这些做好其实是对中国农业面源污染防治示范起带头的作用。我们的功能肥料，包括刚才说的水溶有机质、微生物、有机无机，还有一些发酵素之类的这些新型的，我们健康农业用肥就是用这些优质的原料和传统的氮磷钾组合，但这不是简单的组合，如何起到增效的作用，除了他本身具有很强的营养价值，同时对氮磷钾的配比还起到协同增效的作用，我们现在有几个工程研究中心，研发平台对外。同时在徐州贵港也有，都是合理运用外部的研发资源。</p>
附件清单(如有)	
日期	2021年03月12日