



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：2021-006

<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 checked="" 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>广东逸融创业投资有限公司、招商证券资产管理有限公司、上海禅龙资产管理有限公司、天风证券股份有限公司、北京鼎萨投资有限公司、恒大人寿保险有限公司、深圳前海联合金融股权投资基金管理有限公司等</p>
<p>时间</p>	<p>2021年12月10日上午10:00-12:00</p>
<p>地点</p>	<p>深圳市芭田生态工程股份有限公司</p>
<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>吴益辉、郑宇、旷隆威</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p><b>目前芭田的基本情况：</b>          公司1989年成立，目前营业收入约为23亿左右，90%以上是复合肥的研发、生产与销售为主。我们全国有几个生产基地，最早在深圳松岗和西丽，这两个基地的产能已经比较小，产能比较大的基地是在广西贵港、江苏徐州和北京阿姆斯。除了这几个传统生产基地，我们在贵州建设了一个贵州芭田，整个贵州投资大概是25个亿左右，分为两部分来构成。一部分是我们在通过招拍挂获取了贵州省小高寨磷矿，磷矿储量是6300多万吨，在2020年的5月通过获得了采矿权许可证。从2020年的12月至2021年1月，进入了矿山建设阶段。现在进行的是矿山一期工程。一期工程是由一个竖井和两个斜井做为主体工程，竖井主要是回风，两个斜井一个是用来主设备进出，一个用来矿石的运输。目前竖井已经接近完成了，两个斜井的进</p>

度，预计在明年1月份就会完成。斜井的主体工程完成之后，就会进入到井下作业面的开展。整个矿山的主体进度预计是在明年下半年年底前完工，然后进入试产阶段。目前的整个设计产能是每年200万吨，开采量90万吨/年。我们会在矿山附近进行选矿，初步规划是在那边建两个60万吨的选矿厂，这是整个矿山的情况。第二部分是贵州省磷化工产业园主要的装置是一套27万吨硝酸装置，我们的磷肥生产工艺与其他企业不大一样，其他企业基本上是用硫酸法来处理磷矿，我们用硝酸法，把钙部分洗成硝酸钙，硝酸钙作为生产肥料的产品，剩下的量进行出售。第二套是40万吨的硝酸磷肥装置，第三套是30万吨的硝酸钙装置以及60万吨的高塔复合肥装置，这些套装置已经建成。整个的磷矿进度可能会在明年的下半年提升出矿量。新能源项目我们计划是从明年1月份开始建设，贵州高新区新能源项目初步的规划是磷酸铁的配套工程，规划是三期建设，第一期是5万吨，明年1月份左右开始建设，建设周期应该不到12个月，配套工程也是同期进行建设。二期和三期的工程会在2023年开始同步建设，整体的工艺路线没有完全定，还在实验室的中试阶段，估计我们会用硝酸的路线来做。这是芭田目前的基本情况，大家有什么问题，我们详细解释一下。

**问：请问硝酸法制作磷酸铁的成本如何？**

**答：**传统的工艺是用硫酸法做磷酸一铵，硝酸法做磷酸一铵的成本与硫酸法差距不会很大，硝酸法的优势是不会产生磷石膏处理成本；第二个路线是启用我们的硝酸磷肥装置，复产磷酸一铵。第三个路线是用硝酸来洗磷矿制作磷酸，加铁制作磷酸铁。生产路线还没有最终定，初步预算第二种成本优势较大一些。

**问：请问国家关于磷矿的开采和磷化工产能的政策对公司有没有影响？**

**答：**目前国家对磷酸铁的项目是鼓励的，不过新增磷酸一铵产能目标会困难些，是限制类，可以通过技改接往磷酸铁上走，磷矿新增产能有可能是个瓶颈，全国每年磷矿的开采量大概在8500万吨左右，2025年磷酸铁对磷矿的需求大概在800万到1000万吨之间。

**问：**请问现在磷酸一铵产能的情况是怎么样？

**答：**现在还没定磷酸一铵这条线路。

**问：**请问除了德方纳米，有没有其他的客户来洽谈关于磷矿的合作？

**答：**做精细磷化工符合公司战略，不排除同一些成熟的企业展开合作，目前也有企业在洽谈中，我们会最大化利用贵州的磷化资源和公共设备。在此基础上，对磷矿进行进一步耕耘，尝试新的路线。

**问：**请问你们的磷酸铁产能是多少？

**答：**初期5万吨，然后是10万吨，最后是15万吨。

**问：**之前公司考虑过做合成氨的产品，请问现在进度怎么样？

**答：**我们一直在考虑合成氨，作为一个高耗能的产业，它受到政府的一些限制，政府在积极协调，看能不能把一些指标下放到瓮安。

**问：**国内做硝酸磷肥的不是很多，请问这是什么原因？

**答：**我们用硝酸分解冷冻硝酸法，可以不产生磷石膏，环保压力小。受专利和历史原因的影响，老企业更换现有装置，投入成本很大。

**问：**公司整个硝酸装置27万吨，现在又产生硝酸，尤其有一些硝酸磷肥的产品，请问公司是怎么分配的？

**答：**我们针对的下游市场更高端些，整个毛利率空间可能会比其他企业稍微大，27万吨的硝酸装置，供给德方纳米的以65%纯度的为主，相当于整个销售产值40万吨左右，目前整体的利用率是在60%，有一些空间。

**问：**请问硝酸法和硫酸法制作磷酸铁的单边投资额差距大吗？

答：硝酸分解单边成本会低一些，每吨低几百元，因为不产生磷石膏处理成本，同时产生的副产品可以卖出。

问：硝酸有一部分是供给德方纳米的，自用是足够的，请问是这样吗？

答：是根据德方的硝酸需求量定的，目前自己的硝酸需求量不是很大，我们新能源产业启用和德方的需求扩大后，硝酸不够，可能会上一套硝酸装置。

问：磷酸铁的技术还没定型，明年一季度就要投产吗？

答：暂时没那么快，可研报告还在做，预计年底能做好。然后明年开始搭建相关设备投产等。

问：比较成熟的技术路线是氨法和德方的，由于保密性，以后我们技术定型后，发现硝酸法是比较便宜的，路线短，请问我们的技术来源是什么？

答：采用一个全新的工艺是不大可能的，有可能采用与贵州科技大学研发的技术，在个别部署上面会有自己的工艺。

问：请问怎么保证采用的工艺能顺利投产？

答：正在做产品指标检测，实验室符合后会到中试，中试稳妥后会放大产能。

问：请问装置上线后资本开支大吗？

答：利用部分现有装置会节省一些成本。

问：请介绍下磷矿的产能？

答：按我们测算，明年磷矿的开采量是在 50 万吨到 90 万吨之间，目前每天 300-800 吨工程矿，还未规模化，品位大概是在 24%~32%之间。

问：请问磷矿的成本呢？

答：目前初步测算，每吨 100 多元，有一定的成本优势。

问：如果明年下半年磷酸铁和产能没有匹配上，请问开采后是先自用吗？

答：先以自用为主。

	<p>问：请问贵州和云南的磷矿有什么区别？</p> <p>答：贵州磷矿的硅含量较高，重金属含量会偏低。</p> <p>问：有些钛白粉企业也在做磷酸铁，并且称自己的成本低很多，请问怎么看待这件事情？</p> <p>答：磷酸铁锂成本构成里面，铁占比例比较少。未来市场，没有上游资源优势的企业会有很大压力，未来竞争会加剧，谁更有优势谁能生存下来。</p> <p>问：因为对三元来说，它的前驱体性能决定了三元材料可能百分之八九十的主要性能，那么请问对于咱们磷酸铁锂整体材料而言，磷酸铁的性能有没有差距？</p> <p>答：我们在选工艺路线时都是按照动力电池的标准来选的。</p> <p>问：请问磷矿石的价格是什么样的情况？</p> <p>答：要看品位，我们的磷矿是中高品位。</p> <p>问：请问公司有没有出口业务？</p> <p>答：没有，不会受到国外影响的冲击。</p> <p>问：我们做了测算，如果磷矿石的价格维持在 500 元，明年业绩会很好，请问公司怎么看？</p> <p>答：可以这么草算，高品位的价格更高，现在的压力是要出矿，目前能达到预期进度，矿山开采点已有客户来谈合作，磷矿的价格也是稳中向上。</p> <p>问：请问工程矿是什么概念？</p> <p>答：工程矿就是在打井过程中，顺便开采上来的。今年就能开采 1 万吨左右，按市场行为和磷矿品位来卖。</p>
附件清单(如有)	
日期	2021 年 12 月 10 日