

证券代码：002312

证券简称：川发龙蟒

四川发展龙蟒股份有限公司投资调研记录表

编号：2022-005

<p>投资者关系 活动类别</p>	<p><input type="checkbox"/>特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议</p> <p><input type="checkbox"/>媒体采访 <input type="checkbox"/>业绩说明会</p> <p><input type="checkbox"/>新闻发布会 <input type="checkbox"/>路演活动</p> <p><input type="checkbox"/>现场参观 <input type="checkbox"/>其他（券商投资策略会）</p>	
<p>参与单位名称 及人员姓名</p>	<p>上海景领投资管理有限公司 东海资本管理有限公司</p> <p>惠升基金管理有限责任公司 富达国际有限公司</p> <p>禾其投资咨询有限公司 钟港资本有限公司</p> <p>兴业证券股份有限公司 深圳前海云溪基金管理有限公司</p> <p>浙商证券股份有限公司 东吴人寿保险股份有限公司</p> <p>上海焱牛投资管理有限公司 上海歌易投资管理有限公司</p> <p>东吴期货有限公司 财通证券资产管理有限公司</p> <p>上海天猷投资管理有限公司 上海细水投资管理有限公司</p> <p>民生通惠资产管理有限公司 深圳市凯丰投资管理有限公司</p> <p>华泰柏瑞基金管理有限公司 东海证券股份有限公司</p> <p>英大保险资产管理有限公司 泰康养老保险股份有限公司</p> <p>兴证全球基金管理有限公司 上海盘京投资管理中心(有限合伙)</p> <p>深圳市凯丰投资管理有限公司 中邮人寿保险股份有限公司</p> <p>德邦证券股份有限公司 海通证券股份有限公司</p> <p>国金证券股份有限公司 华安基金管理有限公司等机构人员</p>	
<p>时间</p>	<p>2022年4月19日 下午 15:00-16:00 2022年4月20日 上午 10:30-11:30</p> <p>2022年4月20日 下午 15:00-16:00 2022年4月21日 下午 14:00-15:00</p> <p>2022年4月22日 上午 10:00-11:00</p>	
<p>地点</p>	<p>电话会议</p>	
<p>上市公司 接待人员姓名</p>	<p>董事会秘书：宋华梅；证券事务代表：宋晓霞</p>	

<p>主要内容介绍</p>	<p>一、公司情况介绍</p> <p>四川发展龙蟒股份有限公司（以下简称“公司”）董事会秘书宋华梅女士向投资者介绍了公司治理结构、战略定位及 2021 年年度经营业绩等相关情况。</p> <p>二、问答环节</p> <p>问 1：天瑞矿业的收购进展如何，是否可以实现今年并表？</p> <p>答：公司发行股份购买天瑞矿业 100% 股权已完成《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》的回复，正在顺利推进，请关注公司后续相关公告。</p> <p>问 2：公司收购完毕天瑞后，除了自用，天瑞的产能是否还有额外可供外售？</p> <p>答：结合天瑞矿业的产能和公司德阳基地对磷矿的需求量情况，天瑞矿业收购完毕后，公司对外出售磷矿石的可能性不大。</p> <p>问 3：硫酸价格上涨是否会影响公司成本？</p> <p>答：目前，硫酸价格涨幅较大，湖北部分地区价格已超过 1000 元/吨，四川超过 900 元/吨。公司自身配套 90 万吨/年硫酸，部分外购即可满足生产需要，硫酸价格上涨在一定程度上会增加公司的成本。</p> <p>问 4：公司当前的工业磷酸一铵出口情况？后续工业级磷酸一铵是否会放开出口？</p> <p>答：受出口政策影响，公司工铵出口量有所下滑，但公司工铵出口量延续多年保持超过国内出总量的 50% 水平。公司将密切关注后续出口政策变化，积极应对。</p> <p>问 5：工业级磷酸一铵原材料合成氨、硫酸、磷矿石都涨了很多，公司有什么备库方式可以平滑一下成本吗？</p> <p>答：公司目前现有磷矿产能 115 万吨/年，收购天瑞矿业完成后，公司磷矿产能可达到 365 万吨/年，两大基地合计配置硫酸 90 万吨/年，德阳基地配置合成氨 10 万吨/年，公司的资源配套优势，既可以确保稳定生产，同时能够有效的降低产品成本。</p>
---------------	---

问 6：公司新能源材料项目进展情况？未来是分批投产的吗？

答：公司目前新能源材料项目进展最快的是德阳川发龙蟒锂电新能源材料项目，已正式开工，并取得部分项目用地和环评批复，安评、职评，稳评已完成备案，正有序推进能评审批、施工许可审批等工作，预计 4 月份完成能评审批；攀枝花、湖北等地的锂电新能源材料项目公司正在有序推进。公司将尽量争取实现项目提前投产。

问 7：公司磷酸铁生产工艺采取什么方式？优势体现在哪里？

答：磷酸铁生产工艺有湿法和热法，公司采用湿法的生产工艺，湿法又有氨法和钠法等方式，公司基于工业级磷酸一铵的产业基础，采取铵法的生产工艺。公司的优势在于，一是湿法本身比热法磷酸成本低，二是收购天瑞矿业完成后，公司磷矿自给率大幅提升，加之公司有工铵作为基础，也有利于控制成本，三是公司享有德阿产业园区留存电量等优惠政策。

问 8：请帮忙分析一下财报的口径，想了解一下目前磷肥的收入及毛利占比情况，去年磷酸一铵贡献的收入和毛利的体量大约是多少亿？

答：公司肥料系列产品 2021 年营业收入接近 35 亿元，毛利率 20.31%，对公司营业收入和毛利的贡献比例均超过了 55%。2021 年，公司工业级磷酸一铵贡献营业收入接近 10 亿元，毛利约 2.8 亿元。

问 9：从往年来看，工业级磷酸一铵的价格大概是多少？

答：从去年价格看，工业级磷酸一铵国内价格长期维持在 5500 元/吨左右，国际市场价格维持在 7000 元/吨的水平左右，目前工业磷酸一铵国内价格在 7500 元/吨左右，国际市场价格在 9000 元/吨左右，价差接近 2000 元/吨。

问 10：公司目前一年矿的需求量是多少？是否可以自给自足？

答：公司德阳基地和襄阳基地每年对磷矿石的需求合计约 300 万吨。目前公司磷矿尚不能实现自给自足，大部分需要外购，天瑞矿业磷矿储量 9560 万吨，平均品位接近 23%，主营产品为磷原矿及磷精矿，收购天瑞矿业完成后，磷矿自给率将大幅提升。

问 11：为什么工业磷酸一铵价格较为坚挺？

答：全国工业级磷酸一铵产能较小，根据百川数据，去年全国工业磷酸一铵有效产能 200 万吨/年左右，公司 2021 年工业级磷酸一铵产量 27 万吨，全国最大。而在需求方面，工业级磷酸一铵除了传统农业领域，叠加新能源领域新增需求，推动产品价格向上。

问 12：肥料级磷酸一铵和工业级磷酸一铵是否能相互转产？

答：在国家核定的产能内可以切换，农铵转工铵需要考虑以下因素：一是合适的磷矿，杂质含量要低，公司采用天瑞磷矿做工铵，工铵产量从 17 年 2 万吨快速增至 37 万吨；二是技术难度，两者后端生产工艺有所不同，工铵后端浓缩结晶加入除杂等生产环节是需要技术含量的，处理不好纯度不够；三是报批手续，产能置换需要走报批手续。预计今年公司工铵产量会比 2021 年增加，20 年产量 37 万吨，22 年总量会根据市场情况柔性生产。

问 13：去年工业级磷酸一铵价格更为坚挺，但肥料磷酸一铵价格波动大，为什么公司反而有 10 万吨工铵转产肥铵？

答：公司生产装置配套齐全的优势，能够灵活应对市场，根据行业需要和市场格局，调整产品结构。2021 年，肥料级磷酸一铵价格启动较早、较快，公司从经济效益角度出发调整产品结构，同时响应国家肥料保供号召，提高磷肥产量，确保国内供应，公司增加了肥料级磷酸一铵产量同比，减少了工业级磷酸一铵产量。

问 14：工业级的磷酸一铵和肥料级的磷酸一铵应该都是走法检吗？目前的出口情况怎么样？公司是否会增加出口？

答：工业级磷酸一铵和肥料级磷酸一铵的出口流程是一样的，都需要按照海关去年 10 月份出具的新规执行法检。自去年 10 月份开始受出口政策变化等影响，工铵出口总量下滑，公司积极应对市场变化，开拓国内市场。总的来说，公司作为全球最大的工铵生产企业，21 年出口量连续多年保持超过国内出口总量的 50% 左右水平。今年一季度工铵出口总量环比去年四季度有所增长，公司将密切关注后续行业政策变化，积极应对。

问 15：根据一季度业绩预告，公司一季度业绩增长的主要驱动因素是什么？

答：公司预计 2022 年第一季度业绩同比大幅上升，归属于上市公司股东的净利润预计为 25,000 万元至 29,000 万元，业绩变动主要原因如下：报告期内，磷化工行业延续 2021 年以来的景气周期，公司根据市场情况，充分发挥装置灵活的优势，科学调整产品结构，精心组织生产，公司主要核心产品量价齐升，提升公司盈利水平。

问 16：公司未来的增长点除磷矿外还有什么？

答：一是公司的投建的锂电新能源材料项目，德阳川发龙蟒锂电新能源材料项目一期暂定于 2024 年 12 月建成投产，公司会争取部分产能提前投产；攀枝花、湖北等地的新能源材料项目也正在有序推进。

二是磷石膏综合利用项目，磷石膏在发达国家是一种普遍使用的绿色建材，比传统建材性价比高。公司磷石膏综合利用项目 2021 年小幅盈利，累计来看目前还处于亏损，主要是因为磷石膏用作建材这一市场在国内还属于新兴市场，尚在培育期，产品标准及规范均不完整，目前经济效益还不明显。但公司注意到工信部等 6 个部门发布的十四五关于推动石化化工行业高质量发展意见，对磷石膏的处理提出了新要求，磷石膏的处理要求趋严，未来随着政策逐步落地，公司的磷石膏综合利用项目将成为新的增长点。

问 17：请介绍一下公司的磷石膏处理？

答：公司在四川地区发展磷石膏建材板块，相对具有优势。（1）区位优势。因为地方经济体量和房产景气度高度相关，我们身居四川，紧靠成都，相比其他省份具有一定区位优势，四川整体经济体量在全国省份位居第六，成都 GDP 在全国城市位居第七，虹吸效应明显，人口常年保持净流入，市场空间较大；加之全国每年磷石膏总量 7500 万吨，其中四川 720 万吨，相比而言，四川磷石膏增量相对较小，在磷石膏的消纳上是具有一定优势的。（2）质量优势。公司利用引进先进技术与自主研发相结合方式，在行业内率先建成工业化的磷石膏净化装置，通过降低磷石膏中的杂质，使其达到绿色建材产品的品质要求，并于 4 月上旬正式获得中国绿色建材产品认证证书，为下一步的磷石膏高质量应用提供健康品质保障，也

	<p>有利于市场销售，减少环境污染、提高资源利用率、促进整个磷石膏综合利用产业的健康发展。</p> <p>公司德阳基地建设磷石膏综合利用工程项目，年产 150 万吨水泥缓凝剂（含原有 60 万吨/年生产能力）、70 万吨建筑石膏粉、1000 万 m² 石膏墙板和砌块、20 万吨抹灰石膏、20 万吨石膏腻子生产能力逐渐完成。公司磷石膏建材化，德阳基地距离成都较近，建材销售具有一定区位优势，并且子公司四川龙麟新材料有限公司取得了全国第一张石膏条板的“绿色建材产品认证”证书，为磷石膏建材产品的销售提供良好信誉保障。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2022 年 4 月 19 日至 4 月 22 日