

证券代码：000893

证券简称：亚钾国际

亚钾国际投资（广州）股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2022-001

投资者关系活动类别	<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 _____
参与单位名称及人员姓名	太平资产管理有限公司 袁银泉；交银施罗德基金管理有限公司 杨芝廷；鹏华基金管理有限公司 李韵怡；天弘基金管理有限公司 刘智超；华宝基金管理有限公司 单宽之；嘉实基金管理有限公司 颜伟鹏；工银瑞信基金管理有限公司 石正同；汇添富基金管理股份有限公司 李云鑫；鹏扬基金管理有限公司 张望；方正富邦基金管理有限公司 孙祺；融通基金管理有限公司 刘安坤；国联证券研究所 柴沁虎等机构
时间	2022年5月11日下午16:00-17:00
地点	线上策略会（电话会议）
上市公司接待人员姓名	董事、副总经理、董事会秘书：刘冰燕女士 投资者关系部经理：杨希晨先生、张显婷女士 证券事务代表：姜冠宇先生
投资者关系活动主要内容介绍	问题 1：从公司角度如何看待今年钾肥市场走势？ 答：从公司的角度判断，近两年钾肥市场将处于持续高景气周期。从钾肥市场的供需关系分析： ①在钾肥供给端，白俄罗斯和俄罗斯占全球近 40%的产能，受到乌俄冲突及相应制裁影响，今年全球钾肥供应将大幅度削减，预计白俄罗斯将会减产 600-800 万吨，俄罗斯将会减产

200-600 万吨，而加钾也仅仅会在今年下半年扩产约 100 万吨，供给端将会带来巨大缺口，即使短期内战争冲突停止，但是欧美对于俄罗斯和白俄罗斯的制裁也将会持续较长时间，因此全球钾肥将会在中长期内供应趋紧，钾肥市场呈现供不应求的状态。

②在钾肥需求端，目前全球粮食库存处于历史低位，主要农产品价格大幅上涨，如大豆、玉米、小麦等上涨幅度高于近 10 年平均水平的 50%-90%，受全球主要粮食产区气候异常和乌俄冲突等因素影响，农产品补库存进展不理想，预计农产品价格将维持目前的高位价格区间。由于农产品价格足够覆盖上游农资产品涨价带来的成本增加，因此农户种植积极性较高，化肥施用意愿得以保障，在化肥需求端提供了有力的支持。

问题 2：公司钾肥产品销售模式？

答：公司主要销售模式是分为工厂交货（EXW）和目的港交货（CFR）两种模式，第一类 EXW 报价销售，是以客户至工厂自提货后财务确认收入，第二种采用 CFR 报价销售，是以送到目的港完成货物移交后财务确认收入。因此，两种销售方式货权风险转移的时点不同，确认收入的时点也不同。

问题 3：百万吨达产以后成本的情况？大概测算一下达产后成本的情况。

答：2021 年度单吨营业成本在 825 元，具体情况还请查看公司的 2021 年定期报告。随着百万吨钾肥项目规模效应逐步显现，未来公司的成本还会有下降空间。

问题 4：公司后续产能扩建项目建设情况？

答：公司第二个百万吨项目建设依托现有百万吨的基础上进行扩建，由于 179 矿区与上市公司现有 35 矿区紧密相连，

具有协同效应,可以通过共用采选矿设施及配套公共服务体系,因此第二个百万吨建设周期会更短、投资金额会更低。同时公司也加强了新技术、新工艺在第二个和第三个百万吨项目上的应用,力争在 2022 年年底完成第二个百万吨的固定资产投资,在 2023 年底完成第三个百万吨的固定资产投资,预计后续 200 万吨/年项目的固定资产投资减少至约 40 亿元。

问题 5: 公司扩产之后是否存在运输上的瓶颈?

答: 公司扩产后不存在运输上的瓶颈,主要原因如下:

①在公司现有陆路运输上,公司临近老挝 13 号、12 号及 9 号公路。13 号公路作为老挝主干道,由北到南贯通老挝全境,道路质量类似于我国二级公路,经公司测算可承载公司产能至少 300 万吨的钾肥运输。13 号公路向北可通往万象,销售至老挝本地、缅甸客户;同时经中老铁路返销国内,向西连接老泰友谊大桥,公司产品可直销泰国;向东对接越南万安港、格罗港及海防港多个港口,销售至越南本地及通过海运转销国内及东南亚等地。

②在计划中的运输扩容上,老挝当地目前在积极开展基础设施建设:一方面,与 13 号公路并行的万象-巴色高速公路建设项目近期将开始建设,建成通车后公司工厂至万象运输时长可降低至 3 小时,也增加了运输承载力。另一方面,老越万永铁路也将在今年年底开工,铁路途经公司工厂所在甘蒙省,向北连接中老铁路,向东连接越南港口,将极大的扩展公司运输采购及销售网络。

③在陆路运输的基础上,公司也与越南港口沟通洽谈通过自建、合建或租用等方式,实现公司钾肥产品仓储前置,提高运输效率。

问题 6: 公司的生产建设及销售是否受疫情影响,目前老挝防疫政策是如何?

	<p>答：老挝今年已调整防疫政策，不再封城隔离，因此对公司生产建设无影响。根据老挝最新政策，5月9日老挝全境国际口岸全面开放，此次老挝全境国际口岸开放，也对公司生产建设材料采购及钾肥产品销售产生积极影响。现阶段，国内的销售受疫情影响，在港口卸货、通关周期上有所延长，公司力争通过多种途径来解决这个问题，包括海陆联运、申请国内绿色通道等，目前有关部委也在和我司积极沟通相关入境支持政策事宜，以保证国内钾肥需求。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2022年5月11日