

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：2022-017

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	四川金舵投资有限责任公司 刘懿文、陈瑞华、黄星宇 国金证券股份有限公司 石尊	
时间	2022年12月7日 上午 9:30-11:30	
地点	公司总部 9 楼会议室	
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：宋华梅 证券事务代表：宋晓霞	
主要内容介绍	<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”）接待人员向投资者播放公司宣传片，并介绍了公司治理结构、战略定位及 2022 年 1-9 月经营业绩等相关情况。</p> <p>二、问答环节</p> <p>问 1：公司主要产品的近年价格走势如何？公司如何应对市场变化？</p> <p>答：根据公司《2021 年年度报告》，2021 年公司工业级磷酸一铵平均售价 3970.27 元/吨，饲料级磷酸氢钙平均售价 2410.30 元/吨，肥料系列产品平均售价为 2317.22 元/吨。今年上半年主要产品价格随着市场行情上涨并维持高位，在第三季度部分产品价格有所回落，但总体仍好于去年同期水平；第四季度随着冬储需求逐步释放，叠加春耕旺季肥料涨价预期，市场预计磷肥价格有望持续上升。综上，近两年公司主要产品市场呈现一定景气度，叠加受冬储和春耕的影响，部分产品价格有所回升，预计市场未来将继续维持供需平衡的格局。</p>	

未来公司将继续发挥生产装置配套齐全的优势，灵活应对市场，根据行业需要和市场格局，调整产品结构。

问 2：当前磷矿价格仍维持在高位，公司如何看待未来磷矿价格走势？

答：磷矿石作为磷化工产业链上游原材料，下游产品涵盖磷肥、磷酸盐、磷酸铁锂正极材料等，磷矿石价格受上下游供需关系影响。从需求端看，由于全球对粮食安全的重视，农业领域需求持续存在；同时根据行业预测，市场自 2021 年开始建设一大批磷酸铁或磷酸铁锂项目，项目建设周期一般为 2 年，随着市场磷酸铁或磷酸铁锂项目建成并开始生产，对磷源需求也将不断增加。从供给端看，磷矿是不可再生资源，政策限制力度逐年增加，国内环保安全政策趋严，行业开工不足，同时磷矿从建设到正式投产需要一定时间。因此，未来国内磷矿石供需整体仍将呈现紧平衡态势，价格有望维持。

问 3：甘眉新航业务范畴及工作进展？

答：近年公司与中创新航、圣洁甘孜及眉山产投成立合资公司甘眉新航。甘眉新航在甘孜州投资建设锂资源深加工项目，开展甘孜州锂矿资源勘探开发、矿产品贸易、精深加工等业务。甘眉新航成立以来，各方积极推动甘眉新航获取甘孜州锂矿相关事宜，争取为公司打造“硫-磷-钛-铁-锂-钙”多资源绿色低碳产业链做好锂资源储备。

问 4：重钢矿业的基本情况以及公司对重钢矿业未来有什么期望？

答：公司于今年 10 月竞得重钢矿业 49% 股权，重钢矿业现为公司参股子公司。重钢矿业核心资产为重钢西昌旗下的太和铁矿，该矿产资源集中且规模巨大，开发、开采条件较优目前开采规模已达 300 万吨/年，选矿规模达 800 万吨/年，其现有钒钛磁铁矿储量 1 亿吨且该矿深部及周边矿权储量丰富，同时正在办理 1000 万吨/年生产规模的采矿许可证。太和铁矿 2019 年至 2021 年矿产品产量：铁精矿分别为 205.38 万吨、164.77 万吨、177.68 万吨；钛精矿分别为 44.77 万吨、35.27 万吨、46.01 万吨。

公司竞拍重钢矿业的股权主要基于以下考虑，另一方面，公司坚持打造“硫-磷-钛-铁-锂-钙”循环经济产业链，重钢矿业旗下拥有优质的钒钛磁铁矿，能为公司发展储备矿产资源；另一方面重钢矿业资产盈利能力较强，重钢矿业 2021 年经审计的净利润约 6.4 亿元，未来公司能享有重钢矿业的 49% 收益，可以增厚公司业绩。

问 5：公司投资建设磷酸铁锂项目是基于哪些方面的考虑？

答：公司建设磷酸铁锂项目是基于国家“双碳”战略背景、产业政策、新能源行业市场发展前景，结合公司自身战略规划、资源配套、产业基础、技术沉淀等优势做出的审慎决策，主要基于以下四方面的考虑：一是政策有支持。随着“双碳”战略的深入实施，国家陆续出台支持新能源行业发展的产业政策。二是市场有需求。近年来，锂电市场出现爆发性增长，我国已成为全球最大的锂电池消费市场，市场预计磷酸铁锂电池材料需求将持续上涨。三是产业有基础。公司立足磷化工三十余年，工业级磷酸一铵产能全球第一，工业级磷酸一铵已成为是磷酸铁锂前驱体磷酸铁的原材料之一。四是要素有保障，四川省有丰富的锂矿、磷矿、钒钛磁铁矿、天然气、水电等要素优势，在四川具有制造磷酸铁锂材料得天独厚的优势。

问 6：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，工业级磷酸一铵和肥料级磷酸一铵生产是可以相互切换的。肥料级磷酸一铵转产工业级磷酸一铵需要考虑以下因素：一是需要合适的磷矿，杂质含量要低；二是技术难度，两者后端生产工艺有所不同，工业级磷酸一铵后端浓缩结晶加入除杂等生产环节是需要技术含量的，处理不好会导致纯度不够；三是报批手续，产能置换需要走报批手续。今年前三季度，公司根据国内国际市场情况，发挥自身装置配置完备的优势，灵活调整产品结构，取得了良好的经营业绩。

问 7：出口政策对公司的影响以及政策是否有变化？

答：公司作为全球最大的工业级磷酸一铵生产企业，根据国家出口政策，在坚决执行国内化肥保供稳价的基础上，努力实现产品价值最大化，工铵出口量延续多年保持超过国内出口总量 50%的水平。今年三季度，工铵出口按照海关规定执行，同比有所增长，公司将密切关注后续行业政策变化，调整销售策略，开拓国内市场。

问 8：公司贸易业务的规模及开展贸易业务的目的是？

答：根据公司定期报告，2021 年公司贸易收入为 6.74 亿元，毛利率为 6.82%；2022 年上半年贸易收入为 4.6 亿元。公司开展贸易业务主要是为了增强采购和销售两大系统对市场的敏锐度，同时公司能从贸易中获得部分利润。

	<p>问 9：公司研发投入及成果情况，以及未来研发关注的方向？</p> <p>答：公司持续加大研发投入，加强技术创新。根据公司定期报告，2021 年公司研发费用为 9,846.84 万元，同比增长 73.23%，2022 年 1-9 月研发费用为 17,874.33 万元，同比增长 103.45%，研发投入大幅提高，当前公司已拥有授权专利 97 件。公司未来研发方向将密切关注磷酸铁锂正极材料相关技术以及其他新能源电池材料。</p> <p>问 10：当前磷矿价格居高不下，公司磷矿能否实现自给自足？</p> <p>答：当前公司在产矿山分别为天瑞矿业和白竹磷矿，其中，天瑞矿业设计产能为 250 万吨/年，为公司德阳基地供给磷矿，当前德阳基地磷矿能部分自给，仍需要部分外采；白竹磷矿设计产能为 100 万吨/年，为公司襄阳基地供给磷矿，其达产后襄阳基地饲料级磷酸氢钙用矿基本实现自给。待公司旗下天瑞矿业和白竹磷矿达产后，公司将具备年产 350 万吨的磷矿生产能力，届时公司磷矿自给率将大幅提升。公司将坚持“矿化一体”的发展模式，提高经济效益和一体化优势。</p> <p>问 11：公司技改项目进展？</p> <p>答：为满足日益增长的市场需求，丰富和优化公司产品结构，提升公司在磷化工细分领域的市场地位，进而提高公司整体经济效益，并创造更好的社会效益，公司投资约 5 亿元建设磷酸盐节能环保改造项目，主要建设磷酸二氢钾、磷酸二氢锂、无水氟化氢等相关产品的生产装置，该项目改造正在顺利推进中。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2022 年 12 月 8 日