

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：2023-003

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 checked="" type="checkbox"/> 其他（券商投资策略会）
参与单位名称及人员姓名	国海证券股份有限公司 杨丽蓉 陈雨 广发证券股份有限公司 吴鑫然 财通证券股份有限公司 朱乾栋 银河基金管理有限公司 盛兆 创金合信基金管理有限公司 罗水星 深圳市杉树资产管理有限公司 刘建 信泰人寿保险股份有限公司 武浩翔 中海基金管理有限公司 时奕 机构人员	华创证券有限责任公司 杨晖、郑轶 首创证券股份有限公司 甄理 安信证券股份有限公司 姜思琦 中国东方资产管理股份有限公司 蔡志鹏 磐厚动量（上海）资本管理有限公司 顾圣英 上海盘京投资管理中心（有限合伙） 乔昱焱 西藏合众易晟投资管理有限责任公司 虞利洪 上海合远私募基金管理有限公司 王烨华等机
时间	2023年2月14日 10:00-12:00 2023年2月15日 14:00-16:00 2023年2月16日 12:00-17:00	
地点	公司总部9楼会议室；国海证券2023年度春季策略会	
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”）接待人员向投资者介绍了公司治理结构、战略定位、经营业绩及业务布局等基本情况。</p> <p>二、问答环节</p>	

问 1：公司磷矿产能爬坡情况？

答：公司坚持“稀缺资源+技术创新+产业整合+先进机制”发展战略，深耕“硫-磷-钛-铁-锂-钙”多资源绿色低碳循环产业链，按照“矿化一体”发展路径持续巩固上游核心资源自给能力。

一方面，公司拥有磷矿资源储量约 1.3 亿吨，待公司旗下天瑞矿业、白竹磷矿达产，绵竹板棚子磷矿复产并达产后，公司将具备年产 410 万吨的磷矿生产能力，磷矿自给能力将显著提高，经济效益将进一步凸显。目前，德阳基地主要在天瑞矿业采购磷矿，天瑞矿业磷矿储量近 1 亿吨，采矿设计产能为 250 万吨/年，2023 年产能继续爬坡，预计将在 2024 年达产；公司全资子公司龙蟒磷化工已取得新的《采矿许可证》，龙蟒磷化工磷矿生产规模为 60 万吨/年，主要为德阳绵竹基地配套使用，公司正在积极推动复工复产工作；襄阳基地白竹磷矿年产 100 万吨磷矿石已正常运行，2023 年产能继续爬坡，预计在 2024 年达产，达产后，襄阳基地饲料级磷酸氢钙用矿基本实现自给。

另一方面，公司控股股东的母公司四川发展控股雷波县小沟磷矿(磷矿石总资源量约 4 亿吨)、老虎洞磷矿(截止 2020 年 12 月末磷矿保有资源储量约 3.7 亿吨)，公司作为四川发展在矿业化工领域内唯一的产业及资本运作平台，股东方除了已为公司注入上游磷矿企业天瑞矿业外，未来将积极支持公司进一步获取上游磷矿资源配套，完善公司产业链。

问 2：公司目前是否有锂矿呢，有没有获取锂矿规划？

答：公司控股股东的母公司四川发展自身拥有丰富的锂矿、磷矿、稀土、铅锌、铁矿等稀缺资源，股东方未来将在资源端、资金端上继续为公司赋能。同时，2022 年，公司与中创新航科技股份有限公司、甘孜州圣洁甘孜投资发展有限责任公司、眉山市产业投资有限公司共同出资成立合资公司四川甘眉新航新能源资源有限责任公司（以下简称“甘眉新航”），以甘眉新航为主体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。甘眉新航于 2022 年 6 月 24 日完成了工商注册登记手续，并取得了营业执照。股东各方将积极推动甘眉新航获取甘孜州锂矿资源，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 3：重钢矿业太和铁矿情况？

答：公司于 2022 年 10 月竞得重钢矿业 49% 股权，间接获得重钢西昌旗下太和铁矿

钒钛磁铁矿资源权益。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 1,000 万吨/年生产规模的采矿许可证。太和铁矿 2019 年至 2021 年矿产品产量情况如下：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：一是公司坚持打造“硫-磷-钛-铁-锂-钙”循环经济产业链，积极布局磷酸铁锂、磷酸铁等新能源材料领域，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；二是重钢矿业及其下属子公司资产盈利能力较优，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，有助于增厚公司业绩；三是收购前太和铁矿产品结构单一、抗周期性较弱，而公司深耕磷化工 30 余年、钛化工 20 余年，未来将利用自身拥有的多资源综合利用循环经济工艺，协助太和铁矿改善产品结构，进一步增强其盈利能力，公司将享有更多的投资收益。

问 4：磷酸盐节能环保改造项目情况？

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，并创造更好的经济和社会效益，公司于 2022 年 7 月 13 日披露《关于投资建设磷酸盐节能环保改造项目的公告》，孙公司龙蟒磷化工以自筹资金建设磷酸盐节能环保改造项目，建设规模为 12 万吨/年磷酸二氢钾、6 万吨/年磷酸二氢锂、1 万吨/年无水氟化氢、30 万吨/年湿法磷酸改造装置、20 万吨/年湿法净化磷酸装置（PPA）等附加值更高的产品装置。2023 年，项目有望部分落地。

问 5：现在磷酸铁、磷酸铁锂扩产企业比较多，对公司有什么影响？公司新能源项目进度如何？

答：首先，由于新能源汽车和储能行业的快速发展，磷酸铁锂正极材料因安全性、大容量、放电性、快充性、低成本等特点被市场普遍看好，成为动力电池和储能电池正极材料的重要发展方向之一，众多企业纷纷公告投建锂电新能源材料项目，行业竞争进一步加剧。其次，随着各企业产能投产后，类似磷酸铁、磷酸铁锂这类大宗商品竞争将回归到产品成本。就公司而言，具备以下优势：一是资源配套优势，当前公司拥有上游磷矿资产且控股东方磷矿、锂矿资源丰富，同时公司项目所在地具有丰富的磷、锂、

亚铁资源，可为公司发展磷酸铁锂、磷酸铁等新能源材料项目提供原料支撑；二是产业基础优势，公司具有三十余年磷化工基础，在精细磷酸盐领域市场份额长期保持全国领先水平，同时人才队伍雄厚，具备布局磷酸铁锂、磷酸铁的产业基础；三是能耗优势，公司锂电项目均位于政府规划的产业园中，项目用电部分可享受留存电量或水电消纳优惠政策，降低公司能耗成本。

公司响应国家“碳达峰，碳中和”的号召，抓住新能源行业发展机遇，延伸产业链，在德阳、攀枝花、襄阳、荆州等地投资建设新能源材料项目，规划建设年产 50 万吨磷酸铁、40 万吨磷酸铁锂生产线及配套产品。其中，公司在德阿产业园建设年产 20 万吨磷酸铁锂、20 万吨磷酸铁生产线及配套产品，该项目是四川省重点推进项目，于 2022 年 3 月正式开工，一期项目已取得全部审批手续，同时一期工程建设中的 2 万吨/年磷酸铁锂主要设备均已到货，已进入安装阶段，预计今年可竣工投运。此外，公司德阿和攀枝花锂电新能源材料项目已获得 43 亿元的项目低息专项资金授信。目前，公司锂电新能源项目均在积极推进，同时公司积极做好供应链和客户管理工作，为公司锂电新能源材料项目提供原料支撑和储备客户。

问 6：出口政策是否有变化？公司一铵出口情况怎么样？

答：目前工铵出口仍执行法检政策，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，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 7：公司后续是否有融资计划？

答：截至 2022 年三季度末，公司资产负债率为 42.26%，处于磷化工上市公司平均水平。公司暂时未有股权融资计划，未来公司将根据资本市场情况和公司资金需求合理制定融资计划，如未来有相关融资计划公司将按相关规定及时进行披露。

问 8：公司国资控股近两年，经营管理效率如何？

答：公司 2021 年成为国资控股的混合所有制企业后，充分发挥混合所有制企业的优势，经营管理效率持续提升，推动重大项目顺利落地，完善了中长期激励机制，实现收入和利润双增长，推动公司高质量发展。具体表现如下：

	<p>一是坚持完善公司治理体系，建立起权责利对等、有效制衡、协调运转的“三会一层”，尊重和听取重要股东的建议；实现董事会“外大于内”，充分发挥外部专家作用，提升董事会科学决策水平。</p> <p>二是重大项目顺利落地。完成收购天瑞矿业和参股重钢矿业，获取了丰富的磷矿及钒钛磁铁矿资源，“矿化一体”优势凸显；围绕公司“硫-磷-钛-铁-锂-钙”多资源循环经济战略布局，在德阳、攀枝花、南漳和荆州等地合计建设年产 50 万吨磷酸铁和 40 万吨磷酸铁锂。</p> <p>三是健全中长期激励机制。2020 年和 2021 年连推两期限制性股票激励计划，合计授予股份 5,586.19 万股，募集资金 15,820.11 万元，覆盖公司管理层和核心骨干员工 800 名，占公司员工总数的 17%。形成“价值共创、风险共担、收益共享”的利益与事业共同体，有效将股东、公司和核心团队利益捆绑，对公司长远稳健发展起到了关键、积极作用。</p> <p>四是推动业绩增长。2022 年前三季度实现营业收入 75.72 亿元，同比上升 59.47%，归母净利润 11.14 亿元，同比上升 63.84%，扣非净利润 9.76 亿元，同比增长 106.13%。预计 2022 年度实现净利润 102,000 万元至 122,000 万元，同比增长 25.89%-50.58%。</p> <p>问 9：工业级磷酸一铵作为磷酸铁重要原材料之一，贵司怎么看未来肥料级磷酸一铵向工业级磷酸一铵转化趋势？</p> <p>答：工业级磷酸一铵与肥料级磷酸一铵的区别主要体现在纯度及杂质含量不同，在国家核定的产能内，两者生产是可以相互切换的。但是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。</p> <p>公司秉持“梯级开发，肥盐结合”思路，在生产工业级磷酸一铵的同时配套生产肥料级磷酸一铵，积极应对市场变化，根据市场需求，进一步优化产品结构，既为磷肥保供做出国企贡献，也为公司取得了较好的经济效益。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2023 年 2 月 17 日