

证券代码：002588

证券简称：史丹利

史丹利投资者关系活动记录表

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"/> 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"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他：（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	华福证券魏征宇 国盛证券杜鹏 华鑫证券刘韩 陕西科技创业投资管理有限公司李兵 上海明熙投资有限公司宋成安 上海璞远资产管理有限公司王子歆 臻垚（上海）资产管理有限公司梁苡萍 上海吉渊投资管理有限公司王富强 青岛华实私募基金管理有限公司闫帅 大家资产管理有限责任公司刘腾尧
时间	2023年6月15-16日
地点	湖北省松滋市、宜昌市
公司接待人员姓名	副总裁、董事会秘书、松滋新材料公司董事长胡照顺 总工程师、松滋新材料公司总经理唐有运 证券事务代表陈钊
投资者关系活动主要内容介绍	一、参观了解松滋史丹利宜化新材料科技有限公司新能源材料前驱期磷酸铁及配套项目建设情况 二、沟通交流 1、今年截至到目前公司经营情况如何？上半年原料价格的波动对公司上半年产供销和库存管理有什么影响？ 今年1至5月份，公司经营情况总体比较稳健，销量同比基本持平。1至5月份分别是东北地区市场、华北华东地区市场的销售旺季，市场需求稳定，公司销售整体情况良好。5月份之后，旺季逐渐结束，

上游原料价格均开始有不同程度的下调，复合肥企业和下游经销商为规避原料价格波动影响，均开始进行清库存，今年二季度公司原料库存降到了近几年内的最低水平。今年钾肥大合同谈判价格基本回到了2019年疫情前的水平，尿素价格也频繁出现下降，淡季需求弱近期磷化工企业开工率普遍较低，磷矿石价格还存在博弈空间，因此我们判断原料价格仍有调整空间。

如果原料价格能在7月份之前见底，这将有利于公司三季度秋季肥市场的布局。公司目前库存水位较低，没有库存压力，在秋季销售旺季到来之前，公司开始采购原料补库存，轻装上阵，重新开启新一轮销售。

2、今年上半年原料价格的波动对下游农户采购用肥意愿的影响，公司是如何看待的？

目前国内粮食价格相对在高位，下游农户的种植收益较为稳定，农户对肥料使用的接受度较好，上游原料价格在此区间的上下波动不会对农户种植成本产生较大的影响。假设一亩地施用一袋肥料，产品价格波动200元/吨，每袋肥料波动10元左右，在种植收益稳定的情况下，农户对该波动不敏感。

3、华西矿业磷矿的品位是多少？公司采购华西矿业的磷矿如何定价？

华西矿业目前开采出来的磷矿综合品位在27%-28%左右。华西矿业作为公司的控股股东控制的公司，是公司的关联企业，未来公司采购华西矿业磷矿价格随行就市，按采购时的市场价格确定。松滋公司建有大规模选矿装置，项目投产后，松滋公司将采取灵活的磷矿采购策略，除了采购华西矿业的磷矿石之外，也会根据市场价格采购其他企业的磷矿石。

4、黎河肥业项目和松滋公司项目投产后，公司将采取什么措施消纳新增产能？

首先，黎河肥业项目位于河北承德市隆化县，距离东北地区较近，隆化县当地有丰富的磷铁伴生矿，黎河肥业可以便利地采购当地铁企选矿的副产品矿渣作为磷原料，隆化县濒临的内蒙古赤峰市是国内大型冶炼酸产地，黎河肥业也可以便利地采购赤峰金属冶炼企业的低价副产品硫酸，黎河肥业拥有较强的区位优势，低价的矿渣和硫酸可以大大降低其生产成本，黎河肥业的喷浆硫基复合肥能够以较强的成本优势覆盖东北地区，弥补公司在东北地区硫基复合肥市场的短板。

其次，松滋公司项目位于湖北省松滋市，松滋公司项目是从上游选矿到下游复合肥生产的全产业链设计，项目投产后，将会弥补公司喷浆硫基复合肥产品缺少、产品成本高的短板，松滋公司项目将会有效辐射华东、华中和华南等大部分销售区域，提高公司喷浆硫基复合肥在上述地区的销量。

另外，公司减少外采磷肥原料，增加磷肥自用量，黎河肥业和松滋公司所产的磷酸一铵可以优先内部供应，做到磷肥原料内部消化。

5、公司对经销商采取什么样的支持政策？如何深度绑定经销商？

	<p>公司利用多年积累的核心优势，在诸多方面积极支持经销商开展销售业务。在品牌方面，公司品牌力较强、知名度较高，在农户心中具有良好的背书，农户对公司品牌的认可程度高，有利于经销商销售。在渠道方面，公司具有完善的价格管控体系，实行独家代理制度，管控串货，保证当地经销商利益。在营销方面，公司经过多年渠道开发，渠道下沉较深，公司会采取多种策略帮助一级经销商开拓下沉市场，提升经销商的营销效率。在产品方面，公司产品体系完善，也在不断开发更多新产品，通过产品优化最大程度满足经销商和市场需求。</p> <p>现在农资行业越来越趋于成熟，经销商体系也愈发稳定，公司的经销商都是与公司合作多年的核心成熟经销商，与公司合作稳定，利益共享，共同成长。</p> <p>6、目前钛白粉行业和磷化工行业的一些企业都涉足磷酸铁生产，在磷酸铁生产方面，公司相对有什么优势？</p> <p>随着新能源电池材料磷酸铁锂市场需求爆发，众多相关企业纷纷开始涉足磷酸铁生产。目前主流的磷酸铁生产工艺是硫酸亚铁法，钛白粉生产企业在生产过程中副产硫酸亚铁，硫酸亚铁是作为固体废弃物的，在磷酸铁锂发展之后，硫酸亚铁作为磷酸铁生产的铁源。生产磷酸铁使用的原料纯度越高，磷酸铁品质越好，在硫酸亚铁生产磷酸铁之前，需要对硫酸亚铁进行除杂，该环节的投资和处理费用较高，因此硫酸亚铁法在成本上是不具有优势的。</p> <p>磷化工企业进入磷酸铁领域，是响应行业高质量发展的要求，是行业发展的趋势，磷资源要符合梯级利用的要求。磷化工企业从事磷酸铁或者磷酸铁锂生产属于磷资源高端利用，但企业也需要一部分中低端利用作为支撑。公司的主营业务为肥料的生产销售，相对于磷酸铁，肥料的体量是较大的，能够作为公司磷资源高端利用的支撑。</p> <p>在磷酸铁生产工艺方面，目前的主流工艺是硫酸亚铁+工业级磷酸一铵工艺。该工艺流程长，硫酸亚铁除杂不到位会导致磷酸铁品质不稳定，从压实密度角度考虑，新能源电池企业更易接受高品质的磷酸铁原料。松滋公司磷酸铁采用精制磷酸+纯铁法工艺，项目投产后，利用公司磷产业链综合优势，产出的磷酸铁品质更稳定，生产成本相对更低。</p> <p>未来随着新能源材料的发展，磷酸铁更趋于标准化产品，因此生产成本更低的企业更具有市场竞争力。</p> <p>7、公司认为先正达的上市会对复合肥行业产生什么影响？</p> <p>先正达属于农资板块，业务更多集中于农药和种子领域，我们认为先正达上市更多会对种子农药行业产生较大影响。</p> <p style="text-align: center;">三、参观宜昌华西矿业有限责任公司</p>
附件清单	无
日期	2023年6月19日