

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者关系活动记录表

编号：2024-001

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
活动参与人员	中金公司、中信证券、国信证券、海通证券、浙商证券、中泰证券、东方财富、富国基金、嘉实基金、天弘基金、长城基金、火星资产、鑫元基金、一犁基金、汇华理财、锦悦恒瑞、英大信托、建信信托、韬观投资等 28 位机构人员参与（以上排名不分先后）
时间	2024 年 1 月 4 日 14:00-16:00 2024 年 1 月 11 日 10:00-12:00 2024 年 1 月 15 日 14:00-16:00 2024 年 1 月 17 日 10:00-12:00 2024 年 1 月 17 日 14:00-16:00 2024 年 1 月 17 日 16:00-17:30
地点	公司总部 9 楼第一会议室、15 楼展厅
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
交流内容及具体问答记录	<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战略规划、2023 年 1-9 月经营业绩、核心优势及存量增量业务布局等基本情况。</p> <p>二、问答环节</p> <p>问 1：近期工信部等八部门印发的《推进磷资源高效高值利用实施方案》，对公司磷石膏项目是否有影响？</p>

**答：**公司几年前已在推进磷石膏综合利用项目，目前公司磷石膏综合利用水平在国内处于领先地位。《推进磷资源高效高值利用实施方案》的实施，有利于引导磷化工企业更加重视磷石膏问题，推动行业健康、可持续发展。

**问 2：《推进磷资源高效高值利用实施方案》提出“形成 3 家左右具有产业主导力、全球竞争力的一流磷化工企业”，请问公司如何看？**

**答：**公司聚焦磷化工主业发展，积极布局新能源材料领域，在川鄂两省四地已形成从上游磷矿采选到下游磷肥、精细磷化工、新能源材料的一体化产业链布局。公司关注到《推进磷资源高效高值利用实施方案》中提出在四川“依托绵竹新市化工园区等，重点发展饲料用磷酸钙、磷系新能源材料和高附加值精细磷酸盐，着力打造乐山、德阳磷化工集群”，公司在上述领域均有布局，其中德阳基地涉及磷化工、新材料等，系公司营业收入、盈利能力最强的磷化工生产基地，乐山基地依托天瑞矿业为德阳基地供给磷矿，以上两个基地为公司贡献了超过八成的收入。未来，公司将一方面加快产业提质升级、提高磷矿自给率，增强矿化一体发展能力；另一方面依托大股东信用、资金、矿产资源等优势，不断延链补链强链固链，继续打造“硫-磷-钛-铁-锂-钙”多资源绿色循环经济产业链，力争成为国内具有产业主导力、全球竞争力的一流磷化工企业。

**问 3：公司上游资源有哪些储备呢？未来几年磷矿产能是否会爬坡？品位如何？**

**答：**公司德阳、襄阳基地配套有丰富的磷矿资源，累计资源储量约 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。其中，天瑞矿业磷矿储量近 0.9 亿吨，采矿设计产能为 250 万吨/年，平均品位 22% 左右，洗选后磷精矿品位约 29%-30%，2023 年上半年磷矿产量 56.07 万吨，主要供德阳基地使用，产能持续爬坡中，2023 年 1-6 月天瑞矿业归母净利润 1.11 亿元；白竹磷矿采矿设计产能为 100 万吨/年，2023 年上半年磷矿产量 26.99 万吨，主要供襄阳基地使用，产能持续爬坡中；绵竹板棚子磷矿生产规模为 60 万吨/年，公司在保证安全环保的基础上，积极推动复工复产工作，力争 2024 年复产。

公司的控股股东方四川发展自身拥有丰富的磷矿、锂矿、铁矿、铅锌等稀缺资源。其中，间接控股老虎洞磷矿，矿区范围内合计保有资源量约 3.7 亿吨；全资持有

小沟磷矿，磷矿石资源量约 4 亿吨。公司作为控股股东方在先进材料板块唯一的矿化运作上市公司平台，将继续关注《推进磷资源高效高值利用实施方案》相关要求，密切研判后续行业发展趋势，争取磷矿获取机会，助力夯实资源保障基础能力。

**问 4：太和铁矿利润贡献如何？**

**答：**公司持有重庆钢铁集团矿业有限公司 49% 股权，从而间接获得其核心资产重庆西昌矿业有限公司（太和铁矿钒钛磁铁矿资源）部分权益，太和铁矿开发、开采条件较优，已取得 1,000 万吨/年生产规模的采矿许可证。2023 年上半年重庆钢铁集团矿业有限公司实现归母净利润 1.64 亿元，增厚了公司净利润。

**问 5：目前公司体内有无锂矿资源？未来是否有获取计划？**

**答：**公司体内暂无锂矿资源。目前碳酸锂在磷酸铁锂成本中占比在 50% 左右，公司非常重视正在建设的磷酸铁、磷酸铁锂等产品的上游原材料，始终坚持矿化一体发展思路，依托参股公司甘眉新航、西部锂业，同时借助控股股东方资源优势，积极获取上游锂矿资源，进一步完善产业链。

**问 6：公司是否有在建生产基地需求，未来盈利点在哪里，有什么规划？**

**答：**公司坚持基础磷化工和新能源材料双轮驱动，采用“总部+基地”组织管控模式，形成磷矿产能 410 万吨、磷酸盐及肥料产品产能 210 万吨。具体而言：

一是磷化工方面，公司将聚焦磷化工主业发展，进一步夯实公司在工业级磷酸一铵、饲料级磷酸氢钙等细分行业的领先地位，增强对粮食生产和基础工业品的保供能力，同时坚定创新引领企业高质量发展，加大研发磷酸二氢锂等高附加值的精细磷酸盐产品，丰富优化产品结构，推动存量业务提质升级。

二是新能源材料方面，随着新能源车对磷酸铁、磷酸铁锂需求持续增长，公司将继续依托三十余年磷化工、二十余年钛化工产业基础，向产业链上下游延伸，拓展公司在上游磷矿、锂矿、钒钛磁铁矿等战略性矿产资源的布局，同时结合行业供需情况及盈利能力，审慎推进德阿磷酸铁锂、攀枝花磷酸铁项目，为公司可持续、高质量发展提供有效支撑。

**问 7：怎么看过去工铵出口价格和国内价格差距？出口政策是否有变化？**

**答：**2023 年受宏观经济环境、国际市场供需格局等多方面影响，出口价格与国内价格一定时间内出现倒挂现象。2023 年，公司核心产品工业级磷酸一铵远销全球 50 多个国家与地区，公司仍是国内出口量最大的工业级磷酸一铵生产企业。未来，公司将按照国家出口政策要求，在保证国内化肥保供稳价的基础上，调整优化产品结构，充分利用国内国际两个市场优势，尽可能实现产品价值最大化。

**问 8：公司新能源材料项目进展，今年量如何？**

**答：**目前公司德阿项目各项工作有序推进中，首期 2 万吨磷酸铁锂装置已正常生产，开始开展送样工作；攀枝花项目首期 5 万吨磷酸铁主要装置厂房基础已完成，尚未投产。公司多次召开战略反思会，密切关注行业周期变化，高度关注投资进度，审慎推进旗下新能源材料项目落实落地，当前主要工作不是扩大规模，而是做好产品质量，积极建立销售渠道、给下游客户送样，为后期销售做好准备。

**问 9：公司怎么看未来磷矿价格趋势？**

**答：**磷矿石作为磷化工产业链上游原材料，成本占比较高，以工业级磷酸一铵为例，平均占比达 40%左右；下游产品涵盖磷肥、磷酸盐、磷酸铁锂正极材料等，磷矿价格主要看供需情况。

从供给端看，磷矿是不可再生资源，具有一定稀缺性；同时，磷矿从建设到正式投产需要一定周期，总体看新增供给有限。从需求端看，由于部分区域受地缘政治影响以及全球对粮食安全更加重视，强化了磷矿石战略资源重要地位，结合粮食作为刚需品，磷矿石作为磷肥核心原料，需求亦呈稳增趋势；加之，行业预测，随着近年来建设的磷酸铁、磷酸铁锂项目产能逐步释放，对磷源需求有一定拉动。

综上，结合行业预计情况，磷矿价格中枢提升，整体价格将根据供需波动，短期呈现紧平衡态势。

**问 10：公司控股股东组建的四川钒钛竞拍的攀枝花红格南矿情况？**

**答：**公司控股股东方四川发展参股 20%的四川省钒钛产业投资发展有限公司以 61 亿元竞得攀枝花红格南钒钛磁铁矿采矿权，该采矿权资源储量为：铁矿石 32.5579 亿吨、TiO<sub>2</sub> 2.8527 亿吨、V<sub>2</sub>O<sub>5</sub> 598.56 万吨、Co 48.84 万吨。

附件清单 (如有)	无
日期	2024 年 1 月 17 日