

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：2024-008

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 checked="" 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（线上电话会议、走进上市公司活动）
参与单位名称及人员姓名	中信证券、广发证券、国泰君安证券、海通证券、长江证券、国信证券、东方证券、招商证券、浙商证券、华安证券、天风证券、山西证券、华夏基金、兴证基金、信达基金、长信基金、华西基金、南方基金、泰康基金、中欧基金、利得基金、正圆基金、博远基金、鹏扬基金、易米基金、国赞基金、保银基金、汇阳投资、丹羿投资、君茂资本、戊戌资产、鑫翰资本、荷和投资、跃微投资、国投信托、睿石投资、锦绣中和投资、远致瑞信投资、君阳基金、乐瑞资产等机构（以上排名不分先后）
时间	2024年08月28日 下午 13:40-15:00 2024年08月29日 上午 09:30-10:30（电话会议） 2024年08月29日 下午 15:30-17:00 2024年08月30日 上午 09:30-10:30（电话会议） 2024年09月04日 下午 15:30-17:00 2024年09月06日 下午 14:00-16:00 2024年09月10日 上午 10:00-12:00 2024年09月11日 下午 16:00-17:00 2024年09月12日 上午 10:30-12:00 2024年09月12日 下午 13:30-15:00 2024年09月18日 下午 15:30-17:00 2024年09月19日 下午 15:00-17:00 2024年09月24日 上午 10:00-12:00（华泰证券行知产业圈走进化工行业交流会） 2024年09月26日 下午 14:00-16:00

地点	公司总部 15 楼展厅及会议室；中信证券、广发证券组织的线上电话会议
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”）于 2024 年 8 月 28 日披露 2024 年半年度报告，接待人员就公司 2024 年上半年业绩、生产经营情况、战略规划及核心优势等基本情况介绍。</p> <p>二、问答环节</p> <p>问题 1：公司 2024 年上半年整体的经营业绩情况？</p> <p>答：2024 年上半年，公司保持战略定力，稳步推进主营业务发展，实现营业收入 4,025,086,076.71 元，同比增长 10.10%，归属于上市公司股东的净利润 293,616,241.01 元，同比增长 26.68%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 284,744,700.07 元，同比增长 47.93%，加权平均净资产收益率 3.18%，同比增长 0.66 个百分点。</p> <p>问题 2：公司上半年度磷矿开采情况如何？目前磷矿石价格如何？</p> <p>答：目前，公司拥有磷矿资源储量约 1.3 亿吨，2024 上半年内磷矿产量 109.62 万吨，同比增长 31.98%，基本为自产自用。具体而言，德阳绵竹基地主要在天瑞矿业采购磷矿，天瑞矿业采矿设计产能为 250 万吨/年，2024 年上半年磷矿产量 65.00 万吨，同比增长 15.93%；白竹磷矿主要为襄阳基地配套，采矿设计产能为 100 万吨/年，2024 年上半年磷矿产量 44.62 万吨，同比增长 65.32%；绵竹板棚子磷矿生产规模为 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，目前已完成水资源论证、采矿方法专项论证、电力线路初步设计等工作。待旗下天瑞矿业、白竹磷矿达产，绵竹板棚子磷矿复工复产并达产后，公司磷矿自给能力将显著提高，整体经济效益将进一步提升。</p> <p>根据百川盈孚数据，截至 2024 年 9 月 25 日，磷矿石 30%品位市场均价为 1018 元/吨。行业预计下半年磷矿石会持续保持供需紧平衡状态，价格保持高位运行。</p> <p>问题 3：2024 年上半年公司主要产品产量情况，请简要拆分一下？</p> <p>答：2024 年上半年，公司主要产品产销量及经营业绩实现较好增长，磷化工主营产品产量 101.42 万吨，同比增长 10.26%。具体来说，工业级磷酸一铵产量 21.55 万吨，同比增长 29.35%；肥料级磷酸一铵、复合肥等肥料系列产品生产 63.07 万吨，同比增长 9.00%；饲料级磷酸氢钙生产 16.80 万吨，与上年同期基本持平。新能源材料磷酸铁锂开车成功并</p>

实现小批量销售。

问题 4：公司磷化工产品的营收情况及毛利率情况如何？

答：2024 年上半年公司磷化工产品营收 35.25 亿元，同比上涨 11.71%，产品毛利率有所修复。其中，肥料系列产品营收 21.36 亿元，占营业收入 53.06%，毛利率为 11.16%，较 2023 年毛利率增加约 2.5 个百分点；工业级磷酸一铵营收 9.36 亿元，占营业收入 23.25%，毛利率为 26.89%，较 2023 年毛利率增加约 7.5 个百分点；饲料级磷酸氢钙营收 4.53 亿元，占营业收入 11.25%，毛利率为 19.82%，较 2023 年毛利率增加约 2.4 个百分点。

问题 5：公司未来的业绩增量主要来源？

答：公司未来的业绩增量预计主要来源于以下三个方面：

(1) 在磷化工方面，公司将继续保持战略定力，稳步推进主营业务发展，在保证安全环保、产品质量的前提下，强化市场研判，灵活把握国内国际两个市场供需变化以及下游需求季节性特征，不断优化公司采购、生产、销售策略，持续推动产品技术与工艺创新，开发高附加值产品，并进一步发挥生产装置配套齐全的优势，尽可能降低生产成本，提升优势产品利润与市场占有率，推动磷化工主业提质升级，努力做好主营业务。

(2) 在矿产资源配套方面，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。同时，公司也会密切研判后续行业发展趋势，争取矿源获取机会，助力夯实资源保障基础能力。

(3) 在新能源材料方面，公司依托资源配套、产业基础及能耗等优势，持续推进德阿、攀枝花新能源材料增量项目落地，为公司培育新的利润增长点。为适应目前新能源产业及市场需求，加速公司磷酸铁锂、磷酸铁等新能源材料产品升级换代、品质提升，增强市场竞争力及产品营销能力，公司引进胡国荣教授团队，聘任胡国荣教授为川发龙蟒“新能源首席科学家”，同时聘任多位长年在新能源材料技术研发、生产管理、应用转化、营销导入方面具有丰富经验的专家，并依托中南大学的技术平台赋能，共同加速推动公司新能源材料的技术研发和产品生产产业化进程。

问题 6：德阿、攀枝花新能源材料项目产销情况，最新进度如何？

答：2024 年上半年公司磷酸铁锂开车成功并实现小批量销售，下半年公司将根据市场情况合理排产。截至目前，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

置已建成投产；4万吨磷酸铁锂装置及攀枝花项目首期5万吨磷酸铁装置正在进行单机调试，根据实际情况进行投料。

问题 7：怎么看待上半年工业级磷酸一铵价格？

答：根据百川盈孚数据显示，一季度工业级磷酸一铵需求表现清淡，价格小幅下挫，均价为5,298元/吨；二季度在春肥旺季推动下，加之新能源市场对工业一铵的应用需求增大，带动行情上行，二季度均价上涨至5,937元/吨。2024年上半年国内工业级磷酸一铵市场总体上供需维持相对平衡，呈现一定的季节性特征，产品价格先弱后强。目前整体趋于稳定，未来价格将根据市场供需格局等因素变化。

问题 8：天瑞矿业对公司利润贡献情况？

答：根据公司披露的半年度报告，2024年上半年，子公司天瑞矿业的净利润约为8,950.11万元。

问题 9：公司新获得的钙矿情况如何？

答：近期，公司全资子公司南漳龙蟒取得郭家湾矿区建筑石料用灰岩矿采矿权，生产规模为建筑石料用灰岩矿100万吨/年，将有效增强南漳龙蟒上游矿石原料储备，有利于提升公司“矿化一体”能力及产品市场综合竞争力。

问题 10：公司未来是否会持续现金分红？

答：公司综合考虑经营状况、战略发展目标、未来发展的资金需求及行业情况等因素，根据《公司章程》《股东回报规划》相关规定，近两年在具备分红条件后，连续开展现金分红，分别向全体股东现金分红4.16亿元（含税）、1.7亿元（含税），分别约占当期实现净利润的39%、41%，以现金分红积极回馈股东。

未来公司将继续在重视对投资者合理投资回报并兼顾公司可持续发展的基础上持续有效实施利润分配，积极维护投资者利益，力争持续为公司股东创造长期价值。

问题 11：怎么看未来肥料级磷酸一铵向工业级磷酸一铵转化趋势？

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。

根据今年国务院印发《2024—2025年节能降碳行动方案》要求，明确严格控制磷铵

行业新增产能。部分环保落后、经营困难的磷肥企业逐步退出，磷肥行业集中度有望提升。公司多年来始终秉持“肥盐结合，梯级开发”的循环经济总思路，高度重视节能降碳工作，严格履行环保部门相关要求，力争实现经济发展与绿色环保的和谐共融，节能减排和增产增效的有机互配，在生产工业级磷酸一铵的同时配套生产肥料级磷酸一铵，并根据国内国际市场需求，进一步优化产品结构，既为磷肥保供、节能减碳做出国企贡献，也为公司取得了较好的经济效益。

问题 12：今年以来，国家部委发布了一系列磷石膏相关政策，对贵司磷石膏综合利用项目是否有影响？

答：磷石膏的利用是全世界的难题，根据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》要求“标的污染物排放限额达到先进值，能效标杆水平以上的磷铵产能占比超过 35%，新增磷石膏无害化处理率达到 100%、综合利用率达到 65%，存量磷石膏有序消纳”，部分省份也对工业副产石膏的综合利用做出具体安排和部署，从国家到地方均高度重视磷石膏综合利用问题。

公司几年前已在推进磷石膏综合利用工程项目，主要利用磷石膏生产水泥缓凝剂、建筑石膏粉、抹灰石膏和石膏墙板等建筑材料，减少环境污染、提高资源利用率，当前磷石膏综合利用水平在国内处于领先地位。特别是公司蒸压法磷石膏制备 α 石膏技术， α 石膏基自流平砂浆配置开发等攻克行业技术瓶颈，复杂工业磷石膏高质利用关键技术开发与应用获“中国建筑材料联合会技术进步二等奖”。2024 上半年公司磷石膏拓展客户 36 家，并拥有优质客户 217 家，以“直销+经销”复合模式拓展市场，市场销售渠道布局持续完善。

问题 13：请问就目前行情公司下半年营收是否还能保持上半年增速？

答：公司将继续保持战略定力，稳步推进主营业务发展，在保证安全环保、产品质量的前提下，强化市场研判，灵活把握国内国际两个市场供需变化以及下游需求季节性特征，不断优化公司采购、生产、销售策略，持续推动产品技术与工艺创新，开发高附加值产品，并进一步发挥生产装置配套齐全的优势，尽可能降低生产成本，提升优势产品利润与市场占有率，推动磷化工主业提质升级，努力做好主营业务。2024 年三季度营收情况可关注公司后续发布的定期报告。

问题 14：公司的磷矿自给情况？是否还有外购呢？

公司 2024 年上半年紧抓磷矿行业发展契机，努力提升磷矿产量，同时积极获取外部

	<p>资源。当前公司体内拥有磷矿资源储量约 1.3 亿吨，2024 上半年内磷矿产量 109.62 万吨，同比增长 31.98%，基本为自产自用。目前公司仍需根据市场价格及生产需求外购磷矿。公司将在保障安全环保的基础上推动磷矿开采工作，进一步保障公司磷化工和新能源材料产品的生产需求，提高公司磷矿自给率。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2024 年 9 月 26 日