

证券代码： 300505

证券简称： 川金诺

## 昆明川金诺化工股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号： 2023-004

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2023年5月11日（周四）上午 10:30~12:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ <a href="https://ir.p5w.net">https://ir.p5w.net</a> ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、董事、财务总监黄海 2、副总经理、董事会秘书黄秋涵
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：</p> <p><b>1、股价一直向下，与公司的定增有关系吗？</b></p> <p>答：您好。股价波动受多种因素影响，公司不存在为了定增压低股价的行为。</p> <p><b>2、磷化工行业的整体发展趋势如何？目前处于行业的什么阶段？</b></p> <p>答：投资人您好，磷化工行业产业链较长，趋势不能一概而论。从公司经营的细分领域来看，主要包含以下几个部分：重钙和饲料钙盐行业，目前随着国内人口饱和，国内市场趋于稳定，国外还有一定增长空间；工业磷酸市场，公司的湿法净化磷酸正在对热法磷酸逐步替代，同时下游新能源需求是工业磷酸市场增长的主要动力，未来还有成长空间。基于上述情况，公司坚定转型，把磷资源逐渐从低附加值的传统板块转向高附加值的新能源产品。</p>

**3、截至目前，贵司重钙产品出口情况如何？**

答：你好。2023年一季度公司重钙销售约7.5万吨。目前，正在积极推进重钙销售与出口。

**4、对于重仓持有川金诺的前十大基金，您有何看法？**

答：投资人您好，川金诺有很多长期战略合作伙伴，长期看好公司发展，公司将以回报投资人核心，坚持转型与发展。未来，公司将进一步加大与投资人沟通，让更多的投资人了解公司，支持公司，挖掘公司的真实价值。

**5、您对于川金诺未来的发展计划有哪些建议或期望？**

答：投资人您好，公司今年发布了《昆明川金诺化工股份有限公司五年战略发展纲要》，明确了《一体两翼，成为电化与磷化工深度耦合的优秀新能源材料供应商》的战略定位。公司上下坚定地围绕战略实施转型，建立科学的管理体系、加大研发投入、坚强人才体系建设、同时借助资本市场赋能保障公司发展。未来，公司希望在巩固现有磷系产业竞争优势的同时，成为优秀的电化与磷化工材料供应商，做一家跨越周期，持续发展的优秀公司。

**6、川金诺股价一直跌，定增何时结束，定增价格有没有确定**

答：您好，定增目前尚需等待证监会注册，注册成功公司将择机发行；定增价格公司将遵循市场询价机制决定最终发行价格，目前尚未确定。定增相关事宜公司会严格按照相关规则进行披露。

**7、公司的销售模式和客户群体有何特点，对业绩的影响如何？**

答：投资人您好，公司不同产品销售模式不同。肥料产品重过磷酸钙市场主要面向全球客户，主要终端市场包括南美、中东、东南亚等地区，以国际经销商合作销售为主；饲料产品以直销+经销混合模式为主；净化磷酸目前下游新能源客户需求以直销为主，同步也有一些经销销售。公司一直努力发展终端客户，保障销售稳定性和盈利能力。

**8、公司在产业链地位方面有哪些优势？**

答：您好。公司的主要优势有：磷化工与电化耦合的一体化优势；公司是国内最早布局净化磷酸的企业，已经形成了一套业内

高效的产品平衡方案，成为量产食品级净化磷酸的唯二企业；公司广西防城港生产基地位于港口区，西邻越南，便于向海外销售、运输新能源产品；东川基地中低品位磷矿浮选，能有效降低生产成本；磷化工副产物实现全消化。

**9、公司的磷化工业务相对于其他同行企业有何竞争优势？**

答：投资人您好，磷化工业务方面，相比于其他同类企业，川金诺主要竞争优势如下：1、柔性终端产品，公司能根据产品市场行情柔性调整产能，保证毛利最大化；2、公司东川基地的选矿能力能够利用低品位高性价比的磷矿资源，降低成本；3、公司防城港基地位于港口区，西邻越南，便于进出口产品和原材料，也便于磷石膏做水泥缓凝剂销售，综合物流成本优势大；4、技术方面，公司是国内唯二能量产食品级湿法净化磷酸的企业，技术国内领先。

**10、对于川金诺的业务发展，您认为有哪些难以准确预测的因素？**

答：投资人您好，川金诺业务中难以预测的因素主要是磷化工周期需求的影响和产品出口法检和国际市场的影响。为了应对这些不确定性，一方面，公司坚定转型的战略；另一方面，研发端主动布局，从技术层面降低肥料的产量，把磷资源逐渐转移到高附加值的产品上。感谢您的关注。

**11、自3月2日以来，川金诺一直跟跌不跟涨的股价特征说明广大投资者已经对川金诺失去信心。贵公司在接下来的一个季度内有哪些举措能够提升投资者信心？**

答：投资者，您好。下一季度，饲料级磷酸盐即将进入销售旺季，公司会加大饲料级磷酸盐的销售；磷酸铁锂将会贡献部分业绩；净化磷酸随着碳酸锂价格逐步企稳，预计能恢复正常盈利水平。但存在新能源下游需求不及预期的风险。

**12、公司在研发方面的投入情况如何，是否具有持续的创新能力和？**

答：投资人您好，公司2022年研发投入约6700万元，占营收比

例约 2.7%。未来，公司将持续加大研发投入，保障创新能力。2023 年，公司重点在以下几个方面重点布局：1、磷酸铁锂的成本优化；2、锂资源相关研发工作；3、湿法净化磷酸萃取率的提高，降低萃余酸和肥料产量。公司坚定战略转型，研发是其中必不可少的一环，感谢您的关注！

**13、存货数据表现如何？公司是否存在库存过多的问题？**

答：您好。公司 2022 年底的存货金额约为 8.51 亿，主要是受重钙法检影响，造成存货较多。公司正在积极消化重钙库存。

**14、您认为磷化工企业的发展状况目前处于行业的低谷期还是景气度较高的时候？**

答：投资人您好，磷化工行业今年景气度较低，属低谷期。公司坚持积极向新能源行业转型的战略，以降低磷化工周期性的影响，跨越周期。

**15、公司现金流质量一般，债务压力大的原因是什么？**

答：投资人您好，公司 2022 年现金流主要受重钙法检影响，造成存货较多。2023 年，公司一方面会积极消化重钙库存，保障现金回收；另一方面，公司也在积极使用多种融资工具，降低融资成本，保障公司的正常经营。

**16、公司近期是否进行了重大资产重组或并购活动？**

答：您好。公司正在推进营口川信诺收购，该事项不属于重大资产重组。收购公司已经在磷酸铁锂行业拥有超 10 年的产业经验，生产工艺成熟，产品矩阵全面，客户渠道稳定。本次收购完成后，公司将快速获取磷酸铁到磷酸铁锂段的研发、生产、采购和销售体系，增强公司的盈利能力与市场竞争能力，加速公司的战略转型。

**17、公司营销竞争投入较大的原因是什么？是否存在投入过度的情况？**

答：投资人您好，公司 2022 年销售费用占比销售额比例 1.27%，较 2021 年 0.94% 上升 0.33%，主要系法检导致仓储成本增加所致。较同类公司相比处于中等水平，不存在过度投入情况。

	<p><b>18、收购公司的下游客户主要是那些？</b></p> <p>答：您好。收购公司的主要客户是南都电源、中航锂电等。</p> <p><b>19、公司未来业绩增长预测如何？有哪些潜在的风险因素？</b></p> <p>答：您好。2023年，公司业绩增量主要来源于：1、湿法净化磷酸满产。2022年公司湿法净化磷酸刚投产，前期处于试生产状态，全年产销量不到4万吨，2023年全年净化磷酸预计满产满销。2、公司广西基地30万吨硫磺制酸已投产，一方面作为硫酸原材料供给，另一方面给生产系统提供蒸汽热能，预计全年贡献数千万元的热能综合效益。3、公司正磷酸铁和铁锂将逐步产出。随着公司逐渐向新能源行业转型，2024-2025年的业绩增量预计主要在新能源材料。主要潜在风险为新能源市场风险、募投项目建设不及预期风险。</p> <p><b>20、公司的历史财务报表中，盈利能力表现如何？长期来看盈利能力良好吗？</b></p> <p>答：投资人您好，公司自2005年成立至今，从未出现亏损，通过一体化产业链、根据市场情况柔性调整终端产能、以及区位优势，保持优秀的成本竞争能力和盈利能力。从长远来看，随着新能源产品逐步投产，公司凭借在磷元素上的成本优势，仍将具有较好的成本竞争力，保证企业盈利能力。感谢您的关注！</p>
附件清单(如有)	
日期	2023-05-11