

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：2023-002

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 type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	中信证券股份有限公司 孙臣兴 四川发展证券投资基金管理有限公司 汪鹭 华能贵诚信托有限公司 张秦铭 方正证券股份有限公司北京证券资产管理分公司 廖帅	浙商证券股份有限公司 李佳骏 信达证券股份有限公司 洪英东、尹柳 宁银理财有限责任公司 孙文瑞
时间	2023年2月8日 14:00-16:00	
地点	公司总部9楼会议室	
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、经营业绩及核心优势等基本情况。公司核心优势主要体现在混合所有制体制优势、成本管理优势、资源配套优势、品牌与客户优势等方面。</p> <p>二、问答环节</p> <p>问 1：公司磷矿产能情况，有哪些磷矿资源储备？</p> <p>答：公司坚持“稀缺资源+技术创新+产业链整合+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。</p> <p>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，</p>	

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合资公司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：公司收购重钢矿业有什么战略意义？

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：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：公司的磷酸铁锂、磷酸铁等新能源材料项目进展如何，预计什么时候能投产？

答：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。重点德阿、攀枝花项目建设进度如下：

（1）德阳川发龙蟒锂电新能源材料项目

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。截至目前，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。

（2）攀枝花年产 20 万吨新材料项目

公司在攀枝花钒钛高新技术产业开发区建设年产 20 万吨磷酸铁锂、20 万吨磷酸铁生产线及配套设施。该项目已取得大部分合规手续，目前项目正在积极推进中。

问 5：公司如何看待未来磷矿价格走势？

答：磷矿石作为磷化工产业链上游原材料，下游产品涵盖磷肥、磷酸盐、磷酸铁锂正极材料等，磷矿石价格受上下游供需关系影响。

从供给端看，磷矿是不可再生资源，被国家列入战略性矿产资源，国内安全环保政策趋严，小磷矿加速出清；且经过多年的高强度开发，国内优质磷矿资源逐渐消耗，磷矿整体品位逐渐下降；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，由于国际局势紧张以及全球对粮食安全的重视，强化了磷矿石战略资源重要地位，同时结合粮食产量稳中有升，产业链有效传导，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，市场自 2021 年开始建设一大批磷酸铁或磷酸铁锂项目随着前述项目建成投产，对磷源需求也将不断增加。

尽管磷肥价格会跟随供需结构、磷矿价格等原料波动，但根据行业预计，未来国内磷矿石供需整体仍将呈现紧平衡态势，磷肥产业链景气度有望维持。公司将持续关注行业政策，强化市场研判，有效降低产品、原料价格波动带来的经营风险。

问 6：公司未来是否有股权激励计划？

答：为引进和留住行业内的优秀人才，充分调动员工的积极性与创造性。公司连续两年推出限制性股票激励计划，2020 年限制性股票激励计划授予股份 4,969.0641 万股，覆盖公司管理层和核心骨干员工 610 名；2021 年限制性股票激励计划总授予股份 617.125 万股，覆盖公司管理层和核心骨干员工 185 名。两期激励计划共激励员工约 800 人，助力公司与员工拧成一股绳，心往一处想，劲往一处使，促进投资建设项目落地。2020 年限制性股票激励计划第一期已于 2022 年 5 月顺利解锁，第二期将于今年解锁。

同时，公司正在持续推进国企改革三年行动与天府国企综改行动，激励机制改革是一个重要的改革举措，公司将在国资委支持下继续完善中长期激励机制，持续推出新的限制性股票激励计划或员工持股计划等，推动公司“稀缺资源+技术创新+产业链整合+先进机制”战略落地，促进公司高质量发展。

问 7：公司生产用于消防、水溶肥与新能源电池原材料不同方面的工业级磷酸一铵有什么区别？

答：工业级磷酸一铵是一种很好的阻燃、灭火剂，广泛用于木材、纸张、织物的阻燃，防火涂料的配合剂，干粉灭火剂等，同时也用作高档水溶肥料、磷酸铁锂前驱体磷酸铁原料，执行标准 HG/T 4133-2010。用于消防、水溶肥与新能源电池原材料的工业级磷酸一铵主要体现在纯度及杂质含量不同，目前国内生产的工业级磷酸一铵是纯度 96%、98%、98.5% 三种规格的产品，公司主要生产 98% 和 99% 两种规格的工业级磷酸一铵，可作为铵法工艺生产电池用磷酸铁的原料使用。

问 8：公司工铵出口情况？

	<p>答：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。2022 年，工铵出口按照海关规定执行，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。</p> <p>问 9：公司在磷酸铁锂、磷酸铁方面有什么优势？</p> <p>答：一是资源配套优势。以公司德阿和攀枝花项目为例，德阿新能源材料所在的德阳市具备较好的磷矿资源及磷化工产业基础，阿坝州具有丰富的锂矿资源，攀枝花新能源材料项目所在的攀枝花市钛白粉生产企业较多、具备丰富亚铁资源，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。</p> <p>二是产业基础优势。工业级磷酸一铵已成为新能源电池（磷酸铁锂电池）正极材料磷酸铁锂的前驱体磷酸铁的重要原料之一，公司历经三十余年的发展与沉淀，在精细磷酸盐领域，特别是工业级磷酸一铵和饲料级磷酸氢钙细分领域市场份额长期保持全国领先水平，公司系全球产量最大的工业级磷酸一铵生产企业，公司具备布局磷酸铁锂、磷酸铁的产业基础。</p> <p>三是能耗优势。公司德阿锂电新能源材料项目和攀枝花新能源材料项目，均位于政府规划的产业园区中，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。</p> <p>综上，锂电新能源材料项目是公司在现有产业基础上的有效延伸，公司具备上游资源、产业基础及成本控制的优势。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2023 年 2 月 9 日