

证券代码：002895

证券简称：川恒股份

贵州川恒化工股份有限公司

川恒股份 2025 年半年度业绩说明会

投资者活动记录表

编号：2025-003

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐电话会议 ☐其他：
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2025 年 8 月 29 日（周五）下午 15:00-17:00
地点	公司通过同花顺路演平台（网址： https://board.10jqka.com.cn/rs/pc/detail?roadshowId=1010597 ）采用网络远程的方式召开业绩说明会。
公司接待人员姓名	董事长：段浩然 财务总监：何永辉 董事会秘书：李建 独立董事：李双海 保荐代表人：张恒
投资者关系活动主要内容介绍	Q1、广西鹏越去年亏 2 亿，今年目标是扭亏，但上半年还是亏 6 千万（当然同比是减了的，去年 1.2 亿），这个进度是不是有点不及预期？ 答：投资者您好！广西鹏越相比 2024 年同期已经大幅减亏，下半年随着产能进一步释放和产品市场行情向好，业绩有望进一步改善。谢谢！ Q2、“半水磷石膏充填技术”利用率非常高，是否具备对外商业化能力？ 答：投资者您好！半水磷石膏充填技术是公司的核心技术，已经在公司

范围内成功应用多年，具备向行业进行推广的可能，公司在做这方面尝试。谢谢！

Q3、广西鹏越亏损这么多，何时扭亏？是否考虑调整其产品结构？

答：投资者您好！广西鹏越相比 2024 年同期已经大幅减亏，下半年随着产能进一步释放和产品市场行情向好，业绩有望进一步改善。公司将根据各个产品的市场情况，调节产品结构，力争实现收益最大化。谢谢！

Q4、磷酸铁、净化磷酸哪个是核心增长引擎？产能扩张优先级？

答：投资者您好！磷酸铁和净化磷酸均是近几年公司新开发的产品，均具有较为广阔的市场前景，公司将结合自身情况和市场行情具体制定产能扩张计划。谢谢！

Q5、鸡公岭磷矿的采矿权获取超 3 年，为何仍未投产？预计贡献时间表？

答：投资者您好！鸡公岭磷矿尚在建设期间，预计 2027 年下半年投产。谢谢！

Q6、2025 年回购是否继续执行？

答：投资者您好！截至 2025 年 6 月 30 日，公司依据 2025 年经审批的回购计划，通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价方式回购股份数量为 1,760,300 股，占公司当前总股本的 0.30%，最高成交价为 23.90 元/股，最低成交价为 22.00 元/股，支付的总金额为 40,139,399.00 元（不含交易费用）。后续将根据公司资金情况和市场情况具体安排下一步回购。谢谢！

Q7、参股公司天一矿业什么时候出矿？瓮安矿化一体项目什么时候恢复建设？

答：投资者您好！天一矿业已经有部分工程矿产出。矿化一体项目将根据天一矿业建设和矿石产出进度，结合市场情况确定建设计划。谢谢！

Q8、川恒半年报有提及“高品质硫精砂紧张”，是否影响磷酸生产，后续如何保障？

答：投资者您好！硫精砂为生产硫酸的原料，公司磷酸生产的主要原料为磷矿石和硫酸。公司现有 20 万吨/年硫磺制酸、30 万吨/年硫铁矿制酸装置，硫精砂为硫铁矿制酸装置的原料。在自产硫酸不足以完全满足公司生产需求的情况下，公司对外采购硫酸满足生产所需。公司外采硫酸主要来自周边有色金属冶炼厂，同时为了化解供应商过于集中的风险，公司也向贸易商采购硫酸。谢谢！

Q9、请问参股的四川恒骅新能，定位工业设备开发，具体技术方向是什么？

答：投资者您好！四川恒骅新能主要定位于节能减排技术开发和商业化应用。谢谢！

Q10、公司上半年似乎购买了很多原料导致现金流有些紧张，下半年这个情况会改善吗？

答：投资者您好！一般情况下，受发货影响，产品销售旺季到来和收款影响，公司下半年的现金流情况相较上半年会有改善。谢谢！

Q11、段总，罗尾塘什么时候开始二期建设？

答：投资者您好！罗尾塘已经建成的选矿等项目运转良好，二期项目将根据市场情况结合公司下一步发展战略确定。谢谢！

Q12、领导好，广西鹏越目前半年营收也有 10 亿了，在公司中的地位越来越重，为何迟迟不能扭亏，请问今年扭亏有望吗？

答：投资者您好！广西鹏越相比 2024 年同期已经大幅减亏，下半年随着产能进一步释放和产品市场行情向好，业绩有望进一步改善。谢谢！

Q13、领导好！请问您对今明年磷矿价格走势怎么看？

答：投资者您好！我们认为随着国内富矿资源不断消耗，磷矿石整体品

位下降趋势明显，再加之安全环保压力增加，磷矿石，特别是优质磷矿石将更加稀缺。磷矿的价格受市场行情影响，且各地具有一定区域性差异，2025年初至今，磷矿的价格总体平稳。谢谢！

Q14、公司为天一矿业担保 49 亿元（负债率超 70%），其老虎洞项目投产延期是否触发偿付压力？

答：投资者您好！公司没有因为天一矿业担保而触发的偿付压力，天一矿业经营正常。谢谢！

Q15、李总您好，问一下贵公司扶绥基地的磷酸二氢钙和净化磷酸及无水氢氟酸的产能利率是多少？预计可以达到满产的时间？

答：投资者您好！截至目前，鹏越生态公司磷酸二氢钙、净化磷酸装置可做到满产，氟化氢装置尚在调试优化中。谢谢！

Q16、磷酸铁、净化磷酸哪个是核心增长引擎？

答：投资者您好！磷酸铁和净化磷酸均是近几年公司新开发的产品，均具有较为广阔的市场前景。谢谢！

Q17、请问老虎洞磷矿什么时候可以投产

答：投资者您好！按照建设计划，老虎洞磷矿预计在 2027 年左右投产。谢谢！

Q18、有个段子说富二代吃喝玩乐都好千万别去投资，在经济下行期，公司管理层进行资本投资是否更谨慎考虑

答：投资者您好！感谢您的建议，公司一直谨慎地对待资本性开支。谢谢！

Q19、公司管理层怎样看待未来磷矿石价格走势？

答：投资者您好！我们认为随着国内富矿资源不断消耗，磷矿石整体品位下降趋势明显，再加之安全环保压力增加，磷矿石，特别是优质磷矿

石将更加稀缺。磷矿的价格受市场行情影响，不同时期有波动，且各地具有一定区域性差异，2025年初至今，磷矿的价格总体平稳。谢谢！

Q20、何总，存货增至 11.57 亿元（环比增 31%），是为应对矿石涨价囤货么？

答：投资者您好！本报告期末存货账面价值 11.57 亿元，较期初存货账面价值增加 2.73 亿元。主要是 1、在产品增加 9,334.04 万元，增长 52.81%，主要是磷精矿、湿法磷酸及预处理磷酸产量增加所致。2、库存商品增加 11,294.81 万元，增长 39.98%，主要是磷酸一铵、磷酸产量增加所致。3、发出商品增加 1,532.55 万元，增长 115.85%，主要是配送方式销售的库存商品量增加。谢谢！

Q21、董事长您好，请介绍一下目前整个磷矿行业未来两年的产业扩张情况，谢谢

答：投资者您好！中国磷矿行业近两年产能扩张主要集中在上游资源开发领域，下游磷化工亦有部分新增产能在建设或筹划中，但总体相较过去几年有所放缓。谢谢！

Q22、董事长好！请问公司鸡公岭磷矿目前有工程矿没，计划啥时间投产，投产后磷矿主要是自用或是外销。谢谢！

答：投资者您好！鸡公岭磷矿尚在建设中，目前暂未有工程矿产出，预计 2027 年左右可以投产。鸡公岭磷矿的产出的矿石主要自用，部分外销。谢谢！

Q23、请问公司领导怎样看待未来磷矿石的价格走势？

答：投资者您好！我们认为随着国内富矿资源不断消耗，磷矿石整体品位下降趋势明显，再加之安全环保压力增加，磷矿石，特别是优质磷矿石将更加稀缺。磷矿的价格受市场行情影响，且各地具有一定区域性差异，2025年初至今，磷矿的价格总体平稳。谢谢！

Q24、董事长好！请问公司鸡公岭磷矿目前有工程矿没，计划啥时间投

产，投产后磷矿主要是自用或是外销。谢谢！

答：投资者您好！鸡公岭磷矿尚在建设中，目前暂未有工程矿产出，预计 2027 年左右可以投产。鸡公岭磷矿的产出的矿石主要自用，部分外销。谢谢！

Q25、你好，信息披露上能否增加一个各个产品产销量的数据，方便对比跟踪。

答：投资者您好！公司的信息披露严格按照相关要求。在年报及半年报中均有披露各主要产品的营业收入和营业成本。谢谢！

Q26、请问公司目前磷矿石的产能是多少？在建的产能是多少？再建产能进度情况

答：投资者您好！公司目前拥有采矿权的许可产能合计为 300 万吨/年，有 430 万吨产能在建。谢谢！

Q27、恒轩新能源、鸡公岭等项目进度缓慢，是否要计提减值？

答：投资者您好！恒轩新能源 100Kt/a 电池用磷酸铁二期项目在 2024 年度财务报告编制时已进行减值测试并计提了减值准备 14,475,129.62 元；福麟矿业鸡公岭项目正在建设中。谢谢！

Q28、广西鹏越目前当月扭亏没，如果没有计划啥时间扭亏，其产能利用率如何，迟迟未能满产主要原因是啥？谢谢。

答：投资者您好！广西鹏越已经实现单月扭亏。谢谢！

Q29、你好，请问经营性现金流为负的具体原因是什么？

答：投资者您好！主要系报告期购买原材料支付的现金增加，以及收到的税收返还减少。谢谢！

Q30、安全生产，不能出现类黄金事故。

答：投资者您好！感谢您的建议，公司一直高度重视安全问题。谢谢！

Q31、能具体介绍下 430 万吨的在建产能情况吗？谢谢。

答：投资者您好！公司目前控股的磷矿有：（1）老寨子 180 万吨/年产能在建，目前已经启动建设工作，预计 2027 年建成。（2）鸡公岭 250 万吨/年新增产能在建，预计 2027 年投产。谢谢！

Q32、公司的前五大客户是否均为动力电池厂商？有无绑定长单？

答：投资者您好！公司近一年的前五大客户中有部分为电池原料生产企业。公司的产品随行就市。谢谢！

Q33、请问公司老虎洞磷矿投产后是否参照藏格矿业核算巨龙铜矿一样权益法当期并入利润。

答：投资者您好！公司包括对天一矿业所有在内的对外投资，严格按照企业会计准则的规定进行核算。谢谢！

Q34、老虎洞磷矿未来不会算在报表利润吗？

答：投资者您好！公司对天一矿业的对外投资，严格按照企业会计准则的规定进行核算。谢谢！

Q35、请问：公司参股公司老虎洞磷矿计划啥时间投产，对公司影响较大，产生效益后是否参照藏格矿业参股巨龙铜矿一样权益法核算，当期并表利润？

答：投资者您好！老虎洞磷矿已产出部分工程矿并对外销售，目前正按照计划积极推进工程建设。公司对天一矿业的对外投资，严格按照企业会计准则的规定进行核算。谢谢！

Q36、李总您好，咱上半年磷酸二氢钙、磷酸一铵、磷酸的产品销售均价或者销售数量提供一个？谢谢。

答：投资者您好！公司严格按照法律法规的要求进行信息披露。谢谢！

Q37、公司股价目前是否反映了公司价值？

答：投资者您好！二级市场的股价受诸多因素的影响。公司一直秉承聚

	焦主业发展，强化竞争优势的宗旨，持续推进技术创新，加大研发投入，实现企业高质量发展，为股东、社会创造更多的价值和回报。谢谢！ Q38、老寨子磷矿投产时间？ 答：投资者您好！老寨子 180 万吨/年产能在建，目前已经启动建设工作，预计 2027 年建成。谢谢！ Q39、股票回购，就是不认同目前的股价是吧？公司还有其他措施维护股价及公司形象吗？ 答：投资者您好！公司目前正在实施 2025 年回购事项，同时，公司已披露了中期分红方案，将于近期进行现金分红。公司采取多种措施为股东、社会创造更多的价值和回报，与投资者共享发展成果。谢谢！ Q40、天一矿业目前什么情况？ 答：投资者您好！天一矿业目前正在按计划建设中，目前已有工程矿产出并对外销售。谢谢！
附件清单	无
日期	2025 年 8 月 29 日