

川发龙蟒：2021上半年净利润预增549.37%~657.60% 股票涨49.04%

7月13日，川发龙蟒盘中加速下跌，5分钟内跌幅超过2%，截至9点30分，报11.35元，成交2839.30万元，换手率0.19%。截至9点42分，报11.11元，成交2.30亿元，换手率1.54%。7月12日，川发龙蟒盘中最高价12.26元，股价连续五日创近一年新高。截至收盘，川发龙蟒最新价为11.7元，上涨3.72%，全日成交金额达到12.49亿元，换手率7.98%。根据当日最新收盘价进行计算，川发龙蟒总市值为206.38亿元。07月12日，川发龙蟒被深股通减持113.47万股，最新持股量为2151.57万股，占公司A股总股本的1.22%。

年中盘点：川发龙蟒半年涨49.04%，跑赢大盘统计数据显示，截至2021年6月30日收盘，川发龙蟒报收于8.54元，较2020年末的5.73元上涨49.04%。1月7日，川发龙蟒盘中最低价报5.47元，股价触及上半年最低点，6月15日股价最高见9.50元，最高点相较于年初最大涨幅达到65.79%。上半年共计4次涨停收盘，无收盘跌停情况。川发龙蟒当前最新总市值150.64亿元，在化工行业板块市值排名53/219，在两市A股市值排名1037/4445。沪深股通持股方面，截止2021年6月29日收盘，川发龙蟒沪深股通持股市值6860.93万元，较期初增加2654.89万元；沪深股通持股量占A股比值为0.47%，低于期初的0.53%。龙虎榜方面，截止6月30日收盘，2021上半年川发龙蟒共计2次登上龙虎榜，累计上榜原因3条。大宗交易方面，截止6月30日收盘，2021上半年川发龙蟒共计6天出现大宗交易，交易笔数共计6笔，交易金额共计1.71亿元。个股研报方面，上半年川发龙蟒共计收到5家券商的6份研报，最高目标价10元，较最新收盘价仍有17.10%的上涨空间。

川发龙蟒股东户数增加536户，户均持股16.74万元川发龙蟒2021年7月7日在深交所互动易中披露，截至2021年6月30日公司股东户数为6.76万户，较上期（2021年6月18日）增加536户，增幅为0.80%。川发龙蟒股东户数高于行业平均水平。2021年3月31日至今，公司股东户数有所下降，区间跌幅为7.44%。2021年3月31日至2021年6月30日区间股价上涨8.93%。截至2021年6月30日，公司最新总股本为17.64亿股，其中流通股本为13.24亿股。户均持有流通股数量由上期的1.98万股下降至1.96万股，户均流通市值16.74万元。川发龙蟒户均持有流通市值低于行业平均水平。根据Choice数据，截至2021年6月30日，计算机行业A股上市公司平均户均持有流通股市值为29.24万元。其中，25.56%的公司户均持有流通股市值在10万~16.5万区间内。2021年6月30日，深股通持有川发龙蟒的股份数量为844.94万股，占流通股本的0.47%，较上期（2021年6月18日）的1315.58万股下降35.77%。

川发龙蟒：预计2021年半年度盈利6亿至7亿元7月5日，资本邦了解到，A股上市公司川发龙蟒（代码：002312.SZ）发布半年报业绩预告，公司预计2021年1-6月业绩大幅上升，归属于上市公司股东的净利润为6.00亿至7.00亿元，净利润同比增长549.37%至657.60%，预计基本每股收益为0.39至0.46元，公司所属行业为化学制

品。公司基于以下原因作出上述预测：1、报告期内，受化工行业周期及上下游供需格局变化等影响，公司主要产品及原辅材料价格均呈现上涨，公司科学组织生产，充分发挥装置灵活的优势，根据市场情况调整产品结构，部分主要产品量价齐升；同时公司进一步加强精益化管理，控制生产成本，磷化工主营业务板块实现收入和净利润双增长。2、报告期内，非经常性损益影响金额约为4亿元，主要系报告期内公司参股5.77%的公司HiveBoxHoldingsLimited（即丰巢开曼）整体估值提升至34亿美元，由此产生的公允价值变动收益约3.84亿元。2020年年报显示，川发龙蟒的主营业务为磷化工、BPO、其他、建材业，占营收比例分别为：79.49%、14.37%、5.68%、0.47%。川发龙蟒的董事长是毛飞，男，41岁，中国国籍，无其他国家或地区居留权，博士研究生学历，教授级高级工程师。川发龙蟒的总经理是朱全芳，男，55岁，中国国籍，无其他国家或地区居留权，本科学历，高级工程师。

川发龙蟒(002312)：磷化工景气上行公司业绩大增

产业链资源整合凸显优势类别：公司 机构：光大证券股份有限公司

研究员：吴裕/赵乃迪 日期：2021-07-07 事件：7月5日晚，公司发布2021年半年度业绩预增公告。公司2021年上半年预计实现归母净利润6~7亿元，同比增长549.37%~657.60%，折算EPS为0.39~0.46元/股。点评：主营产品价格上行，公司盈利大幅增加。2021H1，公司扣非后归母净利润约为2~3亿元，同比增加116.5%~224.7%。2021H1，磷化工行业景气度持续上行，公司主要产品及原材料价格均呈现上涨态势。2021H1国内磷酸一铵和磷酸氢钙价格分别环比增长26.2%和20.1%。通过科学管控生产成本，公司磷化工主营业务板块实现销售收入及净利润快速增长。公司2021年上半年非经常损益影响金额约为4亿元，主要系报告期内公司参股5.77%的公司Hive Box Holdings Limited（即丰巢开曼）整体估值提升至34亿美元，由此产生的公允价值变动收益约3.84亿元。磷化工产业链整合凸显优势，川发矿业入主助力公司可持续发展。公司目前拥有从磷矿石开采、浮选到磷酸盐制备以及磷石膏资源再利用的磷化工产业链。磷矿原料方面，公司拥有磷矿资源和先进磷矿石采选技术。襄阳基底白竹磷矿已建设完毕，预计年产100万吨磷矿石。磷化工产品方面，公司拥有工业级磷酸一铵产能约36万吨/年，饲料级磷酸氢钙产能约37万吨/年，肥料系列产能150万吨/年。2021年3月，公司向川发矿业非公开发行股票，四川省政府国有资产监督管理委员会由此成为公司实际控制人。本次募集资金全额将部分用于“磷石膏综合利用工程项目”，进一步完善了公司磷化工产业链与循环经济布局。该项目投资总额4.75亿元，使用募集资金4亿元，预计在三年内提供90万吨/年水泥缓凝剂、25万吨/年建筑石膏粉、100万平方米/年石膏墙板、22.5万平方米/年石膏砌块、20万吨/年抹灰石膏以及20万吨/年石膏腻子的产能。由于该项目所用原料以磷石膏为主，有助于实现资源综合利用，在提高业务整体毛利率的同时减轻环保压力，为公司可持续绿色发展打下基础。盈利预测、估值与评级：受益于磷化工行业景气上行公司主营产品价格上涨明显，公司业绩提升显著。我们上调公司2021-2022年盈利预测，并新增2023年盈利预测，预计公司2021-2023

年归母净利润分别为9.23（上调84.2%）/7.13（上调10.2%）/8.68亿元，折算EPS分别为0.52/0.40/0.49元/股，仍维持公司“买入”评级。风险提示：主营产品售价波动风险，下游需求不及预期风险，安全生产和环境保护风险，募投项目建设进度不及预期风险