

证券代码：002601

证券简称：龙蟒佰利

龙蟒佰利联集团股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：20180828

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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	太平洋证券 翟绪丽 光大证券 赵启超 财富证券 丁蕾蕾 人保资产 蔡春根
时间	2018年8月28日
地点	公司会议室
上市公司接待 人员姓名	董事会秘书 张海涛 证券事务代表助理 乔 博
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>一、公司钛白粉生产成本低、毛利率高，在行业内具有竞争优势，请问该两项指标领先于行业的原因是什么？</p> <p>主要基于以下因素：</p> <p>1.公司产业链较完整。公司拥有自给钛矿，供给率接近70%，自有钛矿的供给可降低公司原材料成本，同时钛矿提炼过程中分离的铁矿还可给公司带来相当可观的销售利润。</p> <p>2.规模效应。公司是亚洲第一、世界第四钛白粉企业，钛白粉年产能达60万吨，规模优势明显。</p>

3.原辅材料成本低。各生产基地均具有先天优势，有的基地硫酸成本较低，有的基地能源和水成本低，原辅材料成本较同行具有优势。

4.循环经济优势。公司拥有硫-铁-钛和硫-磷-钛循环经济生产工艺，在提高环保竞争力的同时，可实现资源综合利用，降低生产成本。

5.工艺技术优势。龙佰融合后，公司进行了大量的技术对标工作，相互学习、互相借鉴，对集团整体工艺技术进行了优化，降低公司生产成本。

6.销售价格较高。公司为国内第一大钛白粉生产企业，具有品牌和质量优势，产品售价普遍高于国内同行。

二、中美贸易战以及最近外汇市场的波动对公司经营产生了怎样的影响？

中美贸易战的影响：贸易战暂时对公司经营未产生影响。美国虽有意对钛产品加征关税，但截止目前并未实施，公司每年出口钛白粉约 30 万吨，其中对美国的年出口量约 2.5 万吨，对美钛白粉出口贸易依赖度较低，预计贸易战对公司出口业务影响不大。

外汇波动的影响：公司出口业务大于进口业务，人民币贬值对公司有利。外汇市场上，公司通常采取一些措施来适当对冲汇率风险，意在稳定生产经营，汇率的波动不会对公司经营造成较大影响。

三、在环保高压态势下，公司是否存在环保风险？

环保风险主要存在于硫酸法生产基地，其中焦作硫酸法生产基地已在近 2 年冬季限产。公司一方面将通过环保工艺和设施的改善努力实现超低排放，降低冬季限产影响；另一方面，做好氯化法生产线的达标扩产工作，优化生产工艺，改善产品结构，降低环保风险。

四、公司 20 万吨氯化法项目进度已步入中后期，公司是

否提前对下游市场进行了布局？

伴随着龙佰销售体系的融合，公司销售队伍已对下游市场进行了布局。目前一期氯化法产品型号较为单一，二期氯化法投产后公司会对氯化法产品进行细化和升级，随着氯化法产品种类的丰富，质量的提升，预计会有效提升公司市场占有率和销售业绩。

五、公司目前内销、出口占比是多少，经销商销售占比是多少？

往年公司内销和出口比例大概各占一半。目前，公司出口钛白粉占比接近销售总量的 60%。当下出口市场要好于内销市场，公司针对市场情况适时调整销售策略，提升公司业绩。

近些年公司压缩经销商销售占比，提高直销比例，让利于下游客户，目前经销商销售占比约占 1/3。

六、近 2 年钛白粉出口保持较高增速，增速主要来源于哪些地区？

出口市场保持较高增速一方面与国际市场产能受限有关，另一方面得益于东南亚等发展中国家经济增长。欧美地区是钛白粉传统消费市场，拥有较高的市场存量，钛白粉消费量常年保持稳定，东南亚等发展中国家处于经济高速增长阶段，基础设施建设和消费需求保持着较高的增速，对钛白粉的需求也随着保持着高速的增长。

七、关于公司发展规划，未来几年钛白粉产能计划扩增至 130 万吨，实现的路径有哪些，扩增的目的是什么？

公司计划通过自建生产线和收购现存钛白粉产能这两条路径来实现产能扩张。计划自建生产线均为氯化法生产线，同时选取国内外具有竞争优势的硫酸法、氯化法项目标的实施收购。国内钛白粉产能较为分散，以公司现有的规模，市场占有率存在较大的改善空间。因此公司将通过产能扩张的手段一方面提高市场占有率，另一方面优化硫氯钛白粉产品结构。

	<p style="text-align: center;">八、公司对后期钛白粉价格有何预判？</p> <p>国际巨头科慕在本月宣布自9月1日起提高钛白粉销售价格。公司综合市场产销情况，认为钛白粉价格目前是有支撑的。国际市场上未来一段时间内暂无新增产能，钛白粉下游涂料、塑料、造纸、油墨等应用领域消费需求依然保持稳定增长；国内市场由于环保因素的影响，新增产能和行业开工率均受到影响，加上近年产业集中度有所提高，行业恶性竞争现象得到明显改善，预计钛白粉价格更趋稳定。</p>
附件清单(如有)	
日期	2018年8月28日