

证券代码：002145

证券简称：中核钛白

中核华原钛白股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20210304

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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	<table border="1"><thead><tr><th>序号</th><th>单位名称</th><th>人员名称</th></tr></thead><tbody><tr><td>1</td><td>广发证券</td><td>陈子坤</td></tr><tr><td>2</td><td>广发证券</td><td>纪成炜</td></tr><tr><td>3</td><td>广发证券</td><td>易达安</td></tr><tr><td>4</td><td>广发证券</td><td>李洲</td></tr><tr><td>5</td><td>广发证券</td><td>向钰晗</td></tr><tr><td>6</td><td>长江证券</td><td>王明</td></tr><tr><td>7</td><td>天风证券</td><td>孙亮</td></tr><tr><td>8</td><td>海通证券</td><td>张翠翠</td></tr><tr><td>9</td><td>南方基金</td><td>任婧</td></tr><tr><td>10</td><td>农银汇理基金</td><td>任世卿</td></tr><tr><td>11</td><td>浦银安盛</td><td>何逸仕</td></tr><tr><td>12</td><td>景顺长城</td><td>曾英捷</td></tr><tr><td>14</td><td>东方资管</td><td>李澄清</td></tr></tbody></table>			序号	单位名称	人员名称	1	广发证券	陈子坤	2	广发证券	纪成炜	3	广发证券	易达安	4	广发证券	李洲	5	广发证券	向钰晗	6	长江证券	王明	7	天风证券	孙亮	8	海通证券	张翠翠	9	南方基金	任婧	10	农银汇理基金	任世卿	11	浦银安盛	何逸仕	12	景顺长城	曾英捷	14	东方资管	李澄清
序号	单位名称	人员名称																																											
1	广发证券	陈子坤																																											
2	广发证券	纪成炜																																											
3	广发证券	易达安																																											
4	广发证券	李洲																																											
5	广发证券	向钰晗																																											
6	长江证券	王明																																											
7	天风证券	孙亮																																											
8	海通证券	张翠翠																																											
9	南方基金	任婧																																											
10	农银汇理基金	任世卿																																											
11	浦银安盛	何逸仕																																											
12	景顺长城	曾英捷																																											
14	东方资管	李澄清																																											
时间	2021年3月4日 上午 10:30																																												
地点	安徽省马鞍山市																																												
上市公司接待人员	总裁助理、东方钛业总经理 朱肖锋 副总裁 俞毅坤																																												

姓名	<p>董事会秘书 韩雨辰</p> <p>战略投资部副部长 周园</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司基本情况介绍</p> <p>公司主营产品为硫酸法生产的金红石型钛白粉,目前已具备 33 万粗品产能、近 40 万吨成品产能的规模,其中安徽金星钛白(集团)有限公司、甘肃和诚钛业有限公司、甘肃东方钛业有限公司分别具备 15 万吨、8 万吨、10 万吨粗品产能,三大生产基地生产的粗品均由安徽金星钛白(集团)有限公司进行后处理加工至成品并对外销售。截至 2020 年 3 季度,公司实现营业收入 27.15 亿元,净利润 3.56 亿元,同比均有一定幅度的增长。公司 2020 年度非公开发行股票完成后,总资产达 84 亿元,净资产超 57 亿元,账面货币资金近 27 亿元,经营现金流、应收账款、存货周转率、负债率等关键财务指标都非常健康。</p> <p>2020 年下半年以来,受上游原材料涨价(供需关系)、下游需求持续增长(疫情后下游厂家恢复生产、部分国外钛白粉厂家停产、新增产能有限)等因素的影响,钛白粉价格从 2020 年度二季度达到谷底后至今均处于持续稳定上涨的阶段。</p> <p>公司未来计划通过“内生增长、外延并购”的战略手段,聚焦“资源、钛化工、新材料”三大业务板块,布局‘硫-磷-铁-钛-锂’循环产业链。</p> <p>二、循环经济产业项目基本情况及资金来源</p> <p>公司近期规划的系列投资是结合当前国内外经济形势在“国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进”的新发展格局下,构建可持续、高质量发展的重要举措,是公司在“十四五”期间实施业务转型和产业升级的总体规划。公司将始终秉持审慎、稳健的经营理念,采取“分步实施、分期投入、动态调整”的策略,构建公司绿色循环产业布局。三大业务板块,包括循环产业链既是相互独立的,也是相互依赖的,要同步发展,也要各寻出路。</p>

以子公司东方钛业为实施主体的循环经济产业项目一期规划资金投入大概在 55 亿元左右。公司可随时投入（去除维持主营业务经营所需）的自有资金已有近 30 亿元，结合银行目前已有的近 20 亿元的银行授信敞口（后续与前期已签订战略合作协议的金融机构加强授信业务合作）及主营业务经营贡献的稳定利润（现金流），具备投资基础。后续公司也将结合市场情况，通过股权融资、债券融资等多种资本市场融资方式满足公司长期战略发展的资金需求。

三、公司循环产业项目的推进情况

东方钛业的粗品扩产和成品生产线项目计划在 3 月份动工，目前进展顺利。其中粗品扩产项目施工方已入场，即将进行开工奠基仪式，成品生产线项目也会如期开工建设。

磷酸一铵及磷酸铁锂项目所需用地较大，目前已在办理项目用地土地使用权。同时两个项目的项目设计、部分生产原材料的园区配套沟通落实工作都在有序推进中。项目开工建设前的准备工作均按进度如期推进中。

四、交流提问环节

1、为什么在东方钛业实施系列投资？

答：东方钛业地处甘肃省白银市，整个循环产业经济所需的原材料在周边地区有丰富的配套资源。主营业务钛白粉板块：公司通过战略合作的方式锁定新疆地区低成本钛矿资源的供应，这一部分钛矿的价格、运费都具有相当的成本优势；依托园区企业的副产品配套供应生产所需的大部分硫酸，供应稳定，价格也有较大优势；生产设备自动化程度高，工艺成熟，辅材单耗较低。循环经济项目板块：所需原材料液氨、硫酸、煤炭、碳酸锂的部分供应均由园区企业生产。

循环经济项目所生产的磷化工副产品如氮磷肥、磷石膏产品在西北地区的市场较国内其他地区均有更大的需求量。像氮磷肥

非常适合作为西北地区偏碱性土壤的改良剂；在天然石膏开采较为困难的情况下，磷石膏作为制作水泥的原材料之一，在西北地区市场需求量也呈现逐年上升的趋势。

绿色循环产业项目集中在东方钛业可优化工艺流程和厂房布局，便于项目之间原材料运输以及水、电、气、汽的循环利用和平衡，有效降低生产中的装卸、运输、包装等成本。同时，整个循环经济项目作为今年甘肃省列重大投资项目，在相关单位的大力支持下，享受较大的电、汽价格优势。

东方钛业近期完成了高新技术企业申报，享受 10%的所得税减免及各项税收政策。

2、绿色循环产业项目具体有哪些循环？

答：制备磷酸一铵可以消耗钛白粉生产过程中产生的废酸，同时有园区配套的硫酸供应；制备磷酸铁生产可以利用钛白粉副产的硫酸亚铁作为铁源，在钛白粉生产车间打浆后直接管道输送到磷酸铁生产线。既可以降低现有主营业务中处理三废的成本，也可以降低硫酸、铁源的原材料、运输成本。

3、循环产业项目除东方钛业自供及园区已有配套外所需材料都如何解决？

答：磷源及部分锂源目前统一通过外购实现原材料的供应。已与部分上游企业进行了初步的商业洽谈，后续将通过包括但不限于战略合作、参股上游企业等方式实现重要原材料资源的供给保障。

4、是否考虑钛矿资源布局？

答：布局钛矿资源是公司战略规划的重要组成部分。提高钛矿资源的自有率是公司的发展目标，也将致力于达到拥有国内钛矿资源的理想预期。目前公司也在积极与上游矿资源企业进行深入的洽谈，会择机根据各矿山储量的情况以外延并购等多种方式布局钛矿资

	<p>源。</p> <p>5、磷酸铁锂资源项目的团队有何优势？</p> <p>答：公司作为钛白粉生产的老牌企业，被誉为钛白粉的“黄埔军校”，长期重视人才培养和技术队伍建设，在生产经营过程中，培养了一批理论功底深厚、实践经验丰富的化工管理和技术人才。东方钛业作为高新技术企业，主要管理和技术人员都有着多年化工行业的工作经验，具有建设和运营大型化工生产企业的实力。同时，公司会采用市场化模式，根据项目需要引进专业的技术人员和团队，进一步优化专业人员团队。</p> <p>6、磷酸铁锂项目建设成功，其产品的合格率是否有保证？</p> <p>答：磷酸铁锂项目的建设完全按照锂行业的相关认证标准，结合当前相关锂企业的成熟生产工艺经验及设备日新月异的发展速度及模式，可以建设成自动化程度较高、单体设备利用率更高的生产模式，降本增效，产品的合格率将进一步提高，更具有市场竞争力。</p> <p>7、公司现开展建设的循环产业链项目，对比其他已经建成投产的企业或者准备建设的同行企业，是否具有竞争力及优势？</p> <p>答：因循环产业链项目所处的地域不同，所具有的资源优势、成本优势、能耗优势及发展模式也存在差异，无法形成统一的标准去衡量。但是公司现开展建设的循环产业链项目本着“纵向提升、横向循环”的理念，变废为宝，以“废酸循环”“亚铁循环”为发展前提，在降本增效、资源再利用等方面为公司带来了极大市场价值化，增强了公司竞争力。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2021年3月4日