

证券代码：002601

证券简称：龙佰集团

龙佰集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20221107

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	海通证券 张翠翠 开源证券 金益腾 蒋跨跃 大家资产 胡 筱 华夏基金 张 木 张 俊 韩 霄 刘海泉 周 欣 融通基金 李文海 陈泽伟 睿远基金 崔文琦 泰康资产 张 烁 陈佳艺 广发基金 王云骢
时间	2022 年 11 月 7 日
地点	公司会议室

形式	电话会议
上市公司接待 人员姓名	董事、财务总监 申庆飞 董事会秘书、人事行政总监 张海涛
交流内容及具体 问答记录	<p>问题 1: 公司如何看待第三季度业绩情况, 三季度各板块的业绩贡献?</p> <p>回复: 公司前三季度营业收入 180.30 亿元, 同比上涨 18.80%, 归母净利润 31.73 亿元, 同比下降 17.17%。公司前三季度保持满负荷生产, 产销基本平衡。2022 年三季度钛白粉价格回调, 主要原材料均价上涨, 公司产品价差收窄, 毛利率下降导致盈利下滑。前三季度营业收入中钛白粉板块占比 69.03%, 铁系产品占比 9.66%, 海绵钛及四氯化钛占比 8.65%, 锆制品占比 4.68%, 其他产品占比 7.99%。</p> <p>问题 2: 公司目前钛精矿的自给率是多少, 前三季度钛精矿价格下降多少, 公司如何看待未来钛精矿的价格走势?</p> <p>回复: 当前公司钛矿可保障硫酸法钛白粉的生产, 氯化法钛白粉仍需部分外购钛矿。前三季度国内钛矿呈现涨跌态势, 一季度钛矿供应缩减, 钛矿价格小幅提涨, 4-10 月全球经济环境压力较大, 且受下游需求低迷及原料成本的走弱, 钛白粉价格回调, 带动钛矿价格承压下行, 截至 10 月底, 国内钛矿价格较年初价格下跌 300-400 元/吨。国际钛原料供应维持偏紧, 进口钛矿供应减少, 进口钛矿价格维持高位。未来受全球经济的衰退和能源危机的影响, 国内钛矿价格预计会维持现有价格, 小幅波动, 进口钛矿价格维持高位运行。</p> <p>问题 3: 海外钛精矿厂商是否有扩产计划, 是否会提高钛精矿供应?</p>

回复：海外钛矿厂商基本没有扩产计划，未来海外钛矿供应仍会偏紧。目前，公司在寻找国内外优质钛矿资源进行整合，提升原材料自给率。

问题 4：公司在攀枝花地区的氯化钛渣产能是多少，是因为公司设计产能仅这么多，还是未来仍有扩产计划？

回复：公司于 2019 年 4 月 8 日召开的第六届董事会第十五次会议，审议通过了《关于投资建设 50 万吨攀西钛精矿升级转化氯化钛渣创新工程建设项目》。该项目自 2020 年第二季度投产以来运行稳定，产能逐月提升，目前月产量达 1 万吨左右，并已用于氯化法钛白粉生产，后续产能将提升至 30 万吨/年。

问题 5：公司铁精矿销售价格情况？

回复：二季度以来国内钢铁行业需求低迷，钢材价格下跌，库存端压力加大，利润下滑。钢材价格下行传导至铁精矿价格冲高回落，市场价格从年初的 700-800 元/吨下降到目前的 400-500 元/吨。公司铁精矿的产量没有较大变动，仍为 380 万吨/年。

问题 6：请问公司未来钛白粉产能和产量情况？

回复：截至 2022 年上半年，公司钛白粉总产能达 111 万吨/年，三季度公司云南年产 20 万吨氯化法钛白粉生产线建设项目（第一条线 10 万吨/年）已建成并成功试生产，第二条 10 万吨/年的生产线预计于年底建成投产。同时公司在甘肃金昌的年产 40 万吨合成金红石项目一期（年产 20 万吨/年）将于年底建成投产，以上项目建成投产后，公司钛白粉产能将达到 151 万吨/年。钛白粉生产线从建成投产、试生产、正式投产、释放产能尚需一定时间，公司预计 2022 年钛白粉产量突破 100 万吨，2023 年达到 130 万吨左右。

问题 7: 请问公司将采取哪些措施消化 130 万吨的产量?

回复: (1) 完善公司产品规划。目前公司的硫酸法产品基本已经实现全覆盖, 广泛应用于塑料、造纸、油墨等领域, 产品质量可以和海外企业对标、满足下游客户需要。公司下阶段将大力拓展氯化法钛白粉的产品牌号, 开拓下游应用市场。

(2) 在行业调整期抢占更多市场份额。目前国内部分中小产线退出, 海外钛白粉企业受环保、成本、能源危机等因素影响产线停产退出, 公司会抓住机遇抢占客户与市场, 进一步提高市场份额, 稳固龙头地位。(3) 扩充销售队伍, 采取更灵活的销售策略。公司将加强销售团队的梯队建设, 提高销售人员整体综合素质, 采用灵活的销售策略, 满足各类客户的需求。根据相关机构的预测, 全球钛白粉行业每年的需求增量为 20-30 万吨, 公司有信心实现 130 万吨的产销量规模。

问题 8: 公司三季度硫酸法与氯化法钛白粉产品的售价差异情况?

回复: 三季度以来, 两种产品的销售价格差距有所扩大, 目前氯化法钛白粉比硫酸法钛白粉要贵 1500-2500 元/吨左右。

问题 9: 公司目前公司钛白粉库存情况如何?

回复: 目前公司钛白粉库存量大概在一个月产量的水平。

问题 10: 公司钛白粉产品的国际竞争对手是哪些, 产品质量相比如何?

回复: 公司主要竞争对手还是科慕、特诺、泛能拓等。与他们相比, 公司在产品质量、产品型号的丰富性、生产稳定性会有一些差距, 公司的主要竞争优势在硫氯耦合、全产业链等带来的成本优势及废副资源利用、循环经济带来的环保和附加经济效益。

问题 11：公司会不会考虑去海外布局？

回复：（1）国内方面，目前公司国内钛白粉布局已基本完成。后续根据市场需求情况，公司可能在四川省攀枝花市布局氯化法钛白粉项目与海绵钛项目，因为当地在资源、配套公辅设施方面都有优势。（2）海外方面，公司一直持续关注海外钛白粉市场，或考虑在价格合适的前提下收购海外厂商的一些成熟的或者停产的氯化法钛白粉产线，暂时不考虑直接在海外投资建厂。

问题 12：最近硫磺、硫酸价格下降很多，会不会降低公司 Q3-Q4 成本压力？

回复：是的，钛白粉的原材料价格是逐步下行，公司三季度单吨成本已经比二季度降低了 500-1000 元左右，后续应该会进一步下降，减少公司成本端压力。

问题 13：海外市场衰退对公司出口的影响有多大？

回复：目前公司的钛白粉销售收入中一半以上来源于海外市场。分区域来看，美国市场对公司影响不大，海外钛白粉巨头集中于美国，同时叠加关税等因素影响，美国市场在公司海外销售收入中占比不到 5%。欧洲市场占公司海外销售收入的 20%-30%，虽然受到俄乌战争、能源短缺、经济衰退等因素影响，但今年欧洲市场与去年同期基本持平，略有下降。其他地区特别是发展中国家的市场需求旺盛，公司产品远销六大洲 80 多个国家，会根据各区域需求灵活调配产品，有较强的抗风险能力。

问题 14：公司在海绵钛领域的优势体现在哪些方面？

回复：具体优势体现在以下几方面：（1）公司是国内少数拥有全流程产业链生产模式的企业，拥有镁电解、制备四氯化钛等环节，有较强的抵御风险能力。去年下半年镁价格大幅

上涨以后,较多半流程企业被迫停产,而公司仍能满负荷生产,并实现盈利。(2)原材料自给率带来成本优势。公司拥有国内最大的氯化法钛白粉生产线,制备的四氯化钛在满足钛白粉和海绵钛的生产需求后,仍有部分外售。相较于其他海绵钛生产商仍需外购四氯化钛的现状,公司海绵钛的成本优势显著。

(3)工艺优势。公司既有收购云南新立时老产线的传统 I 型炉海绵钛生产工艺,也有新建的转子级 U 型炉海绵钛生产工艺。同时,原材料来源丰富,既有大型沸腾氯化法提供的四氯化钛,也有两个老生产线配套的熔盐氯化法提供的低成本的四氯化钛。

问题 15: 公司海绵钛质量在行业内是什么水平?

回复:海绵钛根据不同的纯度和性状划分为七个等级,纯度越高,海绵钛质量越好,而转子级海绵钛是海绵钛领域等级最高产品,它主要应用于生产航空发动机的转子和叶片。公司转子级海绵钛生产线填补了国内高端海绵钛的空白,可以为国防、高端电子工业、高端化工奠定非常好的材料基础。

问题 16: 公司在锂矿资源上有什么进展?

回复:公司与开源矿业就开源矿业境外子公司在坦桑尼亚多多马省持有的一宗硬岩锂矿探矿权进行合作,目前公司子公司与开源矿业已成立境内合资公司,下一步将由境内合资公司在坦桑尼亚成立境外控股子公司开展进一步的勘探工作。同时公司也在国内外积极寻找并购整合优质锂矿资源。

问题 17: 公司为什么要做石墨负极产品,石墨负极产品的优势体现在哪些方面?

回复:一方面充分发挥公司大化工生产管理经验,不断推进设备大型化和工艺创新优势,同时可以和正极材料配套,丰富公司在新能源领域的产品种类;另一方面公司于 2021 年 3

月收购了河南中炭新材料科技有限公司，该公司拥有石墨电极生产技术，为公司进军负极材料积累一些经验，在此基础上公司已投资建成 2.5 万吨的人造石墨负极生产线，今年下半年又新增 5 万吨石墨化生产线。焦作基地配套公辅设施齐全，包括天然气分布式能源项目等，也会降低电价成本。

现阶段，公司人造石墨负极产品的优势主要集中在全流程生产，因为公司配套有石墨化的装置。此外在原料的配套方面也有优势，包括石油焦以及周边的碳素企业的电极碎料等。同时设备的大型化也有效降低单吨能耗。

问题 18：五氧化二钒的应用领域是那些，公司在钒液流电池方面的布局情况如何？

回复：钒主要用于钢铁、钛合金、化工和储能等领域，“碳达峰碳中和”背景下我国钢铁消费结构的转型升级正在加快，下游对于钢材性能的更高要求将显著提升平均吨钢用钒量。钒电池具备安全性高、容量大、易扩容，长使用寿命，基本全回收、环保等特性，全生命周期成本低，天然适合做储能，尤其是大规模长时储能。由于光伏、风电等将带动储能行业高速发展，钒电池有望进入爆发期，从而带动五氧化二钒需求的增长。公司在攀枝花的钒钛磁铁矿是中国最大钒钛磁铁矿，截至 2021 年末，保有钒钛磁铁矿资源量 13,310.72 万吨，其中含钒金属氧化物资源量 32.36 万吨。公司拥有从废酸中萃取回收钒的技术及生产能力，氯化法钛白粉每年产生的废酸中含钒资源量 3000 吨，目前已建成 800 吨/年五氧化二钒生产线。同时，公司准备在四川攀枝花投资建设的钒钛铁精矿碱性球团湿法工艺年产 3 万吨 V_2O_5 创新示范工程分两期建成投产。

问题 19：公司和钒钛股份的技术路线是否相同？

回复：公司和钒钛股份的工艺路线不一致。钒钛股份是“火法”提钒，即将含钒铁精矿通过火法冶金得到含钒铁水，再经

	<p>氧化富集得到钒渣，然后进一步提钒。公司采用“湿法”提钒，一条工艺路线是从氯化法钛白粉每年产生的废酸废水中萃取提钒，另一条工艺路线是先将铁精矿加工成碱性球团，然后用硫酸浸取碱性球团，从浸取液中提钒，成本较低、收率较高。公司提钒以后再将铁精矿外售，可以实现资源的充分利用。</p> <p>问题 20：疫情对公司生产经营是否产生影响？</p> <p>回复：政府在重点企业保障物流运输方面有绿色通道，目前公司生产经营正常。</p> <p>问题 21：公司目前在投项目较多，未来是否会产生资金缺口？如果港股不能顺利发行，公司是否考虑在 A 股市场定增？</p> <p>回复：公司本次拟发行上市募投项目大部分已落地实施，现阶段资金需求不大，暂时不考虑在 A 股市场定向增发。</p> <p>问题 22：公司是否还在其他领域有发展规划和项目？</p> <p>回复：公司今年 10 月份公告了与甬金股份、航宇科技成立合资公司，共同投资建设年产 6 万吨钛合金新材料项目。三方将充分发挥各自在钛材生产、加工、仓储、销售渠道、供应链等方面的竞争优势，更好地在钛及钛合金相关制品领域展开合作，开拓市场。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>不涉及</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作</p>	<p>无</p>

为附件)	
------	--