

证券代码：000833

证券简称：粤桂股份

2022 - 001

## 广西粤桂广业控股股份有限公司投资者关系活动记录表

<b>投资者关系活动类别</b>	<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 checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	国盛证券研究所：罗雅婷；广发证券：吴鑫然； 鹏华基金：王云鹏；东方红资产：毛鼎；博道基金：王伟淼； 中庚基金：刘晟；太平基金：夏文奇；恒越基金：陈凯茜； 国联安基金：王栋；华泰证券：庄汀洲；人保资产：蔡春根； 长江养老：马睿；汇丰晋信基金：郑小兵；广州金控：黄勇； 华富基金：邓翔；海富通基金：踪敬珍；浦银安盛基金：戴晨阳； 华夏财富：程海泳；东方证券：蔡志鹏；诺安基金：赵森； 融通管理：李文海；太平资产：赵新裕。
<b>时间</b>	2022年4月26日下午15:00-16:30
<b>地点</b>	广西粤桂广业控股股份有限公司
<b>上市公司接待人员姓名</b>	粤桂股份副总经理兼董事会秘书赵松

<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>首先，粤桂股份副总经理兼董事会秘书赵松对投资者关心的公司发展情况和中长期战略规划做介绍。</p> <p>自从大股东将云硫矿业注入后，大股东对原有粤桂股份进行了革命性改造。2018年在广州成立总部，主要目的是发挥上市公司的平台优势，从规划治理、战略引领、资本运作、财务管理等方面提升上市公司，使整个上市公司能够更上一个台阶。经过三年的打造，2019年到2021年，公司三年的财务报表每年都有一定的积极变化。糖浆板块围绕贵糖的搬迁业务开展了一系列的举措，搬迁工作顺利高效，对未来发展打好基础；矿业方面围绕自身条件，迎合市场情况提升企业盈利能力。</p> <p>“十四五”期间，公司围绕广东省“双十”产业和粤港澳大湾区战略，发挥省属国有控股上市公司优势，积极对接新能源与电子信息等战略产业，以硫铁矿开采及硫化工新材料生产为基础，重点从绿色化工新材料和循环产业两个方向进行突破，向金属资源回收与加工利用领域拓展，构建矿业开采、资源回收综合利用的产业体系，努力打造成为省内绿色化工新材料领军企业集团。</p> <p>公司着眼未来两条主线：转型和升级，两个主题：绿色发展和循环经济，两条途径：非金属矿资源和化工新材料。</p> <p>围绕自身打造化工新材料：云硫矿业在全国及广东省有一定的产业优势，未来重点还是围绕广东双十产业集群和大湾区产业需要推动化工产业升级。广东省有新能源、新材料、电子信息等产业，产业基础都是化工，所以我们希望围绕这些产业进行布局，把主业做大做强。现有硫酸主要是工业级和试剂级，将来要做更高等级的硫酸。硫酸可以应用于低端的清洗，高端的芯片、液晶等领域需要更高端的酸，我们从这些方面入手，提升公司化工产业竞争优势。化工材料升级方面，一个是发展高等级化工产品，短时间内很难实现，我们会着眼于转型升级的方向，另一方面对于广东省来说可能单一硫酸的竞争力比较低，另外新材料还需要</p>
----------------------	---

磷酸，硫酸和磷酸是两大重要的酸，未来我们会进行转型升级或者配套。

非金属矿：云浮硫铁矿在整个亚洲都是举足轻重的地位，接下来会在非金属矿方面进行扩张布局，提升能力和竞争力。非金属矿的主要作用是应用、打造、对接新能源、新材料、电子信息材料，我们要掌握前端资源。

循环经济：对矿本身自身资源掌握之后，面对未来国际竞争，要实现循环经济要做综合利用，去做资源回收、再利用。根据政策要求将来回收利用率每年度要达到20%以上。我们要做城市矿山资源的回收再利用，我们已有的资源可以往这方面延伸。我们会采取资本市场的各种手段尽快介入这方面。

要实现战略目标，公司在十四五期间每一年都有所突破，公司优势在于：1、坚实的产业基础、2、国有资源基础、3、三是强大的资金优势和平台融资能力。手段上一是通过资本市场兼并收购的方式快速弯道超车，第二是在我们现有产业升级方面与相关有实力的企业或上市公司采用合作的方式缩短过程和路径。

### 问答环节

**问：糖价未来的走势如何？**

答：糖价走势直接影响公司的利润，具有一定周期性，取决于国际糖价的走势。国际糖价的竞争优势和影响力更强，所以国内糖价基本围绕国际期货价格走势进行。近几年随着国际形势的突变，海外主要产糖区产能的变化，这几年糖价是上升趋势，但这种趋势不太可能持续，一个是期货本身具有周期性，第二是国际大环境，还有供需来看也不会持续。未来要想提升白糖竞争力还是要回归企业自身竞争力，国内白糖企业由于价格倒挂，整体还是亏损，除了国家给予一些政策支持之外，还是需要公司自身努力。贵糖是公司新搬迁的糖厂，自动化、能源利用率、竞争力方面有别于其他糖厂。公司循环经济是行业典范，我们不再做生

活纸，围绕降塑方面提升纸的竞争力，浆的方面做可降解的餐具，糖的方面因为品牌优势也有一定溢价，未来进一步升级改造，和高校企业合作进行新技术的改革。近期搬迁有财务成本，一旦补贴到位，糖浆板块竞争力将提升一个台阶。我们对未来白糖价格持谨慎乐观的判断。

**问：白糖盈利水平如何？**

答：按照目前5900元/吨的销售价格，公司吨糖销售利润比同行业其他公司高200元/吨。

**问：对硫铁矿、硫酸价格趋势怎么看？**

答：疫情对硫酸和硫铁矿价格影响比较大。硫铁矿本身也是大宗产品，随着大宗产品的周期起落。但是由于环境因素的变化，硫铁矿价格会由于硫磺价格变化而变化。公司硫铁矿主要用于制酸，硫酸来源包括硫磺、冶炼酸和硫铁矿，大头是硫磺制酸。硫磺价格的提升直接影响硫酸价格，硫铁矿制酸相对应的价格也会提升。我们判断价格在高位还会持续一定时间，疫情也会左右硫酸价格走势影响。硫酸对外出口也会影响硫酸价格。近期硫酸出口量增大，国际需求强势，也推动了价格走势。从企业的角度来看做两手准备，在高位做好生产，同时也要做好价格向下走的应对措施。高位价格持续多长时间受宏观影响。

**问：公司本身硫铁矿产能，硫酸产能情况？**

答：公司硫精矿产能120万吨，硫酸产能52万吨。硫铁矿原矿能力300万吨，我们的硫铁矿产能基本是固定的，除非申请加大开采量。硫酸是否扩产需要根据市场情况和未来战略决定，短期内不会有大的变化。国内近两年新增硫铁矿制酸产能超过200万吨，就是由于硫磺价格高，另外新能源、新材料发展，比如磷酸也需要用硫酸来制备，也相应带动了硫酸需要。

**问：硫铁矿全球和国内分布情况如何？**

答：世界硫铁矿主要分布在中国、荷兰和加拿大，各国硫铁矿基本都是本地销售，出口都比较少。中国硫铁矿集中在四川、安徽、贵州、广东、内蒙、云南，大部分在广东和安徽。公司的硫铁矿是亚洲第一大，品质是最优的，产销量也在前列。硫精矿在广东、安徽、江西、陕西、云南、贵州、四川、河南、内蒙、湖南、吉林、辽宁等。

**问：下游企业用硫铁矿制酸比例情况如何？**

答：从2021年中国硫酸协会数据来看，硫铁矿制酸占硫酸总量18%左右，排在硫磺制酸和冶炼制酸之后，硫铁矿制酸会受到冶炼酸和硫磺制酸限制，但是由于我国硫磺依存度高，硫铁矿集中在某些省份。近期硫酸200万吨的规模大部分都是以硫铁矿制酸的规模产生的。硫铁矿制酸相比硫磺制酸和冶炼酸综合效益有优势。

**问：硫铁矿的定价模式如何？**

答：硫铁矿市场需求比较充分，价格随行就市，对市场价格敏感度比较强。

**问：公司目前硫铁矿和硫酸的成本如何？**

答：公司按照年报披露要求披露营业成本的主要构成项目，公司营业成本中直接材料占比最大，其中采矿业的原材料成本2021年占比约33%，化工的原材料成本2021年占比约75%。单位成本为公司商业秘密，不便详细说明，敬请理解。

**问：硫酸出口情况如何？**

答：暂时没有出口的计划。

**问：2022年一季度经营情况，各版块利润构成情况如何？**

答：一季报的利润总额同比增加4100多万，其中贵糖减亏；云硫矿业利润总额6000万左右，同比增加3900万左右。今年一季度硫化工产品产销两旺，量价齐升，硫铁矿平均售价增长60%多。从主要产品细分来看，一季度1月，2月的产能不具备代表性，3月份代表性强。硫精矿到3月底累计销售收入是1.8亿元，同比增加110%，-3mm矿累计销售收入2000多万，增加幅度70%。硫酸销售收入3000多万，同比增加不是太高，铁矿粉销售收入3000多万，增加14%，磷肥销售收入1500多万，增加28%，一季度来看销售收入增幅最高的是硫精矿。

**问：搬迁款项什么时候收到，公司资金方面的安排如何？**

答：争取今年上半年把搬迁补贴资金回笼，缓解贵糖搬迁的压力，同时置换前期的银行贷款，降低财务成本。同时，公司会利用现有的大量资金对十四五战略的新项目投资提供资金支撑。

**问：为什么硫酸一季度营收增速不够显著？**

答：一是春节过年放假的影响；另外今年1月，2月有一条硫酸生产线停产检修，而去年硫酸生产线是10月份停产大检修，1季度是无停产检修。一季度硫酸营收增速还不能体现全年的趋势。

**问：股权激励和员工持股计划有没有考虑？**

答：广东省国资委鼓励和支持上市公司开展股权激励和员工持股计划，公司在考量，具体什么时候开展要根据程序审批。

**问：二季度来看，经营情况如何？**

答：历年来利润最好的就是二季度和三季度，公司会把握机

	<p>会，提升硫化工产品产销管理和资源综合利用，进一步扩大矿业盈利空间。密切关注外部环境变化，加强市场研判，制定科学的产销计划。</p> <p><b>问：人员储备情况如何？</b></p> <p>答：十四五期间，公司最重要的就是转型升级，最需要的是科技创新，公司会针对技术人才和行业领军人物加大引进人才的力度。</p>
附件清单（如有）	
日期	2022年4月26日