

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：20181126

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	中信证券 袁健聪 光大证券 赵启超、陈冠雄 江苏耀星投资 糜达
时间	2018年11月26日 下午2点
地点	江苏省无锡市锡山区张泾工业园区幸福路8号豪普大厦409会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 邱北 证券部工作人员 方艺瑾
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1.公司东方钛业 10 万吨钛白粉项目已经试生产了，请问如果明年新增 10 万吨产能是否会对公司毛利率有所影响？</p> <p>答：东方钛业目前已进入了试生产阶段，如果顺利，将为公司明年的产量和毛利率提升带来积极影响。</p> <p>一方面，由于公司整体产量提升，生产的规模效应得以体现，在其他条件都不变化的情况下，钛白粉的单位成本将有所下降。</p> <p>另一方面，东方钛业选址在甘肃省白银市，周围有丰富的如硫酸等原材料供应基地，具有较高的成本优势。东方钛业生产设备自动化程度高，工艺先进，因此，东方钛业生产出来的</p>

钛白粉具有一定的成本和质量优势，这为提升公司整体盈利水平，打下坚实的基础。

2.公司现在钛白粉销售价格是多少？

答：公司目前钛白粉销售价格（含税）仍然维持在 16000 元/吨到 18000 元/吨之间。从今年钛白粉销售价格变动来看，虽有波动，但基本保持了较为稳定的价格区间。

3.从三季度报告来看，公司的毛利率比去年同期有所下降，主要是什么原因造成的？

答：从已披露的三季度报告来看，公司今年 1-9 月份的毛利率与去年同期相比，有所下降。下降的主要原因是生产钛白粉的主要原材料如钛精矿、硫酸和能源价格上涨所致。但随着东方钛业的投产，公司规模效应的体现，公司不断加强成本管控，将有助于提升公司未来的盈利能力。

4.公司有向上、下游拓展的计划吗？

答：在前期的投资者关系活动表中，我们提到了整合上下游产业链，做强做大钛白粉主业一直是公司既定的战略目标。

从钛白粉的生产全过程来看，拥有公司自己的钛精矿企业对钛白粉生产质量的稳定与提高，生产成本的降低，业绩的大幅提升都有十分重要的意义。因此，公司今后将重点进行钛矿资源整合，寻找合适的钛矿标的进行产业链的完善整合，以确保钛白粉生产原材料的供给稳定。

5.公司如何看待钛白粉行业的周期性？

答：我们认为现在钛白粉行业的周期性表现越来越不明显，或者说现在的钛白粉已不属于周期性产品了。

中国从 2009 年开始，成为钛白粉全球第一大生产国和消费国，但从中国生产钛白粉的发展历史来看，前期生产企业虽然数量众多（最高峰时达到了 70 多家），但大多规模较小，工艺技术、设备落后，产品同质化严重，在外部环境稍有变化时，就容易导致价格战或恶性竞争，造成钛白粉价格的较大波动。

随着这几年国家供给侧改革不断深入，人们安全环保意识提高，各地安全环保政策执行力度加大，一些不具备生产条件、产品无竞争力的企业已逐步被淘汰。同时，钛白粉行业内的整合力度不断加大，产业集中度也越来越高。行业内排名前三名的企业总产能就已占到全行业产能的三分之一以上，行业散而乱的格局已有改善。

另一方面，随着经济发展，人民生活水平的提高，钛白粉的用途也不断得到拓展。伴随着国际市场的持续开发，钛白粉市场需求逐年上升，这些都为钛白粉市场稳定打下了坚实基础。

因此，钛白粉行业内供给侧改革的推进，落后产能的淘汰，新产能扩张有限，下游需求的稳定增长，都决定了钛白粉行业摆脱了单纯打价格战的恶性竞争局面，整个行业将长期处于供给平衡，且略有增长的状态，保证了钛白粉产品的去周期化。

6.钛精矿开采是否伴生铁精矿？如果铁精矿销路不好，是否会影响钛精矿的供应？

答：钛在地球上储量十分丰富，且中国是世界上钛储量最多的国家。根据开采方式的不同，可分为岩矿床和砂矿床开采两大类。岩矿床多是共生矿，主要有钛铁矿、钛磁铁矿等，这类矿在生产钛精矿的同时，将会伴生铁精矿或磁铁矿。中国的攀枝花和西昌地区的矿源主要以此类岩矿为主。

另一类矿为砂钛矿床，由岩矿床经风化剥离再经水流冲刷富集而成，主要集中在海岸、河滩等地方。这类矿床就不会产生伴生的铁精矿等副产品。

公司目前两类钛精矿均有采购，且会根据两类矿的价格、交货期、质量等因素，灵活调整采购策略。

因此，公司基本不会出现由于因铁精矿销路不好，从而影响钛精矿供给的情况。

	<p>7.公司是否有海外收购氯化法钛白粉企业的计划？</p> <p>答：氯化法生产工艺将是未来钛白粉生产的主流工艺。公司也时刻关注着氯化法生产工艺在中国的应用和发展，也不断地进行氯化法的生产工艺的技术、人才储备。但是从成本和效益角度考虑，目前公司没有上氯化法的计划。</p> <p>做为有影响力的钛白粉生产企业，中核钛白未来将会通过自行建设或收购（包括海外企业）现有的氯化法生产企业，使公司适时拥有自己的氯化法生产工厂。</p>
附件清单(如有)	
日期	2018 年 11 月 26 日