

证券代码：002809

证券简称：红墙股份

广东红墙新材料股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：IR-2019-001

| | |
|-------------|---|
| 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 | 达晨财智创业投资管理有限公司 池忠龙 |
| 时间 | 2019年01月25日 10:30-12:03 |
| 地点 | 红墙股份深圳办公室 |
| 上市公司接待人员姓名 | 董杰、殷钊 |
| 投资者关系活动内容介绍 | <p>一、混凝土外加剂行业概况</p> <p>混凝土外加剂，简称外加剂，是在混凝土拌合前或拌和过程中加入的用以改善混凝土性质的物质，现已成为除水泥、砂、石、水之外不可或缺的第五组份。</p> <p>外加剂在混凝土各组份中价值占比不高，以 C30 混凝土为例，外加剂价值约占 5%。</p> <p>外加剂的上游是煤化工和石油化工行业。外加剂浓缩液称为“母液”，母液在使用前需要定制化复配，复配后供下游客户使用。</p> <p>中国建筑材料联合会混凝土外加剂分会每 2 年统计一次行业情况，据统计，2017 年全国混凝土外加剂产量 1399 万吨，折算成销售额约 560 亿元。</p> <p>二、红墙股份概况</p> <p>公司多年来一直专注于混凝土外加剂行业。上市后至今股权相对集中，目前第一大股东刘连军先生持股 5743 万股，占总股本的 45.44%，其他持股比例较高的股东还有广东省科技创业投资有限公</p> |

司和珠海市富海灿阳投资发展有限公司等。

外加剂行业较为分散，2017 年行业前三名合计市场占有率不足 6.7%（按销售额计算），公司排名行业第三，2017 年市场占有率 1%。

公司坚持精细化管理，取得卓越成效，自 2014 年起至今，公司的外加剂销售净利率在行业龙头企业中保持领先水平。

公司坚持以客户为中心，多年来积累了大量长期稳定的知名客户，例如华润水泥、上海建工、三和管桩等等。

公司坚持承担社会责任，在依法纳税、生态环保、社会慈善等方面从未松懈。

三、红墙股份经营近况

在 IPO 前红墙股份外加剂市场集中在华南地区及周边，在 IPO 后开始了在全国的布局，目前已经基本完成全国主要地区的布局，开始进入高速增长阶段。去年前 3 季度，公司营业收入 8.17 亿元，同比增长 90%，净利润 7517.27 万元，同比增长 33.47%。

四、红墙股份主要经营及财务指标优于主要竞争对手

1、远高于主要竞争对手的销售净利润率：公司外加剂产品的毛利润率不及竞争对手，但销售净利润率远高于竞争对手，以 2017 年为例，主要竞争对手外加剂销售净利润率为 8.04%，红墙股份外加剂销售净利润率为 16.41%（扣除水泥经销业务的收入、利润及限制性股票摊销的费用），是主要竞争对手的 2 倍。

2、远低于主要竞争对手的期间费用比率：以 2017 年为例，红墙股份管理费用占外加剂收入的比例为 8.24%，主要竞争对手管理费用占外加剂收入的比例为 12.16%，红墙股份比竞争对手低近 4 个百分点；红墙股份销售费用占外加剂收入的比例为 7.93%，主要竞争对手销售费用占外加剂收入的比例为 13.25%，红墙股份比竞争对手低 5 个多百分点。

3、远高于主要竞争对手的人均指标：以 2017 年为例，红墙股份人均外加剂销售收入 171 万元，主要竞争对手人均外加剂销售收

入 155 万元，红墙股份比主要竞争对手高 16 万元；红墙股份人均外加剂销售净利润 28 万元，主要竞争对手人均外加剂销售净利润 12 万元，红墙股份是主要竞争对手的 2.3 倍。

4、优秀的应收账款管理水平：以 2017 年为例，红墙股份应收账款周转天数为 163 天，主要竞争对手应收账款周转天数为 203 天，红墙股份应收账款周转天数比主要竞争对手快 40 天；红墙股份账龄在一年以内的应收账款占应收账款总额的比例为 97.75%，主要竞争对手账龄在一年以内的应收账款占应收账款总额的比例为 90.04%，红墙股份比主要竞争对手高 7 个多百分点。

5、极低的负债水平：红墙股份一直保持低杠杆运行的稳健策略，2015 年底、2016 年底、2017 年底，主要竞争对手资产负债率分别为 57.20%、52.53%、31.18%，红墙股份资产负债率分别为 15.73%、13.04%、23.61%，红墙股份分别比主要竞争对手低 40 个百分点、39 个百分点、7 个百分点左右；2016 年底、2017 年底，主要竞争对手有息负债占负债总额的比例分别为 76.94%、58.70%，而红墙股份有息负债均为零。

五、红墙股份优异的经营业绩来自于精细的管理水平

公司专注外加剂行业多年，从实践中总结出科学的管理方法，并不断优化用于指导实际工作：以客户为中心的服务理念；强大的研发实力及丰富的配方数据库；采购、生产、销售、品控、物流、风控等闭环管理；为行业内少数自建物流的公司，物流成本比外包相比有较大的成本优势。

六、红墙股份市场拓展策略

红墙股份在上市之前已是华南地区混凝土外加剂市场的龙头企业。未来，充分利用资本市场资源，在稳健发展的经营理念指导下开拓全国其他重点区域重要市场，是我们最重要的工作之一。

国内混凝土外加剂行业较为分散，不同区域的市场都具有各自的特点，我们在实践中摸清规律，善于总结，已经形成了几种效果很好开拓市场的模式：（1）并购当地外加剂龙头企业，比如在湖北，

| | |
|--------------|---|
| | <p>我们控股了当地的外加剂龙头企业武汉苏博；（2）与同行合作，在四川我们与四川一家外加剂企业进行合作；（3）招募当地销售精英，组建销售团队，在贵州，我们招募了行业积累深厚的销售精英团队加盟。</p> <p>七、红墙股份未来发展规划</p> <p>在外加剂领域，公司将通过内生增长、外延并购结合的方式努力做大做强。在 IPO 前红墙股份外加剂市场集中在华南地区及周边，在 IPO 后开始了在全国的布局，目前已经基本完成全国主要地区的布局；2018 年前三季度公司外加剂销售收入同比增长 90%，远高于主要竞争对手。</p> <p>公司不排除在和外加剂领域具有协同效应的细分行业进行布局，提升公司的抗风险能力，回报投资者。</p> |
| 附件清单 (如有) | 无 |
| 日期 | 2019年01月25日 |