

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-

2018-006

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	深圳市锐安金融服务有限公司 刘大全
时间	2018年11月06日 14:15-15:15
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董杰、殷钊
投资者关系活动主要内容介绍	<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司和珠海市富海灿阳投资发展有限公司等。</p> <p>外加剂行业较为分散，行业前三名合计市场占有率不足</p>

10%，按销售金额计算，公司排名行业第三，2017年市场占有率约1%左右。

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

	<p>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。</p> <p>四、红墙股份优异的经营业绩来自于精细的管理水平</p> <p>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。</p> <p>五、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 年上半年公司外加剂销售收入同比增长超过 70%，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	2018 年 11 月 06 日