

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-

005

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	中航基金管理有限公司 金明
时间	2018年11月05日 9:35-10:45
地点	北京中奥马可孛罗大酒店
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><b>一、混凝土外加剂行业概况</b></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><b>二、红墙股份概况</b></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，行业前三名合计市场占有率不足 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率：公司外加剂产品的毛利润率不及竞争对手，但销售净利率远高于竞争对手，以 2017 年为例，主要竞争对手外加剂销售净利率为 8.04%，红墙股份外加剂销售净利率为 16.41%(扣除水泥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

	<p>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。</p> <p>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。</p> <p><b>四、红墙股份优异的经营业绩来自于精细的管理水平</b></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><b>五、红墙股份未来发展规划</b></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05日