

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：20181102

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	鲁华资产 申世保 中信建投 郑 勇 石榴投资 南小鹏 元葵资产 朱 寅 安信证券 乔 璐 财通证券 赵新裕 江苏银行 朱俊宇 个人投资者 肖云茂
时间	2018年11月2日 上午10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	董事长 胡约翰 总经理 刘辉跃 董事会秘书 邱北
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司董事会秘书首先就公司发展历史及现状、钛白粉产品及行业特点、第三季度报告等情况进行了介绍，随后投资者（调研者）与公司高管就公司目前的生产经营、发展战略规划、产业链整合及延伸、环保治理等市场关注的热点话题进行了深入交流，具体交流情况如下：</p> <p>1.钛白粉市场从2015年年底反弹至今，虽然主要钛白粉生产企业利润均大幅增长，但资本市场给的估值（股价）并不高，主要原因是担心房地产业的不景气，会影响到钛白粉生产企业的业绩，请问公司对明年钛白粉趋势是如何判断的？</p> <p>答：我们十分看好钛白粉未来发展。钛白粉产品目前最主要的客户为涂料企业，但钛白粉本身就是一种多用途的无机化工原料，因为用途广泛，被人们称为“工业味精”，人</p>

均钛白粉的使用量也是衡量一个国家经济好坏的重要指标。虽然中国从 2009 年开始，就一直是世界钛白粉生产和消费大国，但根据前期资料，中国人均钛白粉使用量（约为 1Kg 左右）与中国经济的发展不相匹配，远低于美国人均 4Kg、欧洲 3Kg 左右的消费标准，体现了钛白粉在中国的应用还有很强大的市场需求。

从公司在手订单来看，目前公司在手订单充足，库存量处于低位；从供给端来看，由于国家安全、环保政策的影响，一些环保不达标，成本过高的钛白粉企业将会停产，钛白粉的供给量将趋于合理，不会形成恶性竞争；从需求端来看，由于钛白粉的不可替代性，不可回收性，就算涂料行业需求量有所减少，但其他应用领域及国外市场却会有大的增长，总体来看，总的需求还处于一个平稳增长的发展期。

因此，我们十分看好明年钛白粉行情，同时随着公司东方钛业产能的释放，对公司明年业绩将会起到十分积极的作用。

2.公司现在钛白粉销售价格是多少？中美贸易摩擦对公司影响大吗？公司主要出口国家、地区是哪里？

答：公司目前钛白粉销售价格（含税）在 16000 元/吨到 18000 元/吨之间。中美贸易摩擦对公司影响较小，因为美国不是公司钛白粉主要出口目的地。公司主要钛白粉出口国家和地区为非洲、亚洲的东南亚地区，南美地区和欧洲地区等。

3.公司公告了东方钛业试生产的消息，请问明年将新增多少产能，这些产能将如何消化？现在公司出口的比重是多少？

答：目前，东方钛业已进入了试生产的阶段，如果试生产顺利，则明年公司可以新增 10 万吨粗品的产能。新增的这些产能，公司一方面会加大国内市场销售，增加细分领域的市场开发，另一方面也会加大对国外市场的开拓力度，尤其是对一些新兴的市场国家。公司这几年出口的比重逐年上升，从 2016 年的近 30%增加到现在约 40%，今后这个比重还会进一步的增加。

4.目前，中国有钛白粉的期货市场吗？

答：目前，中国暂无钛白粉的期货市场。

5.目前，中国的安全、环保政策的执行力度逐步增强，是否会影响到公司的正常生产，公司对环保问题是如何看待的？

答：目前，中国的安全、环保政策的执行力度不断加强，但并未影响到公司的正常的生产经营，主要得益于以下几个原因：

(1) 公司对安全、环保的大量投入

公司在 2013 年重组完成后，就十分重视环保建设，每年投入大量资金用于环保设备（施）的升级改造和废水、废气和废渣的处理，并在节能减排、资源综合利用、环保投入、生态治理等方面不断改善，提升了企业绿色发展竞争力，体现了上市公司的社会责任。

(2) 全体员工对安全、环保工作的高度重视

公司全体员工一直有这样的理念，“安全、环保是企业第一生命线”。没有了这个生命线，公司即使有再高产量，再多利润也是不能长久的。因此，公司全体员工在日常生产过程中，就十分重视安全、环保问题，确保安全、环保问题不发生在自己的岗位上。公司也投入了大量的人力、物力对员工进行安全、环保的知识培训，定期、不定期地开展安全、环保演练、演习，确保遇到突发的安全、环保事件能够在初期得到有效处置。

我们认为，钛白粉行业安全、环保门槛的提高对整个钛白粉产业链的整合有着十分重要的意义。只有通过国家各项政策的严格执行，才能真正淘汰一批不合格的生产企业，优化整个产业链，提升中国钛白粉生产企业的国际竞争力。

中核钛白得益于前期对安全、环保的重视和大量资金投入，因此此次安全、环保政策执行力度的加强，对公司的发展起到了积极的作用。其次，[企业经济效益](#)与环境保护实际上也密不可分。由于社会的进步和信息传播的加速与多渠道，人们对企业的关注更多的在于[企业的社会效益](#)。企业的经济效益来源于社会，公司能在重视环境保护的情况下发展经济，实际上是提高了公司自身的社会效益，便能提高公司的口碑

和声誉，从而为公司创造更多的经济利益。

6.公司的股票价格从去年开始，就一路下跌，请问公司有何措施来维护股价？

答：公司十分重视广大投资者的诉求，努力维护广大投资者的权益。

2018年5月份，公司进行了自2007年上市以来首次分红（2013年公司重组时，母公司未分配利润为-4.66亿元，根本无法进行分红。公司经过2013到2017年的努力，母公司终于扭亏为盈，盈利4312万元，并于2018年5月分配了3182万元的红利，占可分配利润的73.8%）；2018年公司业绩持续上升，截止到2018年三季度，公司净利润为3.13亿元，同比增长2.63%（公司2016年净利润为8409万元，2017年为3.89亿元，2018年预计为4到5亿元，每年均有较大增幅。）；2018年7月份公司推出额度在1.5亿到5亿间的股票回购计划，截止到2018年10月末，公司已回购股票近1.3亿元，所有这些都表明，中核钛白是一个负责任的上市公司。

今后，公司将继续密切关注二级市场股价走势，考虑外部环境条件影响，积极研究采取包括分红、回购、增持等在内的各种措施维护二级市场股价稳定，切实保护投资者的利益，使得公司股票价格能够正确反映公司长期内在的投资价值。

7.公司未来是否会考虑上下游的资源整合或者涉足氯化法钛白粉的生产？

答：整合上下游产业链，做强做大钛白粉主业是公司既定的战略。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。

从长远来看，氯化法生产工艺将是未来钛白粉生产的主流工艺。中核钛白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。但是从成本和效益的角度，目前上氯化法工艺不是最佳时机。作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。
附件清单（如有）	
日期	2018年11月2日