

证券代码：002192

证券简称：路翔股份

路翔股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2012-04

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 一对一沟通
参与单位名称及人员姓名	证券时报记者 罗平华	
时间	10月20日下午2点到4点	
地点	公司九楼办公室	
上市公司接待人员	董事长兼总经理柯荣卿 副总裁兼董事会秘书陈新华	
采矿投资者关系活动主要内容介绍	<p>就公司目前披露的重组报告书以及锂业板块的各项工作进展进行了交流，并签署了《承诺书》，未提供资料。主要交流内容如下：</p> <p>1、您能谈谈收购锂业后的发展情况吗？</p> <p>答：09年收购到今天，刚好是三年。这三年里面，我们关键走了三步棋，取得了各方认可。2010年度，路翔股份用一年时间完成了融达锂业的竣工验收，解开了所有人对收购的疑惑；2011年度，融达锂业完整运作一年，采矿和选矿达到了设计要求，坚定了各方对公司在锂业业务发展的信心；今年，融达锂业顺利取得深部矿权，拓展了公司锂业业务未来发展空间。</p> <p>2、你觉得在这三年里面有哪些是没有达到预期的？</p> <p>答：公司锂业业务在过去的发展中还存在两方面的不足和遗憾。一方面是，取得融达锂业全部股权的速度低于预期。路翔股份和</p>	

交易对手方关于融达锂业剩余 49%股权的对赌协议，在 2011 年 9 月份就已经结束。由于公司在过去三年里对融达锂业改造效果明显，广州融捷和张长虹均同意向路翔股份转让股权。但直到今年 6 月底，重组预案才出台，速度应该可以再快一点。另一方面是，由于下游产业发展不顺，锂矿价格复苏缓慢，公司当时对融达锂业盈利预测未能达到，最终没能通过对赌协议取得剩余的 49%股权，也未能摆脱因持续投入产生的巨大财务压力。

3、看到业绩承诺中利润在 2015 年发生了突变，这个预测是偏保守还是偏乐观？实现的可能性有多大？

答：公司到 2015 年盈利突变的影响因素主要是三个方面。一个是我们扩产的进度，扩产项目顺利达产，成本会有比较大的降低，规模效应得到体现，这是影响最主要的因素；第二就是市场的问题，市场价格如果回弹，体现的都是利润；第三个是财务费用的问题，这笔利息是存在还是撤掉，对利润影响很大。如果免掉这一大笔利息，突变就很正常了。

4、扩产从 24 万吨到 105 万吨，是一步到位呢？还是逐步达成？

答：一步到位的。

5、公司三大块业务，沥青是比较稳定的业务；锂矿这一块就是扩产，锂盐这一块在柯总心中，或者在公司规划中，未来将会有什么样的发展，或者是达到一个什么样的目标呢？

答：锂盐项目跟扩产是并进的，不是一前一后，一主一次的关系。目前锂精矿客户面偏窄，又因为物流成本太高的问题，只能集中在四川省内销售。但是锂盐的受众面较宽，除了 30%用于锂电池之外，另外 70%用于石化、玻璃、陶瓷、军工等很多行业。所以受众面很广，客户至少有一两百家，实际上远远不止。那就意味着锂盐产品本身可以增厚利润，然后在市场参与竞争的话，客户多，更加主动。我们投资锂盐，首先想解决产业链的发展，产业链拉长之后我们竞争更主动，扮演更多的角色。现代企业的竞争就是产业链的竞争，最好就是资源主导型竞争，它在市场里面容

易赢得优势。

6、蓝图已经描绘，路径又如何呢？

答：未来将先通过两大步，实现路翔股份在锂业的长足健康发展，顺利完成后将再考虑锂业下游产业链的拓展。第一步就是眼下的重组，解决融达锂业发展所需的资源储备，缓解资金压力，进一步理顺股权关系。一直以来，路翔以 2 个多亿的自有资金，不仅要支撑沥青主业的正常发展，还要背负锂业主业的持续投入。现在，已经到了不得不正视的时候，也应该借助资本市场的杠杆效应，不然就浪费了上市公司这个宝贵资源，也会错过难得的发展机遇。

7、您怎么看待重组增值率比较高的问题？

答：首先，随着融达锂业正式投产和取得深部矿权，其内在价值已经发生了根本性的改变，与公司第一次收购 51% 股权的作价没有可比性；其次，过去三年来，股东各方对融达锂业进行了持续投入，这部分投入并未在其账面上体现，但投入产生的累积效应已经并且还将在其经营和发展中持续发力。

8、有媒体质疑称，路翔股份上市后，高管离职、减持现象严重，是否意味着公司管理层不合、对公司发展前景有分歧？

答：近几年，随着公司第二主业拓展的深入，公司进行了管理和业务转型，高管团队有所变动是正常的，部分高管为了个人原因或者事业需要进行少量减持也是正常的。至于我个人而言，减持所得资金几乎全部用于维持路翔的资金链。

9、既然看好公司前景，为什么不是通过质押而是减持来取得资金呢？

答：原因很简单，合作银行愿意贷款给路翔，看中的就是我的股权没有质押风险。

10、在此次重组完成后您所持股份比例将由 20.79% 下降至 17.66%，大股东股权被稀释，对此的看法？

答：只要能把想做的事情做好，把公司做好，其他都不重要。

附件清单	无
日期	2012 年 10 月 22 日