

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：2014-02

投资者关系活动类别	<input 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"/> 一对一沟通 <input checked="" type="checkbox"/> 其他：股东大会现场交流
参与单位名称及人员姓名	参会股东与媒体等
时间	4月16日下午3:00到3:30
地点	天河北路886号205室 股东大会现场
上市公司接待人员	董事长/总裁 柯荣卿 董事/董事会秘书 陈新华
投资者关系活动主要内容介绍	<p>与会股东和媒体就公司经营情况及未来发展与公司进行了交流，未签署《承诺书》，未提供资料。主要交流内容如下：</p> <p>1、介绍一下公司拟并购的标的资产的情况？</p> <p>答：公司拟并购的东莞德瑞精密设备有限公司主要是生产锂电池设备，在行业中锂电池生产设备厂并不多，公司认可德瑞的核心团队。公司已聘请了中介机构在做尽职调查。</p> <p>2、停牌时间大约多久？</p> <p>答：按照深交所的规定，重大资产重组一般可以停牌三个月，我们会尽量争取早点复牌。</p> <p>3、公司对打通锂业产业链如何考虑？</p> <p>答：在锂产业链上，从上游锂矿——基础锂盐——锂电池（包括电池材料）环节中，公司目前主要是做上游资源的开发，已经布局基础锂盐项目，现在通过并购的方式切入下游，在打通产业链上有自己的考虑。公司目前拥有的锂资源是国内目前最好的一个矿山，无论是品位、储量，还是开采条</p>

件都很好。我们会立足资源优势，有节奏打通产业链。

4、矿山扩产项目达产时间？

答：我们在 2013 年 6 月拿到深部矿权后，矿权增加到 2899 万吨，对公司来说，拿下资源是至关重要的。矿山扩建项目去年启动了很多前期准备工作，但因为征阻地进度滞后，征租地工作是由政府相关部门在主导，但目前进展不理想，导致项目进展不如预期，年报里也披露了进展。目前公司正在积极努力与州县互动。因产品价格上涨，公司的矿产资源价值比去年重组时已经提升，但利润的释放还要看项目建设进度和市场需求释放的节奏，目前关键还是征租地的落实问题。

动力电池的发展超出了公司估计，国务院副总理马凯上个月在深圳出席新能源汽车推广应用座谈会时，谈到要把发展新能源提高到能源安全的角度来考虑，目前全国推行新能源汽车的城市有 28 个，主要是电动大巴。无论新能源汽车的电池技术路线如何，都离不开锂资源，我们对产业链的发展充满期待。虽然产业链终端利润尚未释放，但只要技术方向对的，未来还是很乐观。无论是消费类电池，还是动力类电池，目前都还在起步阶段。回顾过去几代电池的寿命周期，预计锂电池寿命约 150 年。

5、天气对矿山运营的影响有多大？

答：气候对矿山开发的影响，主要是对选矿影响较大，如温度较低水结冰时就不能选矿了，气温对采矿影响不大。但每年的气候规律不尽相同，所以生产时间也有差异。

6、公司在锂电池产业链的布局思路？

答：未来企业的竞争是产业链的竞争，若打通产业链则公司未来竞争会更主动。路翔以沥青起家，09 年才介入锂产业链，但我们的二股东融捷投资已经投资产业链十几年，对整个产业链的认识和理解会对我们在产业链的规划上有很大帮助。在产业链的发展上，我们未来会更重视管理人才和技术路径，更多利用资本市场的平台通过兼并收购来完善产业链。

公司也曾经在锂盐项目调查过一些项目，但没有合适的并购标的，所以目前对锂盐环节的考虑还是决定自己建。但锂电池厂经过较长时间的发展和淘汰，有一些不错的企业，但盈利情况好的不多，我们会关注。

7、在少数民族地区投资的经验和体会？

答：在高寒高原的少数民族地区开发资源，社会环境复杂，自然环境恶劣，需要很强的驾驭能力。在资源摆在那里，需要我们给点耐心面对以后的发展。公司对极度环境下的领导力的构建很重视，目前正在积极努力解决一些问题。

8、是否只有锂矿石能做电池材料，其他的不能做？

答：锂资源能否做电池，取决于所含的杂质。如盐湖杂质的处理成本可能高，但锂辉石矿不存在这些。专家认为锂辉石比盐湖更优于生产电池级碳酸锂。目前锂盐中只有大约 30% 用于电池，60% 用于润滑剂、玻陶等用途。

9、锂矿全露天开采吗？

答：是全露天开采，开采条件很好，理论上国内矿山我们的开采成本是最低的。主要问题还是海拔高、少数民族地区。

10、Tesla 规划的电池厂巨大，将带动锂需求量；雾霾的影响导致电动大巴发展速度较快，动力电池未来 2-3 年高速增长；但国际四大巨头中三家为盐湖，占据了 80% 的市场份额。请问盐湖扩产是否容易？世界供应量是否能满足需求量的增长？

答：国际上控制锂市场的仍然是几大巨头，这个市场格局短期内不会改变。国内盐湖产量太小，目前对市场影响有限。盐湖扩产的瓶颈在于盐湖中锂是伴生金属，如果要扩产，则对应应扩主要产品如钾肥的产能，不仅投资巨大，经济效益不划算，还要考虑主要产品扩产后的市场需求能否消化的情况。但锂辉石扩产不存在上述问题。锂辉石中主金属是锂，伴生金属是钽铌铍等稀有金属，可以综合回收提升效益。

11、公司资本薄弱，资产负债率偏高，能否考虑向战略投资者募集资金，减少资金压力？比如考虑与一些汽车厂合作？

答：无论是产业链的哪个环节，都要跟终端对接，比如与汽车厂对接。汽车厂实力雄厚，有能力布局产业链，如比亚迪就是自己做电池，电池材料外购。从产业链整合角度来说，若与汽车厂战略合作当然是上上之策，其他消费类电池都是给大品牌做配套。但公司目前在产业链上还不够完善，

	<p>还不具备这种合作契机。</p> <p>12、公司两块业务中，锂更有前景，沥青一直在收缩，但还是收入来源，未来只要带来经营性现金流就很好。公司未来肯定是锂业为主，是否改名叫路翔锂业？</p> <p>答：我们一直在考虑降低财务费用，提升盈利能力。沥青转型已经两三年，但新业务贡献还很小，沥青业务还必须支撑公司规模和现金流，但目前公司的确面临较大的挑战。目前公司还处于转型中，谈改名称还为时尚早。但能源矿业肯定是公司未来的主攻方向，这个决心不动摇。</p> <p>13、公司锂矿的优势？江西也有锂矿，有没有考虑江西拿矿？</p> <p>答：国内的锂矿资源主要分布在四川和江西，四川主要是在甘孜和阿坝，甘孜的甲基卡是世界第二大、亚洲第一大的锂辉石矿，阿坝也有一些，但开采难度大一些。公司拥有的锂矿是国内最好的一个资源，品位高、储量大、开采条件好。</p> <p>江西的锂矿主要是云母矿，从品位上来看目前经济效益还比较差。</p> <p>14、公司如何协同上游资源和下游电池设备的发展？</p> <p>答：公司目前拥有上游资源，若能掌握产业链会更有竞争优势。我们会更多关注产业链上轻资产有盈利的企业。电池材料中负极跟技术关联度高，正极跟资源关联度高。若介入正极材料，没有资源优势，盈利空间有限。公司从投资、运营、产业链发展进行动态关注，希望把握节奏，业绩释放会需要一些时间。</p>
附件清单	无
日期	2014年4月16日