|  |  |
| --- | --- |
| 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-2019-006**

|  |  |
| --- | --- |
| **投资者关系活动类别** | ☑特定对象调研□分析师会议□媒体采访□业绩说明会□新闻发布会□路演活动□现场参观□其他（请文字说明其他活动内容） |
| **参与单位名称及人员姓名** | 牛散大学堂校长 吴国平广东珀源私募证券投资基金管理有限公司：杨涛、郑栩广州国平才富信息科技有限公司：陈华凤 |
| **时间** | 2019年07月23日10:00-13:30 |
| **地点** | 红墙股份总部会议室 |
| **上市公司接待人员姓名** | 财务总监、投资总监 董杰董事会秘书 程占省投资经理 殷钊 |
| **投资者关系活动主要内容介绍** | 以介绍和互动问答结合的形式与投资者进行交流，内容如下：1. **请介绍一下混凝土外加剂的作用**

混凝土外加剂，简称外加剂，是在混泥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。对下游客户来说，使用混凝土外加剂可以提升其产品性能、降低成本、提高施工效率。1. **行业的市场规模和竞争格局情况**

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。混凝土外加剂行业目前集中度不高，正处在一个集中度提升的过程：目前行业前三名苏博特、建研集团和我们均在A股上市，据我们统计，2016年、2017年、2018年行业前三名市场占有率合计分别为4.76%、6.59%、9.15%。1. **行业集中度提升的内在原因是什么**

据我们统计2018年的数据，苏博特、建研集团和我们混凝土外加剂的销售收入同比增长幅度分别为37.88%、38.55%和43.10%，远高于行业增幅；我们在西南、华南地区销售收入同比增长327.96%、39.04%。市场份额向龙头企业集中的趋势明显，我们认为原因主要有以下几点：1. 龙头企业研发实力更强：混凝土原材料的品质比从前更加复杂，对外加剂生产企业配方调整能力及速度比过去更高，行业的技术门槛越来越高，大企业凭借更强的合成技术优势及配方快速调节能力占优。
2. 龙头企业融资能力更强：行业存在下游占款较多、账期较长的特点，大企业凭借更稳定的渠道回款保障及更强融资优势获胜。行业前三陆续进入资本市场，有较强的扩张需求，融资的便利性及低成本是同行非上市公司无法比的，行业内上市公司是最大的受益者。
3. 龙头企业更为合规：2016年以来环保约束较严，倒逼部分环保不达标小企业出清市场。龙头企业一般多是前期环保投入方面更加到位，生产排放也符合要求，在行业环保大洗牌中有望脱颖。
4. **红墙股份在同行业上市公司中具有哪些竞争优势**

按照外加剂的销售收入计算，我们在三家上市公司中排第三名。如果比较经营效率，我们排第一：1. 远高于竞争对手的销售净利率：我们的外加剂毛利率不是最高，但外加剂的销售净利率一直是最高的，以2018年为例，我们外加剂的销售净利率为13.86%，主要竞争对手为6.57%。
2. 远低于竞争对手的期间费用比率：以2018年为例，我们的管理费用占收入比和销售费用占收入比分别为5.71%和7.33%，主要竞争对手对应的数据分别为10.92%和14.76%。
3. 远高于竞争对手的人均指标：以2018年为例，我们的人均外加剂净利润为24万元/人，主要竞争对手人均外加剂净利润为12万元/人。
4. 优于竞争对手的应收账款管理水平：以2018年为例，我们的应收账款周转天数为158天，一年以内应收账款占应收账款比例为95.58%；主要竞争对手的应收账款周转天数为219天，一年以内应收账款占应收账款比例为92.22%。
5. 极低的负债水平：我们一直保持低杠杆运行的稳健策略，2016年底、2017年底、2018年底，主要竞争对手资产负债率分别为52.53%、31.18%、40.77%，我们的资产负债率分别为13.04%、23.61%、27.07%；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%、57.25%，而我们2016年、2017年有息负债均为零，2018年有息负债占负债总额的比例为20.78%。
6. **请介绍公司的研发概况**

公司组建了一支由行业专家、公司核心技术人员组成的研发团队，核心技术人员均具有多年的从业经历，在混凝土外加剂新产品、新工艺开发方面积累有丰富的经验，获得过多项科研成果，并取得多项专利。公司在混凝土外加剂的应用技术研究、生产工艺改善以及新产品开发等领域持续进行研发投入，确保公司能够适应未来混凝土行业对混凝土外加剂不断提高的需求，为公司长期稳定的增长提供持久动力。在新产品研发方面，公司结合市场需求，深入研究、采用高新技术优化混凝土外加剂产品合成工艺和复配技术，开发具有自主知识产权、优良性价比和市场竞争力的混凝土外加剂系列产品，解决不同组成成份的减水剂与具有不同填料的混凝土的适应性问题。值得一提的是，我们承办了由中国混凝土与水泥制品协会主办、中建西部建设股份有限公司协办的“2019年度中国大型预拌混凝土企业技术负责人会议”，会议在红墙股份惠州总部召开。行业内知名混凝土、水泥企业均参加了本次会议。该会议已成为我国预拌混凝土行业创新发展的风向标，对行业的研发方向具有引领作用。 |
| **附件清单（如有）** | 无 |
| **日期** | 2019年07月23日 |