

浙江龙盛集团股份有限公司

2012 年度业绩说明会会议纪要

时间：2013 年 4 月 24 日（星期三）下午 14:00—16:00 时

地点：浙江省上虞市道墟镇龙盛大道 1 号公司办公大楼四楼多功能厅

参加人员：公司董事长兼总经理阮伟祥先生，董事、财务总监罗斌先生。

公司总经理助理陈国江先生宣布公司 2012 年度业绩说明会开始，并向投资者介绍出席会议的公司人员。

交流汇总：

问题 1：今年一季度公司染料价格有明显的提升，相对于 2012 年而言，公司现在的染料价格是否合理？

答：现在染料价格与去年底价格相差较大，去年的价格对于部分同行企业来说是亏损的价格。由于今年产品的原材料价格也有上涨，再加上支付专利费用的成本，总体而言现在的价格还是合理的。

问题 2：公司怎样加强企业文化、打造百年企业？

答：公司的发展确实是以人为本，公司的产业也不属于垄断性行业，发展还是需要有一个敬业的，有事业心、专业的职业团队。大家看到前任董事长题写的“人生在世，事业为重，一息尚存，绝不松劲。”从创始人、公司股东和公司高层树立怎样的价值观、职业操守，追求怎样的目标，是公司一个非常核心的文化。另外公司也提供给员工、管理层很多的提升发展的机会，也尊重员工的价值创造。随着公司业务的不间断壮大，国内外业务的融合，从一个家族企业起家，到现在的股权结构，可以看到目前公司的发展比较开放，希望更多的人分享公司的发展成果。龙盛经营团队有一个很强的进取心，能很好的发挥主观能动性，积极寻求新的发展机会，保持业绩持续增长。公司上市 10 年以来，公司的业绩都是一路增长，虽然去年增长不多，但是还是非常不容易的，也正是有了去年的努力，才有了公司今年增长的基础，这都跟公司的企业文化、员工和管理层的努力是分不开

的。

问题 3: 公司产品价格的后续提价空间是否不大? 在染料行业格局没有很大变化的前提下, 公司 2013 年这么高的经营目标是如何制定的?

答: 大家比较关注的分散黑的涨价确实对公司今年的业绩会有一些的贡献, 但是公司的经营业绩增长不单是分散黑的涨价, 主要是这个专利案件的影响比较大。今年业绩的增长还是一个综合因素的影响, 分散黑的涨价、产品的技改、专利的许可、德司达的盈利、中间体业务的产能扩大, 还有去年消化处置的资产综合因素的叠加使公司资产规模的扩大, 负债结构的优化, 财务费用的下降, 我们认为 12 亿元的目标是给公司董事会给经营层施加的压力, 但同时也是动力。

问题 4: 政府税收利益的驱动鼓励企业扩产, 当地的环保容量能容纳我们企业保持多久的增速?

答: 染料的扩产主要还是依靠行业集中度的提高, 龙头企业规模化效应, 而不是依靠市场容量的扩大来实现的, 相对而言中小企业之后的发展会更加困难一点。染料市场的需求是有限的, 龙盛和德司达染料今年的销售规模要有大幅增长的空间有限。龙盛在上虞有产业, 公司合法合规, 诚信经营, 依法纳税, 当地政府会有一定支持但不会干预, 国家的相关部门对公司发展也给予高度的肯定, 鼓励像龙盛这样的企业集聚产能, 提升整个产业水平。

问题 5: 针对专利许可对专利产品是否提出限制?

答: 针对涉及公司的专利产品公司会有一些的限制。

问题 6: 最近活性染料价格有大幅上涨, 主要跟环保问题和 H 酸、对位脂的涨价有关, 以及公司中间体的盈利情况和后续是否还有新的项目?

答: 对位脂的需求一直比较紧张, 没有多少库存, H 酸公司通过努力能保证供应。中间体方面公司在积极开发其他产品, 如对苯二酚、间氨基苯酚等一系列产品也在开发实施中, 总体而言中间体仍然是公司今后几年的发展重点。

问题 7: 德司达目前的情况, 国际业务对今年能贡献多少利润?

答：德司达从目前来看发展还是不错的，销售与盈利都超过预测。今年实现盈利还是可期的，主要还是盈利多少的问题。随着市场对染料品牌意识的提升，对高品质染料的需求其实是在增加的，主要还是一个产品安全问题，相信今年德司达会有一个很好的表现。

问题 8：公司产品价格的提价程序是怎样的？

答：产品价格是一个综合考量的结果，而不是随意的提价，现在的价格还是有其合理性。

问题 9：专利产品是否有替代品？

答：就目前而言，该专利产品是从成分、成本等综合因素来讲是最具竞争力。当然也有其他工艺，在专利产品提价以后，也许会给其他非专利产品一定的空间，但是还是很难取代，主要原因在于：一是专利产品的性价比，竞争力；二是专利产品形成的产业链；三是专利产品客户使用的习惯性。

问题 10：以现在的产品价格，小厂的利润率情况以及我们的利润率水平，以及今年公司的排污指标？

答：公司的现在毛利率在 30%以上，与其他企业相比，一个是专利因素，还有是产业布局因素，公司的设备装置都在同一个地方，其他企业将工厂安排在不同地方，成本会有所增加。至于排污指标，公司是通过削减自己的排污量的前提下来实施公司的项目，公司的排污量现在大幅下降。

问题 11：公司价格上涨以后，对下游印染企业的影响，价格的接受度如何？

答：染料涨价不会影响消费者买服装的价格。染料占成品制品价格的成本大概在 20%，占服装成本估计不超过 2%-3%，但是染料质量对制品的质量倒是会有很大的影响。总体而言对下游产业的价格没多大影响。

问题 12：作为个人股东，对公司产业了解也不深，我想知道公司专利产品的有效期是多久，以及专利产品与非专利产品目前的产能又是如何？收购德司达以

后，如何规划成为世界级的专业化学品生产和制造商？

答：公司其实还有很多的专利，这次的诉讼专利分散黑只是公司很多专利产品中的一种，有效期是到 2019 年 3 月到期，约占公司分散染料产能的 40%多。公司依靠创新、环保是公司持续发展的核心，但不是依赖专利产品。产品安全问题是染料企业的一个很大的挑战。公司在参与德司达重组的同时，与德司达合作在上虞也完成了一个生态实验室的建设，标准是世界最先进的，到时公司产品的监测就可以直接在上虞完成。随着消费者对产品质量、安全意识的提高，对中国这样的市场会是一个颠覆，到时销售染料不是直接面对印染企业，而是跟品牌商的合作模式。所以这种销售模式的改变，对染料产业会有一些影响，要求会越来越来高，对于公司发展来讲也是一个挑战和机会。

问题 13：间苯二酚反倾销案件后，国外企业的销售策略如何？

答：间苯二酚反倾销后，国外企业已经停止了销售，如果间苯二酚价格没有大幅度上涨，国外的产品是很难进入国内市场。

问题 14：未来几年对中间体业务的规划？

答：中间体业绩仍然会是公司主营业务的组成部分，销售收入的增长，每年陆续有新的产品投产，技改以及新产品的开发都是公司一直在做的工作。

问题 15：公司之前的业务比较多元化，之后的发展思路，未来的增长点在哪里？

答：这几年公司的发展确实比较多元化，增长空间在哪也是公司一直在思考的问题。公司上市 10 年染料增加的规模要在下个十年一样的增长是不可能了，所以公司提出打造世界级专用化学品生产和服务商，不单是指染料这个产品，也包括中间体业务等。这两年，公司很多业务也做了调整，对产业来讲未来几年会更加关注染料和中间体这两块业务。公司靠什么发展，不是靠对外投资，实施项目，而是公司创新能力和管理能力的发展。在公司发展的过程中，公司也积累了很大的一部分资产，负债结构也进一步优化，整个公司的自有资金都比较充裕，资金成本较低。

问题 16: 我们听到下游印染企业对染料价格增长还是有抵触, 请问公司如何看待? 还有国内染料价格的波动, 是否影响国际染料价格, 两者是否有一个趋同性?

答: 染料价格从 2012 年底部价格来讲确实涨幅较大, 而且持续时间较长, 市场对染料价格的持续上涨是否能够维持大家都有各自的想法, 但是接受度还是可以的。随着专利许可的模式运行对整个行业发展是有利的, 现在小厂的盈利空间也不大。至于国内价格与国外价格的趋同情况, 两个市场的成本构成不一样, 渠道成本国内比较低, 产品质量也不一样, 两个市场的产品结构也不一样的, 所以两者没有可比性。

问题 17: 年后我们走访的几家印染行业发现今年行情较好, 可是统计数据出来却是下降的, 如果印染行业低迷的话公司业务是否会受影响?

答: 印染行业还是属于产业过剩的, 而对于公司来讲也不大去关心印染行业的经营情况, 因为服装这个行业总体不太会有大的变化, 公司会更加关注自己的出货量, 生产量和染厂的消耗量, 但是染厂的采购可能会基于对染料价格的预期而不大看自己的订单量而订货。

问题 18: 小厂的环保问题以及公司预计染料的价格?

答: 环保要求肯定是会越来越严格, 就目前而言, 公司是在国内行业里做的最好的, 而且公司也做好了外部环保要求提高的挑战准备, 小厂环保问题肯定会很严峻。至于染料价格, 公司是有一定的议价权, 但是没有价格的主导权。就现在的产品价格而言, 利润空间可能会被成本的上涨、专利费用的持续而压缩, 所以预期染料价格还是有一定的上涨空间。

问题 19: 今年公司的经营目标较高, 反观公司历年的经营目标都没有完成, 这些未完成的因素有哪些? 我看公司年报中写到资金需求在 55 亿元, 主要用于哪些方向, 写到的“不排除在 A 股市场上通过债券类融资”, 是否会发可转债?

答: 公司每年都会做一些预算管理, 主要是基于目前的经营情况和预期做了上述的经营目标, 今年的这个目标确实也有一定的难度, 原本公司也可以提一个

比较适中的目标，但是公司也想做个突破的一年，当然也是因为今年有一些现实的机遇条件而制定的，上半年按披露的增长 100%以上预计 5.4 亿元，公司一直在突破十亿的关口，做了很多的努力，2013 年公司也想去挑战这个目标。至于融资的话，目前没有大的计划，前期做了一个短融，资金压力不大，A 股市场的股权融资意愿不大，控股股东的占比本来就不大，再进一步稀释的意愿也不强。现在还是主要考虑海外低资金成本的融资。

问题 20：公司对 2014 年是如何规划的？

答：还是继续看好龙盛和德司达的持续盈利能力，以及中间体业务也会有新的产品项目，资产结构的优化以及处置资产也会降低公司的负债。2013 年-2014 年较之前相比，前几年为培育这些业务已经花了很大的精力，这方面的投入在 2013 年和 2014 年就会减少很多，而是相对到了一个回报期，公司的资产规模将会有一个很大的提升。