

# 浙江龙盛集团股份有限公司

## 2017 年度业绩说明会会议纪要

### 一、说明会基本情况：

时间：2018 年 5 月 4 日上午 10:00—12:00 时

地点：浙江省绍兴市上虞区道墟镇龙盛大道 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，董事兼财务总监罗斌先生，董事、副总经理兼董事会秘书姚建芳先生，总经理助理陈国江先生。

### 二、说明会主要内容纪要：

（一）公司董事会秘书姚建芳先生宣布公司 2017 年度业绩说明会开始。

（二）问答环节，公司参会人员就现场投资者提问作答，主要内容整理如下：

**问题 1：近期媒体报道连云港灌南、灌云化工园区所有企业停产进行环保检查，包括生产染料的企业如亚邦已公告，请问公司如何看待这个现象，对染料行业近期乃至将来会有什么影响？**

答：近期苏北地区的环保检查，该地区分布着不少染料和中间体生产企业，停产自查、检查将导致供求关系更加紧张，供给端大幅度下降，市场将消耗库存，这是今年染料行业基本的趋势。染料行业未来更加安全、绿色、生态、智能，特别是现行条件下，政府部门环保的刚性要求很多企业是无法达到的，有理由相信在新的市场环保条件下、在更加公平的竞争环境下，对公司而言是非常有利的态势。

**问题 2：目前染料产品价格的市场接受程度及实际市场需求情况。**

答：今年的市场还是不错，染料的需求还是全球市场，消费端纺织品还是稳定增长的需求，消费升级、人口结构的变化导致服装的增长，对染料的需求是没问题。染料的价格可以从三方面考虑，第一是成本的刚性增加，第二是供需关系，第三是集中度的进一步提高，这三个方面构成染料价格总体上升向好的态势，而且这个趋势可以相对持久。

**问题 3：目前公司中间体业务的情况如何？**

答：目前中间体业务盈利已经超过染料业务，产销环比、同比都是增长的。间苯二酚量价齐升，供应基本面还是市场短缺，目前全球主要还是龙盛和住友，住友今年产能计划扩产，但规模不大也就 10%，但是要扩产施工预计会缩减产量，所以今年的供给将更加紧张，另外也未能看到其他企业进入这领域。间苯二胺公司的市场占有率超过 80%，国内另外两家目前均因环保问题产能受限。今年中间体业务的盈利不出意外能成为公司业绩的亮点。

**问题 4：公司在分散染料和活性染料公司的市场占有率已经很高，是否已逼近行业的天花板？已难出现量价齐涨的局面，业务的成长性何在？**

答：分散和活性染料产品结构都在进一步优化，小品种、特殊品比重在提高，减少大批量且高度竞争的产品。无序的低质量的企业已经很难持续生产，这为公司创造了很好的市场空间，价格上还是整体看好，量也没太多问题。染料品种方面，产品结构优化正在提升，蒽醌染料也在进行并形成一定的市场。

**问题 5：间苯二胺出口外汇收入的汇率风险？中美贸易争端影响如何？**

答：间苯二胺出口比例较大，主要为杜邦提供长期的供应。汇率的风险不仅仅是间苯二胺，汇率的风险管理始终是公司非常重要的工作，这几年的汇率管理工作还是不错的。关税争端基本没什么影响，直接出口美国的比重并不大，很多美国的业务都是本地化销售。公司的海外收入绝大部分是海外的直接收入而非出口收入。美国本土的税率下降预计能提升德司达约 600 万美元的净利润。

**问题 6：现有房产业务的进展。房地产作为财务投资，项目完成后有什么运作计划？商业地产部分会长期持有吗？**

答：公司房地产项目集中在上海，第一个保障性项目预计明年确认收入；第二个大统项目拆迁完成，预计今年开工；华兴新城项目按计划拆迁推进中。项目完成后基本的运作计划是住宅出售，商业和写字楼长期持有。

**问题 7：简单介绍下公司的汽配业务。**

答：公司的汽配业务主要是冲压与焊接业务，主要客户为长安福特、上汽大众、上汽通用、上海汽车和长安汽车等，生产基地在重庆、南京和上海，为上述客户的一级供应商。