证券代码：300407 证券简称：凯发电气

**天津凯发电气股份有限公司投资者关系活动记录表**

 编号：2016-005

|  |  |
| --- | --- |
| **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（深交所联合天津证监局在公司举办“践行中国梦·走近上市公司” 投资者开放日） |
| **参与单位名称及人员姓名** |  1、通过渤海证券、国元证券等报名的近40名投资者； 2、证券时报、全景网、第一财经等8人； 3、天津证监局及深交所相关领导。 |
| **时间** |  2016年6月24日上午9：30-12：00 |
| **地点** | 天津滨海高新区华苑产业区（环外）海泰发展二路15号2楼报告厅 |
| **上市公司接待人员姓名** |  董事长：孔祥洲 总经理：王伟 董事会秘书：蔡登明 证券助理：张磊 |
| **投资者关系活动主要内容介绍** | 本次投资者关系活动的主要内容如下：1、参观公司装配调试车间。2、深交所投教中心沈梁军先生介绍深交所投资者保护活动及互动平台建设、投资者行为分析等情况。3、总经理王伟先生介绍公司概况、市场业绩和国际化进程等情况。4、投资者提问环节。**问题1：接触网设备在国内的竞争情况？****答：**在接触网业务上，目前竞争对手主要有两家企业，分别为中国中铁和中铁建旗下的两家公司，他们在市场上占有较高的市场份额，约占到80%的市场份额。RPS在接触网业务上具有较强的技术优势，公司在本次收购交割后，将研究以何种方式引进RPS接触网关键零部件业务。如果公司成功引进，并在国内打开市场，将对公司今后的业务提升具有较大的帮助。**问题2：去年公司业绩增长较快，利润未能同步增长的原因？** **答：**公司去年营业收入增长了约24%，但利润没有实现同步增长，主要是三方面原因。第一个原因是：公司去年正式启动境外资产购买事项，由于涉及境外标的资产，公司同时聘请了境外和境内中介机构对标的资产进行业务、财务、税务、法律等方面的深入尽职调查， 并根据工作进度向前述中介机构支付了较大金额的中介费用，直接导致管理费用的进一步增加。第二个原因是：公司请了中介结构设计了一套相对比较有竞争力的工资结构，同时也把公司的业绩和各个业务口这种绩效的考核进行挂钩，也就是说工资项目下的支出比往年有一定的增长，这是造成去年利润下滑的两个原因。第三个原因是确认收入的项目：城轨和大铁项目订单比较大，如果订单毛利率比较低的话也会影响利润的情况，去年也有反应。公司销售收入是设备到现场以后完成现场调试，经过初验后在计入收入，和工程项目下的进度密切相关，尤其是地铁项目，周期相对比较长，公司的销售收入确认，不是特别好准确的预期。关于在未来几年，我们还是有信心的，截止到去年年底订单有9亿元左右，对公司未来2-3年的增长是个保证。**问题3：拟并购的德国企业具有设计、督导等能力，如何在国内发挥其优势？****答：**这也是我们非常关注的问题，RPS在接触网方面具有这个能力，作为一个民企收购标的企业后，并不代表马上就可以开展工作和项目，需要资质和许可，比如设计资质和专业承包的资质。公司相信国家会对民企开放，民企可以起到非常大的作用。另一个优势是RPS在中国有过很多的工程业绩，而且在铁路总公司（原铁道部）有很好的口碑。以前铁道部组织国内的专家到欧洲在高铁方面的进行培训交流，RPS发挥了很大作用。未来能不能拿到资质，获取专业项目的订单，还要靠我们的努力也需要政府的支持。**问题4：拟并购的德国企业处于亏损状态，如何提高其业绩？** **答：**RPS主要采用项目制的经营模式，综合毛利率受到每个具体项目毛利率的影响。RPS获得的订单大致分为德国境内订单和海外订单两种类型。激烈的市场竞争和高企的人工成本导致德国境内订单毛利率始终处于低位。相反，海外订单因为广阔的市场空间，项目毛利率通常较高。 未来五年，随着RPS第一大客户德联邦铁路集团加大铁路建设投资，与RPS业务相关的市场规模亦将随之增大。随着RPS进一步拓展海外市场，尤其是欧洲和亚洲市场，海外订单规模有望提高，会部分抵销德国境内订单毛利率较低的影响。**问题5：整个电气化铁路近期增长较慢，未来会不会下滑，请预测一下未来发展的速度****答：**在十三五规划中，高铁的建设达到3万亿左右，未来5年在十三五期间，高铁还是会处于一个建设的高峰期。公司所生产的设备主要是二次设备都有寿命期，因为大部分是计算机的监控设备，所以在使用10-15年后需要更新换代，也就是说，高铁达到3万公里以后，即使后续建设会放慢，前期建设的铁路，10-15年后也需要更新换代。这一块业务的增长，从大铁路来讲目前我们的产品线在高铁高峰建设期以后陆续进行改造，三万公里十年更新一次，即每年有3000公里，这也不是一个小数字。对于城轨来说，爆发期刚刚开始，随着有轨电车在二三线城市的普及，将来会有比较大的爆发期，也继续会有比较大的增长，在城轨我们至少还有10年的发展空间。 |
| **附件清单（如有）** | 公司介绍PPT |
| **日期** | 2016年6月24日 |