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：2016-006

|  |  |
| --- | --- |
| 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 □一对一沟通□其他 （请文字说明其他活动内容） |
| 参与单位名称及人员姓名 | 恒安标准人寿 徐南南交银施罗德基金管理有限公司 傅爱兵  |
| 时间 | 2016年7月8日上午10：00-12：00 |
| 地点 | 凯发电气股份有限公司 |
| 上市公司接待人员 | 蔡登明（董事会秘书）  彭蒙歌（投资者关系管理专员） |
| 投资者关系活动主要内容介绍 |  本次会议，两家机构人员交银施罗德基金管理有限公司傅爱兵、恒安标准人寿徐南南与公司董事会秘书蔡登明就天津保富、公司并购重组、重组进度等问题展开沟通，会议主要内容纪要如下：**问题一：“天津保富”的主营业务？** “天津保富”的经营范围包括开发、生产、销售适用于城市轨道交通及铁路的直流开关柜和其他电气设备；提供技术咨询及售后服务。**问题二：天津保富什么时候可以并表？**目前公司正在做海外并购项目，在本次交易完成后，公司将直接或通过收购主体间接持有RPS 100%的股权、 BB Signal 100%的股权以及天津保富 100%的股权。交割完成后并表。**问题三：海外并购公司RPS的主要业务有什么？**公司经营范围包括铁路电气化系统的开发、设计、建造、生产、组装、供应、安装、维护和维修，包括接触网系统和供电系统；与铁路电气化产品相关的服务，包括咨询、规划、工程、实施、监督和管理。**问题四：本次海外并购的目的？** 落实公司发展战略，实现内生式增长与外延式并购双轮驱动的发展模式。本次交易之标的公司RPS承继了德国保富在接触网业务、供电系统业务的核心竞争 优势及品牌影响力，拥有全系列德联邦铁路接触网系统（包括高速铁路）以及AC、DC 供电相关技术和产品，具有系统设计、初步设计、深化设计、安装、督导及系统集成等 能力。本次交易完成后，公司及RPS在既有主营产品的基础上，双方技术、产品领域和 业务范围都将得到进一步延伸，技术实力将得到进一步增强。公司将拥有接触网、供电 系统的设计、安装督导能力，技术及产品线得到延伸；RPS的业务将在轨道交通牵引供 电系统的保护及监控系统等技术及产品领域得到增强。同时，RPS业务范围已覆盖欧洲、 亚洲等世界范围内的多个国家和地区，实质性地突破了公司主营业务以国内轨道交通建 设领域为主的局限性，在全球范围内实现资源的有效配置，增强了公司抵抗风险的综合 竞争力。**问题五，交易完成后，RPS亏损情况能否会有所好转？**第一：根据RPS第一大销售客户德联邦铁路集团公布的2015年-2019年接触网投资数据，2015年、2016年，该项投资额较为平稳且处于相对低位，2017年将呈现较快的增长趋势。RPS作为德联邦铁路集团接触网业务领域的重要供应商，其接触网投资力度的加大将对RPS未来订单获取及经营业绩的改善起到积极的推动作用。 第二：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，长年维持在6%到8%之间。相反，海外订单因为广阔的市场空间，项目毛利率通常可以达到12%甚至更高。本次交易完成后，公司将发挥其在境内轨道交通领域的竞争优势和市场地位，协助RPS加大中国境内市场的开拓力度，改善RPS的项目结构，从一定程度上提高总体毛利率水平。同时，公司将充分发挥与RPS之间的协同效应，凭借RPS的市场地位和客户资源进军海外市场，改善公司目前以国内市场为主的地域限制，实现公司战略扩张目标，为公司的持续发展创造条件。**问题六：BB Signal公司的主营业务是什么？**信号装置建设；现有信号装置的重建和维修；以下业务的预防、定期维护和大修：模块替换和恢复、信号装置现代化改造以及用于铁路基础设施的产品生产和信号装置及其零部件的生产和组装。**问题七：成立阿尔法优联公司的目的？**公司于2015年6月与捷克A&U公司在天津成立合资公司天津阿尔法优联电气有限公司，公司产品线延伸到地铁及有轨电车车辆关键零部件业务。通过与捷克A&U公司合资成立公司以达到双方优势互补，进而培育公司新的利润增长点。**问题八：公司合同确认收入时间？**电气化铁路一般为2年左右能够确认收入，而城市轨道交通方面则需要2-3年左右。个别项目存在分期完成的特性，间隔时间较长，确认收入时间可能需要5年。**问题九：公司是否有股权激励，员工及高管持股情况？**公司上市前48位股东除广发信德股份有限公司外其余均为公司高管以及公司技术核心人员，目前公司没有再做股权激励的计划。**问题十：公司未来发展是否考虑跨领域？**目前公司尚未考虑跨领域发展。但为了拓宽公司产品种类，扩大公司规模，打开国际市场，在2015年新成立了合资公司阿尔法优联，以及最近在做的德国海外收购项目均为铁路行业。 |
| 附件清单 | 无 |
| 日期 | 2016年7月8日 |