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：2016-007

|  |  |
| --- | --- |
| 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 | 华夏人寿 谢达成  招商证券 赵智勇  交银康联人寿 陆晓菁  渤海证券 伊晓奕  中邮基金 赵洁  中金公司 易俊丰 张翔  中银国际 梁金萍  交银施罗德 傅爱兵 王崇  浦银安盛基金 蒋正山  国联证券 虞栋  中欧基金 汤洁  西南证券 李志虹  易方达 祁禾  广发证券 华鹏伟 |
| 时间 | 2016年11月1日下午14：00-17：00 |
| 地点 | 凯发电气股份有限公司 |
| 上市公司接待人员 | 王伟 （总经理）  蔡登明（董事会秘书）  赵一环（财务负责人）  王瑞瑾（证券事务代表）  张磊 （证券助理） |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | 公司总经理王伟通过视频、ppt介绍公司参加北京、柏林国际轨道交通展情况，介绍RPS典型工程、施工现场、领导及专家团队等情况。  本次会议华夏人寿、招商证券、渤海证券等16位研究员和投资者与公司总经理王伟、董秘蔡登明、财务负责人赵一环就公司并购事宜、RPS公司具体情况等问题展开沟通，议主要内容纪要如下：  **问题一：请介绍一下关于今年公司业绩及对公司未来发展的展望**  公司三季报比较符合预期，在手订单也在稳步增长，公司主营业务依旧致力于发展轨道交通，继续拓宽公司产品领域。公司近一两年加快拓宽地铁项目，在将近30个城市有成熟项目。全国城轨还处于高速发展状态，具权威网站预测：至2050年，全国将建设城轨达2.8万公里。在铁路发展上，通过发改委的铁路中长期规划我们得知：至2025年在2015年的基础上翻一倍，2015年开通里程为1.9万公里，到2025年规划为3.8万公里。在未来十年高铁还将会处于高强度投资，国内市场情况对公司将会是有一个很好的支撑。公司完成对RPS交割以后将会研究如何将新技术落地到国内，公司将尽快把接触网、固体绝缘开关柜顺利落地，这将极大拓宽公司产品线。2009年与标的公司成立天津保富，目前市场地位处于前列，根据目前手里订单情况，明年后年利润将有大幅增长。固体绝缘开关柜是一个新的产品，特点为无污染气体、体积更小、更适用恶略环境和高海拔地区，同时符合大气环保要求，目前在德国以完成实验，美国、德国均已有订单在洽谈。国内客户同样兴趣非常大，将来订单需求也同样较大，虽然替代旧设备会有一个过程，但将来使用固体绝缘开关柜等环保产品将是趋势。发达国家目前已经开始逐步禁止使用旧的非环保设备。公司将使用全套RPS接触网关键零部件、技术、模具和生产工艺。目前引进来将面临很多问题，其中包括场地、设备、资金投入特别是需要生产许可证，所以还需要一定时间。公司打算把综合自动化系统等成熟系统通过RPS推向国外，同时弥补RPS公司的不足和缺项，使双方形成协同效应。  **问题二：公司订单是否存在季节性效应？**  一般每年年初铁路、城轨制定计划，招标较少，第二季度开始招标多点、第三四季度进入一个高峰时期，今年第三季度末公司国内在手订单在十亿元左右，。  **问题三：RPS将来的盈利情况如何？**  目前RPS公司为亏损状态，尽调显示：主要为德国市场竞争充分，项目毛利率较低；人力成本占比较高，将近40%；德国境外项目大幅减少，而该类项目往往毛利较高。。在这次并购中，卖方已精简管理人员，目前正在和工会进行相关协议谈判，且已达成适当延长工作时间等共识，从而降低成本。根据相关财务数据预测，在2017年RPS公司将可实现盈亏平衡，RPS不会影响公司并表数据。德联邦将在2017年开始加大基础设施投资，RPS业务将会随投资大幅增长，但不会很快反应在报表中，这是一个逐步的过程。公司希望RPS用德联邦项目维持收支平衡，德国境外项目获取利润，将加大境外项目力度，公司将大力支持。公司正在研究如何将RPS产品技术引入国内，可以从技术难度大的项目入手，从解决客户难题出发，最终落户中国。  **问题四：综合监控系统和直流开关柜在国内的业务情况如何？**  直流开关柜在市场处于前列，市场还处于一个逐步扩大的趋势，往年在8000-9000万之间，今年订单情况在两亿元左右，幅度增长较大。综合监控项目体量较大，涉及电力监控、车站设备的机电项目监控和其他的消防等子系统，竞争相对激烈，竞争对手体量比公司较大，但公司有自己的优势，自主研发的平台系统能为公司节约成本。  **问题五：直流开关柜适用于哪些铁路？**  适用于地铁和城市有轨电车，国铁为交流牵引。  **问题六：2016年的收款是否全部为2014年所签订单**  不是这样，大项目周期时间较长，也不是所有项目周期都是两年，小项目当年即可了结。  **问题七：近两年订单增长较快但利润并没有体现的原因是什么？**  近两年收入是在稳步增长，但净利润略有下降，原因有：已交付使用的新基地折旧较多；上市后人员增加及其薪资有所增加，用以保证合理的薪资制度；管理费用和募投项目都在同步进。既固定资产、管理费用、募投项目、研发费用都在增加，由于公司还在飞速增长的阶段，所以造成了公司资金的投入加大。  **问题八：公司收购RPS后是否与英国保富还有同业竞争？**  完全取消同业竞争，英国保富目前为工程项目公司，以基建工程隧道、路桥、车站等基建项目为主，为了不影响其投标等商业活动，已与RPS签署协议，在允许范围内使用RPS技术将会付给费用。 |
| 附件清单 | 无 |
| 日期 | 2016年11月1日 |