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：2019-001

|  |  |
| --- | --- |
| 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 | 上海集元资产管理有限公司 朱彦頔  华商基金管理有限公司 杨志栋 |
| 时间 | 2019年3月15日下午14：00-16：00 |
| 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）  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，上海集元资产管理有限公司朱彦頔、华商基金杨志栋与公司总经理王伟、董事会秘书蔡登明、财务部负责人赵一环就公司公司运营情况、公司产品、RPS接触网业务等问题展开沟通，会议主要内容纪要如下：  **问题一：公司选择与通号集团合作的目的和影响？**  **答：**经过多年的业务合作和技术交流，公司已与多家行业内企业建立了相对稳定且互信的合作伙伴关系。其中通号集团作为国务院国资委直接监管的大型中央企业，具有铁路、城市轨道交通通信信号系统集成、研发设计、设备制造、施工运 维完整产业链，是中国铁路通信信号系统制式、标准规范的编制单位，拥有世界先进的高速铁路列车运行控制系统技术和装备，与公司的牵引供电保护及电站自动化系统、电力调度系统、直流开关柜系统、接触网系统等核心产品具有较强的产品互补性和业务契合性。在此基础上，经双方初步商讨，通号集团拟作为凯发电气战略投资者持有公司部分股权，以进一步加强双方的战略合作关系，实现双方的轨道交通产业链整合及优势互补。本次股份转让完成后，通号集团将成为公 司重要股东，其将凭借自身的资源优势，助力公司持续、稳定地发展壮大。  **问题二：公司从事主要产品有哪些？**  **答：**公司的主要产品包括铁路供电自动化系统、城市轨道交通自动化系统、轨道交通供电检测装备、直流开关柜系统、轨道交通机车车辆控制系统、RPS轨道交通供电系统业务、RPS轨道交通接触网业务。  **问题三：公司主要具有有哪些优势？**  **答：**公司具有自主创新优势、核心团队优势、行业先发及品牌优势、行业标准制定者优势、产品体系优势国际技术合作和拓展海外市场优势。  **问题四：请简要介绍RPS所中标的北京轨道交通新机场线的进展情况？**  **答：**截至目前根据德国RPS图纸和工艺、技术要求，结合国家相关标准，完成了部分关键零部件的国产化生产，并成功通过了型式试验，为今后实现刚性悬挂接触网系统全系列国产化积累了丰富的经验。该项目的成功实施，将为我国城市地铁及干线铁路采用高速刚性悬挂接触网系统进积累经验，形成或进一步完善我国高速刚性悬挂接触网系统的设 计、施工、验收和关键零部件制造相关标准，具有重大意义。  **问题五：直流开关柜的主要用途？**  **答：**直流开关柜主要应用于地铁及轻轨、有轨电车1500V及750V直流牵引供电系统，为电力机车提供可靠供电保障。  **问题六：收购RPS的目的？对公司的影响？**  **答：**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。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。收购交易完成后，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。  **问题七：公司毛利率情况？**  **答：**2016年公司收购了境外RPS等公司，由于该公司所处境外市场竞争环境激烈，人力资源成本较高，使得该公司的毛利率水平较低。其次由于市场竞争加剧，公司综合毛利率较去年同期有所下降。  **问题八：2018年公司利润下降原因？**  **答：**一是境外主体RPS目前在执行项目以前期德国境内的项目为主，毛利率相对较低，随着境外收入规模的增大，相应影响了公司合并层面的毛利率水平，同时境内行业竞争加剧，部分项目毛利率有所下降，导致综合毛利率下降 3.43%；二是公司 2017 年实施的股权激励计划在2018年计提了 1,062.33 万元的股份支付成本，相比2017年增加了 376.57 万元，同时，报告期内销售费用和研发费用增加2,440.86万元；三是由于公司2018年收到的财政补贴款项减少，使得本报告其他收益相比减少988.00万元,公司2018 年新增可转债利息费用约900万元；四是由于公司 2017 年处置RPS Signal信号业务获得 1,307.66 万元的资产处置收益，使得本报告期资产处置收益相比减少了1,272.13 万元。  **问题九：公司在手订单情况？**  **答：**截止2018年9月30日，公司在执行合同30.44亿元，其中境内在执行合同13.74亿元，境外在执行合同16.70亿元。有关2018年全年订单情况请关注公司2018年年度报告情况。  **问题十：公司的主要竞争对手有哪些？**  **答：**公司的主要竞争对手包括国电南自、国电南瑞、许继电气等。  **问题十一：公司是否有雄安新区建设项目？**  公司于2019年1月，获得“京雄客专京雄客专提供辅助控制系统”合同，为京雄客专提供辅助控制系统，该项目将于今年9月开通，随着京雄客专的开通投入运营。 |
| 附件清单 | 无 |
| 日期 | 2019年 3 月 15 日 |