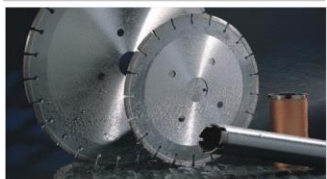




昔日行业骄子 开启全新篇章

公司三大核心业务



五金工具

◀以超硬材料和粉末冶金技术应用为基础形成金刚石工具为主的五金工具板块。



涂附磨具

◀以研磨材料为基础形成以常州市金牛研磨有限公司为主体的涂附磨具板块。



轨道交通装备零部件

◀以摩擦材料和粉末冶金技术为基础开发高速列车制动闸片，构建轨道交通装备零部件业务板块。

【SZ: 002282】

BOSUN
博深股份

投资者线上交流会

二零二零年七月

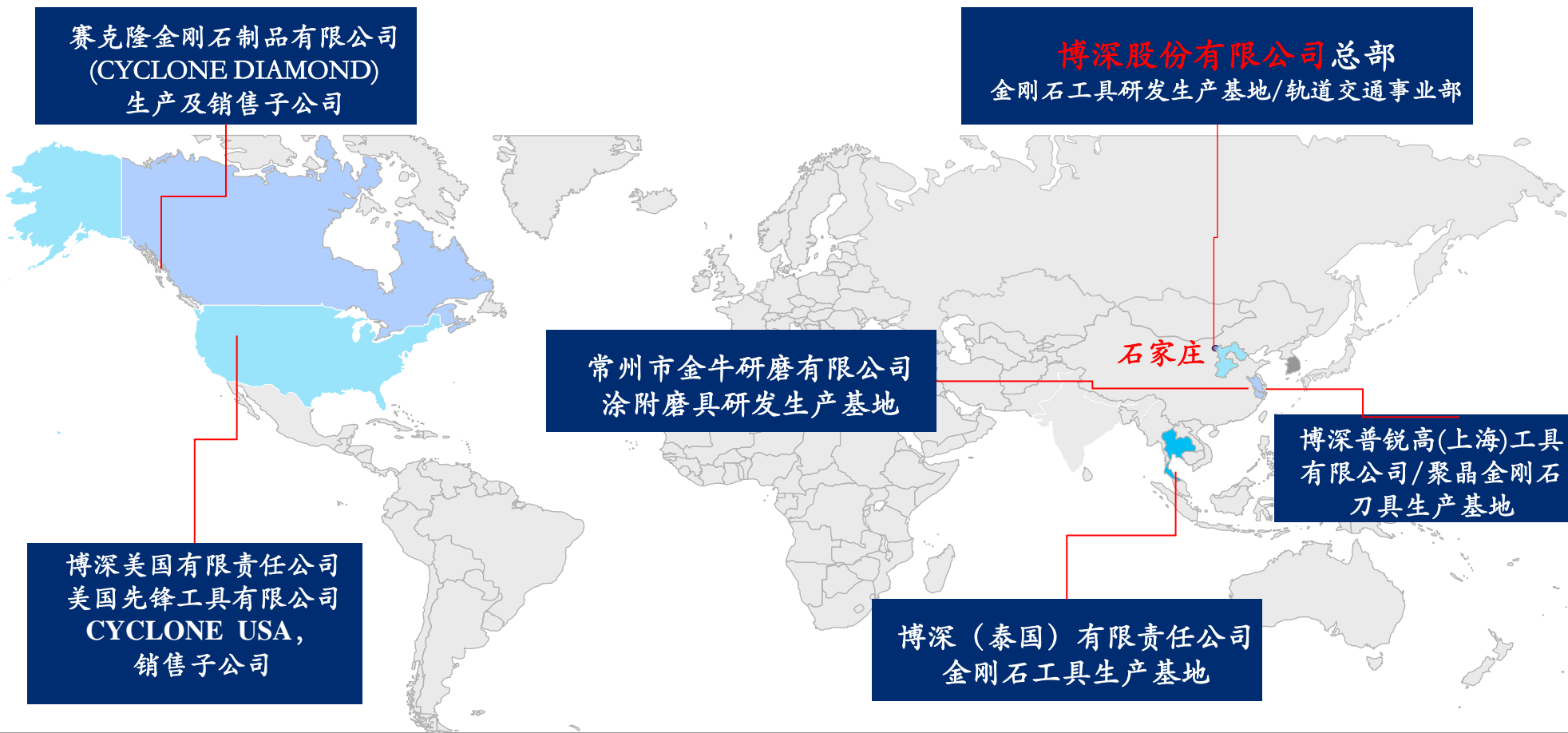
目录





- 1、公司基本业务介绍
- 2、公司近年来经营及财务状况
- 3、公司发展战略
- 4、公司资本运作项目
- 5、Q&A

目录

- 1、公司基本业务介绍**
- 2、公司近年来经营及财务状况
- 3、公司发展战略
- 4、公司资本运作项目
- 5、Q&A

博深股份有限公司 (002282.SZ) 是由陈怀荣、吕桂芹、程辉、任京建、张淑玉等5人于1994年创办的一家民营企业，公司总部位于石家庄高新技术产业开发区长江大道289号，在美国、加拿大、泰国及中国常州、上海设有8家全资子公司，主要生产基地位于中国石家庄、常州和泰国罗勇。公司于2009年在深交所中小板上市，2017年与常州市金牛研磨有限公司重组，**公司是专业从事金刚石工具、涂附磨具、轨道交通装备零部件研发、生产及销售的高新技术企业。**



业务分类	产品	产品用途简介	产品示意图片
五金工具 板块	金刚石工具 (锯片、钻头、磨盘)	<ul style="list-style-type: none"> • 金刚石工具是石材、陶瓷、混凝土等无机非金属硬脆材料的最有效加工工具，目前广泛应用于民用建筑、土木工程、石材加工、交通工业、地勘与国防工业等领域和其他现代高新技术领域，而且在宝石、医疗器械、木材、玻璃钢、石材工艺品、陶瓷和复合非金属硬脆材料等众多新领域不断出现。 • 公司产品主要包括金刚石圆锯片、金刚石薄壁工程钻头、金刚石磨盘、聚晶金刚石刀具等产品。 	 <p>金刚石工具 Diamond</p>
涂附磨具 板块	涂附磨具 (砂纸、砂布、薄膜基等柔性磨具)	<ul style="list-style-type: none"> • 涂附磨具主要用于金属、木材、皮革、玻璃、塑料、陶瓷等制品的磨削与抛光，在飞机、汽车、船舶、机床、家电、家具、金属制品等制造产业中广泛应用； • 公司产品：砂纸、砂布等产品；除纸基、布基产品外，2019年控股收购的启航研磨生产薄膜基产品。 	
轨道交通装 备零部件 板块	高速列车制 动用粉末冶 金闸片	<ul style="list-style-type: none"> • 主要用于高速列车装备制造及后期维护行业，主要用户为中车各主车厂、铁总各路局。 • 公司已经取得中铁检验认证中心 (CRCC) 认证的产品：时速300-350公里动车组粉末冶金闸片 (CRH380B/BL/CL, 3C)；时速200-250公里动车组粉末冶金闸片 (CRH5A/5E/5J) (TJ/CL307-2019)。 • 认证中产品：动车组粉末冶金闸片CRH2C-2、CRH380A (统) /AL (统) /AM/AN/AJ、CRH5G系列动车组粉末冶金闸片、标动CR300AF/CR300BF、标动CR400AF/CR400BF系列动车组粉末冶金闸片 • 在研产品：CRH2A统系列动车组闸片、CRH3A/CRH6F系列动车组闸片。 • 建设了制动材料工程实验室，引进了RANK公司1:1摩擦制动试验台； • 总投资6,131万元的轨道交通装置制动材料工程实验室项目已经建成，具有8万片/年产能。 	  <p>轨道交通装备 Rail transit equipment</p>

公司的金刚石工具和涂附磨具同属磨料磨具行业，沿着行业相关方向，与金牛研磨重组，进入涂附磨具领域；沿着技术相关方向，基于金刚石工具研发生产积累的粉末冶金技术，研发高速列车制动闸片产品，培育新的轨交零部件业务。

目录

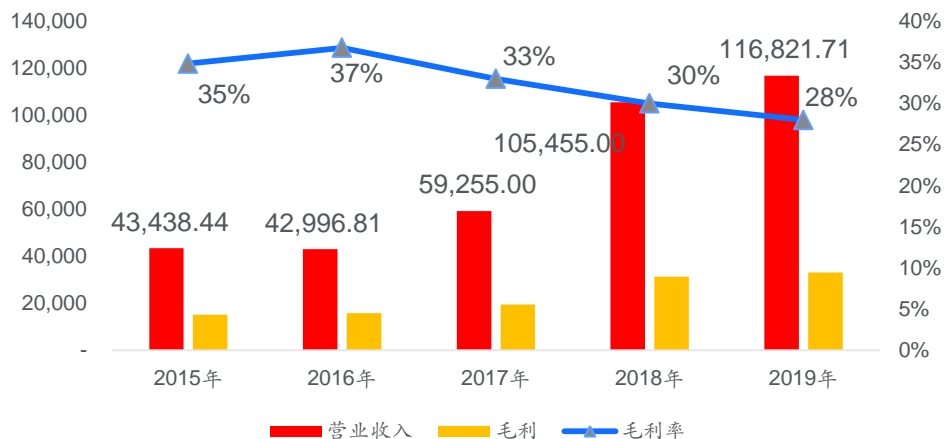
- 1、公司基本业务介绍
- 2、公司近年来经营及财务状况**
- 3、公司发展战略
- 4、公司资本运作项目
- 5、Q&A

业务板块	行业状况	公司目标
五金工具 板块	<ul style="list-style-type: none"> ❑ 金刚石工具企业多，行业集中度较低，产值千万元及以下的小企业多，少数几家企业产销规模过亿元； ❑ 金刚石工具主要用于建筑施工、装饰装修、建材加工等领域，与基建投资、房地产投资、房屋交易景气度密切相关。 	贯彻“产品领先，优异运营”策略，聚焦产品，提升盈利能力
涂附磨具 板块	<ul style="list-style-type: none"> ❑ 涂附磨具被称为“工业的牙齿”、“工业的美容师”，应用在各行各业； ❑ 属于充分竞争行业，集中度较高，行业前10名企业产值合计约占全部统计涂附磨具销售收入的60%以上； ❑ 主要集中在珠江三角洲及长江三角洲。 	将金牛研磨打造成行业旗舰型企业
轨交装备 零部件板 块	<ul style="list-style-type: none"> ❑ 轨交装备（建设装备+机车车辆和配件+智能化交控设备及系统）外延广泛，市场容量庞大； ❑ 车辆及零部件产业发展与通车里程高度相关；2019年末，全国铁路营业里程达到13.9万公里，其中高铁营业里程3.5万公里；城市轨道交通运营线路总长度从2015年的3,618公里增长至2019年的6,736.2公里，复合增长率达到16.81%； ❑ 行业内的两个重要企业：中国中车、国铁集团；竞争不充分、改革潜力大； ❑ 多个地方政府将打造轨道交通装备产业群作为地方经济发展规划；“城际高速铁路和城际轨道交通”被列入“新基建”七大领域之一； 	以技术为基础，瞄准高端，做轨道交通装备关键零部件的重要参与者

2. 公司近年来经营及财务状况

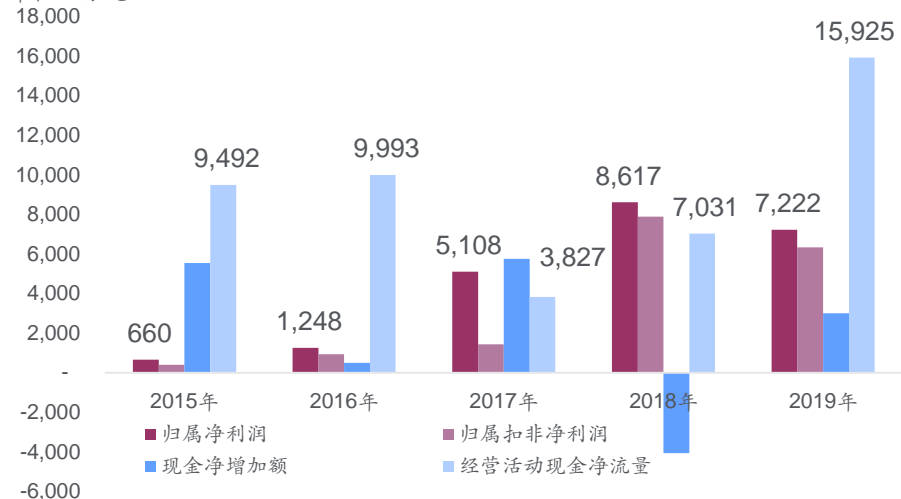
营业收入和毛利率

单位：万元



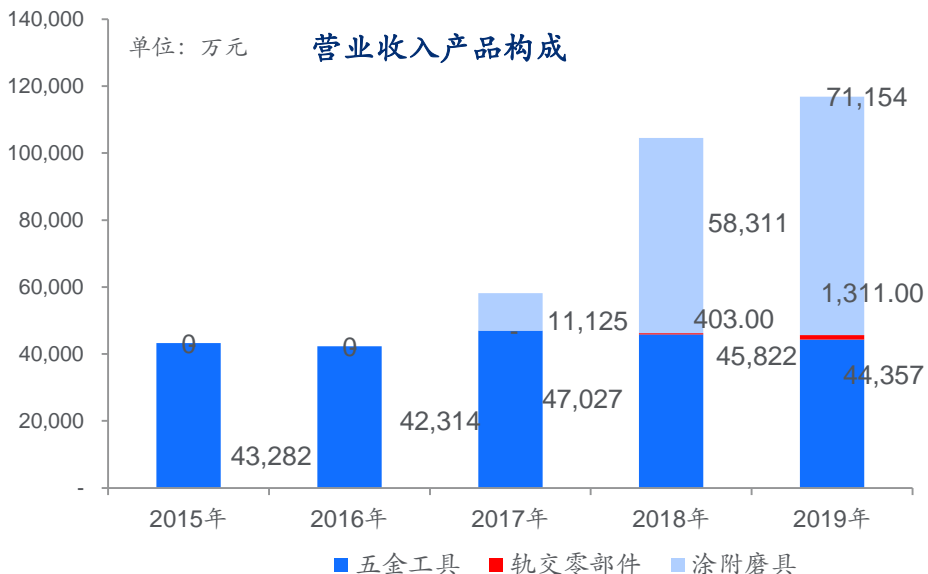
净利润和现金净流量

单位：万元



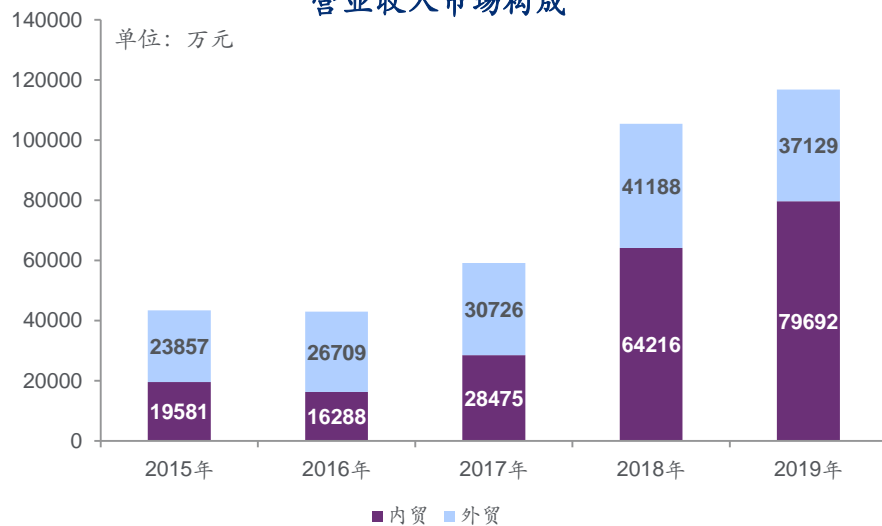
营业收入产品构成

单位：万元



营业收入市场构成

单位：万元



目录

- 1、公司基本业务介绍
- 2、公司近年来经营及财务状况
- 3、公司发展战略**
- 4、公司资本运作项目
- 5、Q&A

博深股份将瞄准高端制造，以五金工具、涂附磨具、轨道交通装备零部件等三大业务板块为核心，国内外市场协同发展，内生增长与外延并购互为补充，将博深股份打造成为盈利能力突出、核心优势明显、扎实稳健的优秀上市企业。

- ◆ 以超硬材料和粉末冶金技术应用为基础形成金刚石工具为主的五金工具板块；继续提高现有五金工具制造业务经营水平，拓宽产品线，延伸产业链，优化产品结构，提高运营能力，实施“产品领先、优异运营”的经营策略，提升五金工具板块的盈利能力。
- ◆ 以摩擦材料和粉末冶金技术为基础研发高速列车制动闸片产品，构建轨道交通装备零部件业务板块；推进高速列车制动闸片的产业化进程，建设轨道交通制动装置材料工程实验室，开展投资并购合作，加快打造轨道交通装备业务板块，形成公司重要的收入和利润增长极。
- ◆ 以研磨材料为基础、通过并购重组方式形成了以金牛研磨公司为主体的涂附磨具板块；以金牛研磨为主体，在内生增长的同时，开展外延并购合作，将金牛研磨打造成涂附磨具行业的旗舰型企业。

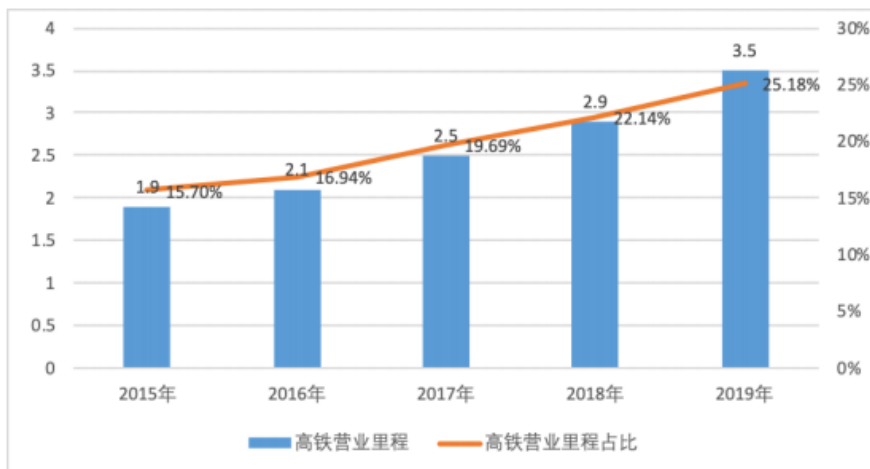


目录

- 1、公司基本业务介绍
- 2、公司近年来经营及财务状况
- 3、公司发展战略
- 4、公司资本运作项目**
- 5、Q&A

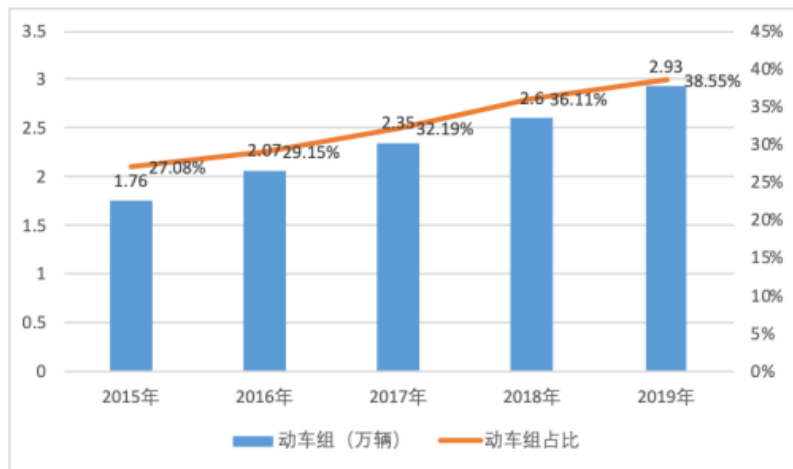
高铁里程逐年增长

单位：万公里

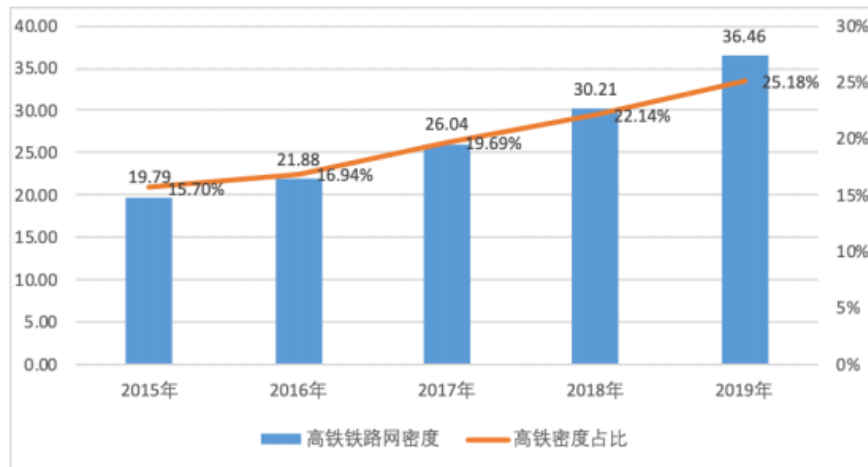


动车组拥有量迅速增加

单位：万辆



高铁密度逐年增加



城市轨交行业快速发展

- 截至2019年底，我国共有**40个城市**开通城市轨道交通，运营线路**211条**，运营线路总长度**6370.27公里**。**十三五**期间，轨道交通运营线路复合增长率达到**16.8%**，地铁运营线路复合增长率达到**18.2%**，十四五期间复合增长率分别按**15%、16%**估算，**预计2025年轨道交通运营线路长度将达到15567公里**，其中地铁运营线路长度将达到**12637公里**，占比**81%**。
- 2019年全年共完成轨道交通建设投资**5958.9亿元**，同比增长**8.69%**，**十三五**期间轨道交通建设投资复合增长率达到**14%**，按此估算，**预计十四五期间将完成6万亿轨道交通建设投资规模**。

我国《中长期铁路发展规划》等政策规划出台后，我国铁路建设快速发展，自2014年我国铁路固定资产投资总额超过8,000亿元以来，已连续六年保持8,000亿元以上投资规模，2020年全国交通运输工作会议上，交通运输部公布了2020年主要预期目标，完成铁路投资8,000亿元左右，预期未来几年内仍将保持该等强度的投资规模。（数据来源：国家统计局）。我国铁路固定资产投资连续多年维持高位，奠定了行业平稳的发展趋势。（2018年初曾下修计划目标到7320亿，但年终实际完成8028亿）

2018年、2019年高速铁路分别新投产线4,100公里、5,474公里；截至2019年底约达到铁路营运里程13.9万公里，其中高铁营运里程快速增长，由2014年的1.6万公里迅速增长到2019年的3.54万公里；伴随着高铁营运里程及密度的增长，我国高铁动车组拥有量自2014年的1.37万辆迅速增长到2018年的2.6万辆，年复合增长率达到13.67%。截至2019年底我国动车组保有量约为3,500组（2.93万辆），车辆密度为0.79辆/公里，低于过去三年平均水平的0.9辆/公里，车辆缺口有所扩大。根据日本新干线数据，2012年日本8条新干线铁路通车里程2,663公里，高速列车保有量4,545辆，配车密度达到1.7辆/公里；我国高铁配车密度仍与日本等铁路发达国家有一定差距，预计2020年后，我国高铁年新增动车组将总体保持稳定或一定提升空间。

公司拟以发行股份及支付现金的方式购买交易对方张恒岩、海纬进出口、瑞安国益所持海纬机车86.53%的股权，同时以非公开发行股票方式募集配套资金。

收购背景

- 本次交易符合上市公司在五金工具、涂附磨具、轨道交通装备零部件方向上的战略布局；
- 高铁零部件行业发展前景良好，具有广阔的市场空间；
- 2018年参股投资13.47%后，海纬机车经营业绩得到验证；双方在技术研发等方面的合作顺畅；团队相互认同。

交易目的

- 完善上市公司在轨道交通装备零部件领域的业务布局；
- 实现优势互补，体现协同效应；

交易方案及配套募集资金

- 发行股份及支付现金购买资产部分：股票（约70%）+现金（约30%）；
定价基准日为上市公司第五届董事会第八次会议决议公告日；
- 募集配套资金部分：42,548.49万元；

采用竞价发行方式，定价基准日为本次非公开发行股票发行期首日，发行价格不低于发行期首日前20个交易日公司股票均价的80%；

公司拟以发行股份及支付现金的方式购买交易对方张恒岩、海纬进出口、瑞安国益所持海纬机车86.53%的股权，同时以非公开发行股票方式募集配套资金。

收购资产作价

- 评估基准日：2019年9月30日
- 海纬机车100%股权评估价值：75,535万元；
- 海纬机车86.53%股权作价：**65,330.15万元**；

发行价格及定价原则

- 本次交易中发行股份购买资产的发行价格为~~8.10元/股~~（上市公司分红后调整为8.04元/股），不低于定价基准日前20个交易日上市公司股票的交易均价的90%，协商确定。
- 本次发行完成前上市公司发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，发行价格进行相应调整。

发行数量

- 本次发行股份购买资产拟发行股份数量总额为~~5,269.3407万股~~（5,308.6640万股）。
- 根据交易对价及股份发行价格计算的发行股份数不足1股的，向下取整。

限售期

- 海纬机车全体股东本次发行股份购买资产而获得的上市公司的股份，自本次发行的股票发行上市之日起12个月内不得转让。上述锁定期届满后，业绩承诺股东（张恒岩、海纬进出口）需要按照业绩承诺的完成情况进行相应解锁。

- 根据标的公司的评估预测，标的公司2019-2022年将保持快速增长，盈利能力持续提升，由此为上市公司的估值持续提升提供了坚实的业绩保证。交易对方就标的公司2019-2022年业绩做出承诺如下：

项目	2019年	2020年	2021年	2022年
承诺净利润（万元）	5,710	6,540	7,400	8,420

通过并购海纬机车，上市公司在轨道交通零部件业务的产品布局将在高铁制动闸片产品的基础上，增加高铁制动盘产品的研发、生产和销售。而且，制动盘与制动闸片在实际使用中互为配合部件，上市公司可以整合内外部研发、客户等资源，**增强闸片和制动盘的联动研发、生产和销售**，提升上市公司在轨道交通装备零部件领域的竞争力及市场份额。博深股份围绕超硬材料、研磨材料、摩擦材料三大产业，发展**金刚石工具、涂附磨具、轨道交通装备零部件三大业务板块的发展战略将更加清晰完整**，上市公司的市场竞争力将大大提高，盈利能力也将持续增强。

募集配套资金方案：支付交易对方现金对价、标的公司技术中心建设、补充标的公司流动资金、上市公司偿还债务。

发行对象及认购方式

- 本次募集配套资金采取询价发行的方式，拟向不超过**35名**符合条件的特定投资者非公开发行股份。

发行数量和募集资金

- 上市公司拟募集配套资金不超过**42,548.49万元**。本次募集配套资金总额不超过拟购买资产交易价格的100%，且发行股份数不超过本次交易前上市公司总股本的**30%**。

定价基准日和定价依据

- 本次非公开发行的定价基准日为**发行期首日**。本次非公开发行价格确定原则为：发行价格不低于**发行期首日前20**个交易日公司股票**均价的80%**。

限售期

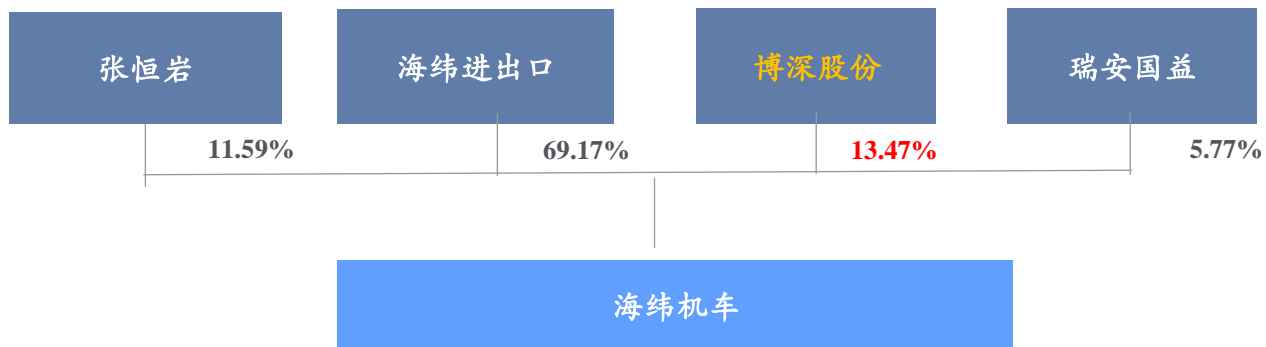
- 投资者认购的本次非公开发行股份自本次发行结束之日起的**6个月**内不得转让。

募集资金用途

- 本次募集配套资金总额为不超过42,548.49万元，拟用于如下项目：

项目	具体用途	金额（万元）
支付现金对价	向海纬进出口、张恒岩、瑞安国益支付交易对价	22,648.49
募集资金投资项目	标的公司技术研发中心建设项目	3,900
	补充标的公司流动资金	4,500
	上市公司偿还债务	8,500
本次交易相关中介机构费用及相关并购交易税费（不超过该金额）		3,000
合计		42,548.49

海纬机车股权结构



海纬机车主营业务概况

- 制动系统是高速列车动车组九大关键技术之一，制动性能的好坏将直接影响列车的行车安全及运行品质。高铁制动盘作为制动系统的关键零部件起到了重要作用。
- 海纬机车是**国内领先的高铁动车组用制动盘供应商**，报告期内主要从事高铁动车组制动盘、城际列车制动盘等系列制动盘及内燃机车气缸盖的研发、生产及销售。
- 海纬机车自设立以来依靠自主研发，在高铁动车组制动盘的配料、工艺、生产设备等方面取得重大进展，**所生产的中国标准动车组制动盘产品已经达到或者超过国外同类产品**，技术水平达到了国内领先、国际同类产品的先进水平；
- 标的公司生产的制动盘产品2017年首次应用于“复兴号”中国标准动车组；目前，海纬机车是**时速350、250、160公里“复兴号”中国标准动车组制动盘核心供货商**。

重磅！CR300复兴号采购项目开始招标

原创 铁道视界 铁道视界 3天前

今日（6月28日），铁路部门发布招标公告，以国铁物资有限公司作为招标代理机构，**进行时速250公里复兴号动车组（8辆编组）的招标，招标总数为137组。**

铁路招标公告	
招标编号	ZTTT0W202000200
招标联系电话	010-51894013
工程概况	
工程名称	时速250公里复兴号动车组（8辆编组）采购项目招标公告
建设单位或招标代理	国铁物资有限公司
招标类型	物资
公告说明	
时速250公里复兴号动车组（8辆编组）	
招标编号：ZTTT0W2020	

限责任公司、银西铁路有限公司、宁夏城际铁路有限责任公司等机构的委托，**未来时速250公里复兴号动车组的运用是否会与此有关**，也是值得期待。

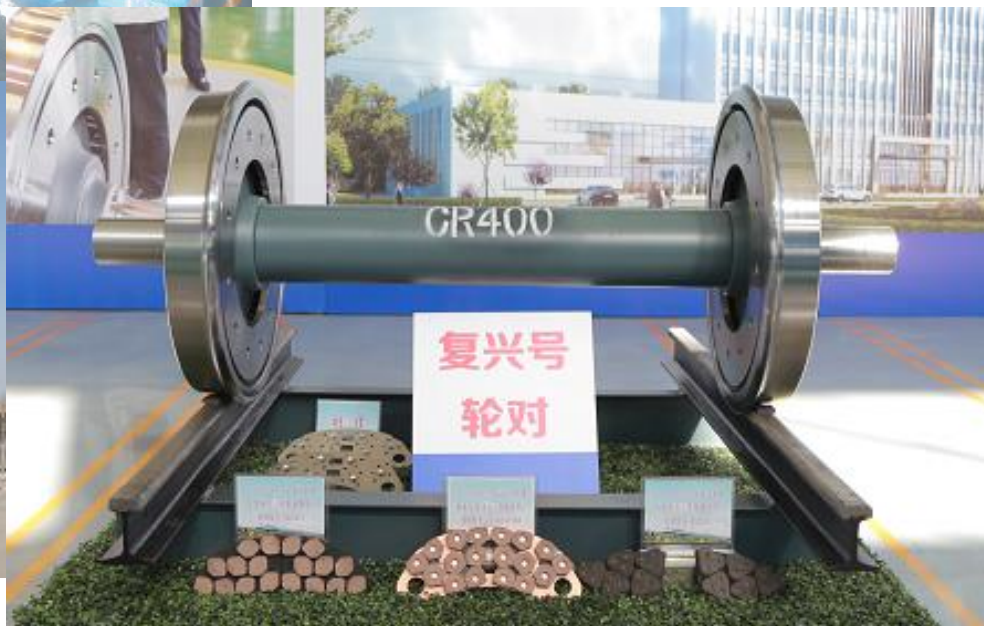
2. 项目概况与招标范围

项目概况：受大西铁路客运专线有限责任公司、西成铁路客运专线陕西有限责任公司、江苏高速铁路有限公司、沪宁城际铁路股份有限公司、皖赣南铁路安徽有限责任公司、**福建福平铁路有限责任公司、广东梅汕客运专线有限责任公司、广东深茂铁路有限责任公司、黔张常铁路有限责任公司、成贵铁路有限责任公司、云桂铁路云南有限责任公司、银西铁路有限公司、宁夏城际铁路有限责任公司**委托，**国铁物资有限公司作为招标代理机构**，现就时速250公里复兴号动车组（8辆编组）采购项目进行公开招标，采购资金已经落实。

招标范围及内容：时速250公里复兴号动车组（8辆编组）

铁道视界

4. 资本运作项目——收购海纬机车（待核准）



重要提示

- ◆ 有关公司收购汶上海纬机车配件有限公司股权事项的详细情况请投资者查阅公司在指定媒体（巨潮资讯网、中国证券报、证券时报）披露的《博深股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》、审核部门的反馈意见及公司的回复公告及其他相关文件；
- ◆ 公司收购海纬机车股权事项尚在中国证监会审核过程中，能否获得中国证监会核准及最终获得核准的时间均存在不确定性，敬请投资者注意投资风险并密切关注公司的公告。

1、主营业务基础扎实，技术领先，团队务实精干，经营稳健

- ◆ **金刚石工具**：定位“产品领先、优异运营”策略，坚持管理改进，盈利企稳回升；
- ◆ **金牛研磨**：打造涂附磨具行业旗舰型企业，盈利稳定、“现金奶牛”；
- ◆ **轨交装备**：内生培育与外延并购并行，致力于成为轨交装备关键零部件的重要参与者，抢抓轨交行业发展机遇，打造新的盈利增长点

2、围绕产业开展投资并购活动，审慎遴选标的，成效明显

- ◆ **并购标的经营扎实稳健**，与上市公司产业及业务互补性强，容易产生协同效应，进而提升上市公司盈利能力；（提示：并购海纬机车事项尚待中国证监会核准）
- ◆ **现金收购加拿大CYCLONE DIAMOND PRODUCT**、**现金收购德资企业PREWI（上海）**、**重组并购金牛研磨**、**收购启航研磨51%股权**、**向上游参股投资有研粉末（已申报科创板）**、**参股投资海纬机车**、**全资并购海纬机车（待核准）**

3、进军轨交装备行业，分享高铁发展红利

- ◆ 预计未来几年我国**高铁动车组数量**仍将持续增长，同时**维修市场空间**将打开；
- ◆ 公司**多种型号高铁制动闸片产品**正在认证，**闸片智能化生产线**已建设完毕，**规模化产销**在即；如**收购海纬机车成功**，**高铁制动片+高铁制动盘=关键制动部件合力**、**形成独特竞争优势**

THANKS