

## 山河智能装备股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-14

<b>投资者关系活动类别</b>	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（ <u>投资者线上交流会</u> ）
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	BMO Global Asset Management    Yingying Dong FountainCap Research & Investment    Alec Jin Saga Tree Capital    Shing Yi Lim TimeSquare Capital    David Oh
<b>时间</b>	2021年6月25日 14:00
<b>地点</b>	山河智能总部大楼
<b>上市公司接待人员姓名</b>	董事会秘书 王剑 董事会办公室主任 蔡媛元 证券事务助理 刘曾辉
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<p><b>一、董秘王剑介绍公司基本面情况</b></p> <p><b>二、投资者交流问答环节</b></p> <p>1. 请问工程机械行业 2011 年-2015 年整体下滑的原因？            答：工程机械行业具有一定的周期性，在 2011 年之前有过一段时间的工程机械上行周期，加上当时的“四万亿”计划资金多数流入相关度高的基建等行业，造成了工程机械行业的不理性繁荣。以挖掘机为例，当时从事生产挖掘机的企业高达 100 多家（目前才 10 家左右），可以说是市场的极度不理性、供需两端在规模和时间上的极度失衡导致了 11-15 年的下滑。</p> <p>2. 请问负极材料行业格局以及公司入局的技术门槛？            答：目前来说，负极材料行业竞争较为激烈，但是行业集中度不高、且未来行业天花板有很大扩展的空间。山河智能的革命性新工艺具有独特的优势，在生产过程中大大提升了能源的利用率，且产品一致性高、环保程度高。综合成本的大幅节俭（综合成本同比降低 30%左右）给予山河智能作为行业的新入局者充分的信心。</p>

	<p>3.请问公司如何规避人造石墨原材料的价格波动风险？</p> <p>答：上游原材料的波动风险是整个行业都要面对的，根据行业竞争情况，成本的上升可以是行业自行消化也有一部分可以转移到下游的，这是个普遍性的问题。山河智能的设备化生产法本身就具有低成本的特性，这就意味着山河的产品有更大的空间对抗原材料波动风险。</p> <p>4.请问公司近几年来挖掘机市场份额稳步提升的原因？</p> <p>答：第一点是山河智能过去挖掘机的销售基数低，提升空间大；第二，公司近年来产能规模提升幅度很大，以挖机为例，19年的产能在6000台左右，到了20年初公司搬迁至山河工业城，产能已提升至12000以上，未来还有一步提升的计划，产能的提升很好的缓解了保供压力，也使得规模更大；第三点是公司布局了更为广阔的营销网络，目前已经铺满所有省份，在多数二三线城市甚至县城都有了营销服务网点；第四点是挖机销售结构在发生变化，山河智能在小微挖方面有传统优势，在近几年行业上行的过程中，小微挖占市场份额较多。</p> <p>5.请问公司负极材料项目的利润率情况？</p> <p>答：远景规划年产能10万吨，预计对应营业收入50亿元/年，参考目前同行业净利率情况，结合公司先进工艺修正，净利率大致在30%左右。是未来公司利润的重要组成部分。</p> <p>6.请问负极材料项目的在运营上或者工艺控制上的障碍？</p> <p>答：工艺角度上来说，我们1000吨的中试线已经连续运行，基本上实现了自动化生产，生产组织大为简便。项目启动以来，在开发阶段做了大量实验，累积了充分的数据，实现了一整套的动态生产参数。在生产组织和工艺控制方面不存在障碍。</p> <p>7.请问负极材料项目的成本优势？</p> <p>答：艾奇逊法敞开式、分离式生产，造成了不必要的能耗散失，而山河智能设备化生产人造石墨是连续的，可以节省大量能量。耗电方面设备化生产用电4000-6000度/吨，远低于传统工艺；电辅料损耗也低于传统工艺；环保方面的先进处理技术也节省了大量的治理成本。未来国家推行碳交易，设备法对于碳积分的节省也是不可忽视的。</p> <p>接待过程中，公司严格按照《信息披露管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平。没有出现未公开重大信息泄露等情况，同时已按深交所要求签署调研《承诺书》。</p>
附件清单（如有）	无

日期	2021-6-25
----	-----------