

证券代码：300587

证券简称：天铁股份

债券代码：123046

债券简称：天铁转债

浙江天铁实业股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2021-004

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 ☐ 其他
参与单位名称及人员姓名	杭州金投张源；台州金投陈力行、谢志远、韩宇、周依依；太平资产刘易、孙琪；国贸股份李丽柳、洪波、潘子猷、沈恒恒；国盛资本贺诗学、谢其娇；睿郡资产刘力；乾璐资本张迪；伟星投资班梅；杭州富毓投资方扬、柳嘉莅；致合资管朱晟辅、林海；国海创新资本钱海霞；兴业证券张瑾、颀陶陶、鞠晓阳、陈辛阳、姜波、夏韵怡、王一扬
时间	2021 年 11 月 8 日-10 日
地点	公司募投厂区展厅体验中心会议室
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书：范薇薇
投资者关系活动主要内容介绍	一、参观公司展厅、生产线； 二、董秘范薇薇介绍公司基本情况； 三、提问环节 1、公司业绩保持高速增长的原因是什么？ 答：主要有四方面：（1）随着我国交通强国建设，大力发展都市圈、城市群并强调低碳绿色出行的战略背景下，城

	市轨道交通行业受益于该类新基建的快速发展，整个行业发展前景较好；（2）环评环保的要求进一步提升，现有的新建里程之外进一步拓展了市场空间；（3）公司将创新视为企业发展的源动力，紧密围绕轨道交通领域需求开展新工艺和新技术的研发与创新，不断推出新产品，每公里附加值不断创新，持续的技术创新推动了公司的成长；（4）公司具备强有力的核心竞争力。 2、轨交减振业务方面，从签订合同到确认收入要多久？ 答：新签订单至收入完成主要取决于施工单位对整个轨道施工进度的时间计划及工程进度，要求不一，完成时间不一，一般 1-2 年之内完成。 3、公司签订多少金额的订单会披露？ 答：2,000 万元以上，且不涉及保密业务的合同。 4、公司的核心竞争力是什么？ 答：公司将创新视为企业发展的源动力，紧密围绕轨道交通领域需求开展新工艺和新技术的研发与创新，不断推出新产品，持续的技术创新推动了公司的成长。例如：（1）研发能力优势；（2）产品配方设计优势；（3）生产工艺优势；（4）核心产品竞争优势；（5）客户资源优势；（6）产品质量优势；（7）丰富的创新成果；（8）综合成本优势等。 5、公司的竞争对手有哪些？有哪些优势？ 答：公司主要竞争对手有隔尔固（青岛）、北京九州一轨等，天铁的主要优势在于技术优势、核心产品竞争优势、客户资源优势、产品质量优势、综合成本及丰富的创新成果优势。 6、公司的发展战略是什么？ 答：公司未来愿景是成为全球震/振动控制行业领导者。轨道结构减振方面，利用技术优势不断开发新产品和新市场，持续做大做强；同时，大力发展建筑减隔震、锂化物等实体业务。
--	--

7、如何看待轨道减振行业的发展前景？

答：在我国交通强国建设，大力发展都市圈、城市群并强调低碳绿色出行的战略背景下，轨道减振行业受益于上述新基建的快速发展，并随着环评环保的要求进一步提升，现有的新建里程之外进一步拓展了市场空间，行业发展前景较好。

8、公司的产品主要应用在高铁还是地铁？

答：公司研发的轨道结构减振产品核心应用于城市轨道交通领域，另外涵盖高速铁路、重载铁路和普通铁路。截止目前，近 40 个城市百余条城市轨道交通项目，均选用了公司的轨道结构减振产品。

9、建筑减隔震市场迅速扩容，产能如何消化？

答：建筑减隔震产品生产线建设项目是公司可转债募投项目之一，目前建设工作正在井然有序的推进中，后续公司将根据减隔震市场的发展做进一步规划。

10、多久能看到建筑减隔震的业绩增长？

答：《建设工程抗震管理条例》已于 2021 年 9 月 1 日正式实施。但从设计院开始设计到总工招投标、材料招投标，预计需要 1.5 年左右。

11、公司毛利率变化的原因是什么？

答：公司综合毛利率因产品收入构成结构发生变化而变化；单一产品毛利率未发生较大的变化，趋于稳定。

12、哪些产品用于既有线路改造？

答：公司生产的钢轨波导吸振器主要针对既有线路改造。

13、应收账款回款的进度如何？

答：应收账款账期在 1 年左右，根据项目的具体情况预留 5%-10%作为质保金，在项目通车 1 年后退还质保金。

14、定增项目的进度如何？

答：10 月 26 日已拿到证监会注册批复，目前已报送发行方案至交易所。后续根据项目进度发行、上市。

	15、2018 年及以前公司报表都没有信用减值损失，而 2019 年-2021 年 Q3 信用减值损失分别为 0.24 亿元、0.45 亿元、0.38 亿元，呈上升趋势。请问是什么原因导致的？ 答：主要系会计政策变更，2019 年开始将坏账损失从资产减值损失项目调入信用减值损失项目列报所致。 16、限电政策对公司有影响吗？ 答：目前对公司及下属子公司没有影响。 17、公司产品出口多吗？ 答：公司产品出口较少。 18、可转债目前剩余未转股多少？ 答：截至 2021 年 9 月 30 日，公司剩余可转换公司债券为 621,725 张。 19、公司产品需要备库存吗？ 答：公司按“以销定产，适度库存”的原则组织生产，即一方面根据与客户签订的销售合同组织生产，另一方面依据自身对客户需求的预判，适度储备成品，维持一个安全的库存量。 20、公司在建筑抗震领域有哪些核心的技术和产品？ 答：随着国家对抗震防灾工作的重视以及建筑减隔震技术及产品推广应用政策的实施，建筑减隔震行业空间呈快速扩张趋势，公司将积极拓展建筑减隔震业务。公司现有橡胶支座，软钢阻尼器、粘滞阻尼器等适用于建筑减隔震的系列产品，可转债产能扩产项目正在稳步推进中。 21、2018 年为什么会收购昌吉利？ 答：公司看好昌吉利细分产品领域的未来发展，经营性现金流好，且和昌吉利负责人经营理念相投。收购股权能够丰富和完善公司的业务结构，进一步增强公司的盈利能力，增强公司的综合竞争力和可持续发展能力。 22、昌吉利的下游客户是哪些？ 答：昌吉利是集研发、生产、销售为一体的中游锂化合
--	---

	物生产企业。依据下游新能源企业、医药企业、合成橡胶企业、电子液晶材料订单，采购上游锂产品及其他原材料生产中游锂化合物进行销售。 23、昌吉利没有锂矿，上一轮锂价格暴涨时，业务受多大影响？ 答：公司原材料库存充足，供货渠道稳定，没有太大影响。 24、昌吉利在庐江建设 50000 吨锂盐项目，现在进度如何？ 答：项目正在稳步推进中。 25、昌吉利未来是否有资本市场操作的计划？ 答：目前没有规划，具体视昌吉利未来的业务发展而定。 26、上游原材料价格，对公司产品的定价和毛利是否有影响？ 答：面对原材料的价格波动，公司提早与供应商签订阶段性的采购协议锁定价格；同时，公司会加大研发技术的投入，加快产品升级，提升产品附加值。产品价格根据市场价格而定。公司综合毛利率因产品收入构成结构发生变化而变化；单一产品毛利率未发生较大的变化，趋于稳定。 27、公司轨交产品毛利率一直较高，是否有下行的压力？ 答：公司致力于轨道结构减振降噪系列产品的研发、生产与销售，公司产品质量稳定，不断研发新产品，且公司在行业内具有较强竞争优势，产品需求旺盛，产能利用率相对饱和，毛利率维持在较高水平。 28、公司产能利用率较高，可转债募投产能明年释放，如何保证产品的产能？ 答：公司产能根据 8 小时工作制计算，产能利用率相对较高。可转债募投产能释放前，公司亦可通过提升生产工艺、进行生产线技术改造，以及使用自有资金进行项目扩建等方面提升产能，以满足产品需求。
--	---

	29、轨道交通减振产品的比例是如何规划的？ 答：随着生活水平的提高，人们追求更加舒适的生活居住环境，对环境污染的容忍度越来越低。近年来，伴随轨道交通行业的快速发展，轨道交通噪声与振动污染也越来越受到政府和社会的关注和重视。由此，轨道交通减振产品的设计比例也越来越高。 30、轨道交通行业景气度如何？ 答：首先随着我国交通强国建设，大力发展都市圈、城市群并强调低碳绿色出行的战略背景下，城市轨道交通行业受益于该类新基建的快速发展，整个行业发展前景较好；其次环评环保的要求进一步提升，现有的新建里程之外进一步拓展了市场空间，轨道交通未来建设情况呈增长趋势。
日期	2021 年 11 月 10 日