

证券代码：300517

证券简称：海波重科

债券代码：123080

债券简称：海波转债

海波重型工程科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-003

投资者关系活动类别	<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"/> 电话调研 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	光大证券方钰涵组织电话调研，参会人员： 光大证券 毛振强 南京证券自营 章琪 海通资管 周水松 粤开基金 刘晓菲 云南国际信托 石峰 人保资产 唐正明 中金资管 莫华寅 高腾资产 吕栋 光大保德信 华叶舒 兴业银行-理财子公司 赵明鸣
时间	2022年6月7日（星期二）15:00-16:00
地点	电话调研
上市公司接待人员姓名	董事会秘书冉婷
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、在经济下行压力较大和稳增长政策发力的大背景下，公司对2022年至2023年下游需求的预判如何？</p> <p>答：在年初中央就进行了“适度超前开展基础设施投资”的部署。继续推进交通、能源、水利、农业、环保、物流等传统基础设施建设。通过各省份政府工作报告可以看到，不少省份设定的今年固定资产投资增速目标高于2021年，黑龙江、安徽、新疆、河南、广西等地提出10%以上的固定资产投资增长目标。5月25日的万人会议也提出要加大专项债发行，启动水利水电规划，加快重大水利工程项目推进。《关于进一步盘活存量资产扩大有效投资的意见》强调，重点盘活存量规模较大、当前收益较好或增长潜力较大的基础设施项目资产，包括交通、水利、清洁能源、保障性租赁住房、水电气热等</p>

市政设施、生态环保、产业园区、仓储物流、旅游、新型基础设施等。5月31日国务院印发的《扎实稳住经济一揽子政策措施》中明确提出，加快今年已下达的3.45万亿元专项债券发行使用进度，在6月底前基本发行完毕，力争在8月底前基本使用完毕。截至目前全国多个省市已纷纷跟进出台了扎实稳住经济增长的实施方案、政策措施。因此，我们预计从2022年下半年开始下游需求将显著增强。

二、我国的交建、城建高速增长的时间已经过去，请问公司如何看待桥梁钢结构的市场空间？

答：（1）《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》明确提出要建设现代化基础设施体系，统筹推进传统基础设施和新型基础设施建设，打造系统完备、高效实用、智能绿色、安全可靠的现代化基础设施体系，加快建设交通强国，加强出疆入藏、中西部地区、沿江沿海沿边战略骨干通道建设、构建快速网，基本贯通“八纵八横”高速铁路、加快城际铁路、市域（郊）铁路建设，构建高速公路环线系统、加快沿边抵边公路建设，继续推进“四好农村路”建设等。“十四五”期间将推进一系列重大工程建设，其中新增城际铁路和市域（郊）铁路运营里程3000公里，新增城市轨道交通运营里程3000公里，新建改建高速公路里程2.5万公里，孕育了巨大的行业空间。

（2）国家统计局数据显示，截至2021年末我国民用汽车保有量已到达30151万辆，比上年末增加2064万辆。未来几年民用汽车保有量仍能保持增长的态势。民用汽车的持续增长导致城市的交通阻塞问题日益严重。我国借鉴欧美发达国家的成功经验，大力发展城市高架路网，以缓解城市交通问题。钢结构桥梁因具有良好的稳定性、安全性、制作周期短、安装方便等优点，在城市高架建设中被大范围采用。

综上所述，桥梁钢结构存量市场巨大，我们也相信桥梁钢结构行业仍然拥有广阔的市场空间。

三、请问公司对钢材价格的预判是怎样的，钢材价格上涨对公司的毛利率影响如何？公司是否能将原材料价格的上涨传导至下游，传导周期大概多久呢？

答：（1）结合当前国际国内形势来看，预计短期内钢材价格仍将小幅度上涨。

（2）钢材采购成本占公司项目成本的比重较大，除2021年因甲供料项目增加钢材占成本比重有所下降外，2019年、2020年均占到50%左右，钢材价格上涨对公司的毛利率会造成一定影响。公司在项目中标后将会及时与钢材供应商签订钢材供应合同，争取锁定钢材价格，或在合同中约定调价机制，以及采用甲供材料的方式，以降低钢铁等大宗商品价格上涨对公司成本造成的影响。

（3）公司在项目进行投标时，会结合钢材现价，预判后期钢材价格趋势，多方面考虑进行报价。在合同签订后，及

时与钢材供应商签订钢材供应合同，锁定钢材价格，同时在合同中约定调价机制，或采用甲供材料的方式，以降低钢铁等大宗商品价格上涨对公司成本造成的影响。

四、公司在大中型桥梁钢结构工程业务方面和市政钢结构高架桥梁工程业务方面主要的竞争对手为大型央企下属企业和较大规模的上市公司，公司与竞争对手相比有哪些优势呢？

答：公司竞争优势主要表现为精细化管理、信息化管理所带来的成本控制优势、体制机制优势、技术优势等。

五、国内桥梁钢结构施工行业整体竞争格局如何？

答：桥梁钢结构行业呈现出企业多、规模较小、集中度低、市场较分散、竞争激烈等特点，缺乏市场占有率高、有一定话语权、具备行业整合能力的龙头企业。根据中国钢结构协会发布的《2021钢结构发展蓝皮书》数据显示，2020年我国钢结构加工量为8900万吨，其中桥梁钢结构产品占总加工量的18%，为1602万吨，2020年，行业内第一梯队企业中中铁宝桥、中铁山桥、中铁九桥产量为30—40万吨，市场占有率均不高。

六、公司目前的产能（工程能力）？新增产能情况如何？

答：公司目前年产能为12万吨。后续公司主要通过推广区域分公司，整合社会资源、就地消化产能的方式来满足产能增长需求。

七：请问公司对于2022年全年的收入增速和毛利率水平是否有指引？

答：根据公司已公开披露的《2021年度财务决算报告及2022年度财务预算报告》，公司2022年度销售目标为15亿元，净利润1.2亿元。

八、公司2016年至2020年毛利率从25.16%下降至17.57%，请问是哪些因素导致的？2021年毛利率又回升至24.17%，公司采取了哪些措施提升毛利率呢？

答：公司2016年至2020年毛利率从25.16%下降至17.57%，主要系受市场竞争情况、客户结构、产品和原材料价格、员工薪酬水平等多种因素的影响；2021年毛利率回升，主要系甲供料所致。

公司为提升毛利率，采取的措施：①公司通过持续开展管理推进，实施“KSF”、“PPV”绩效考核方案、优化、完善授权体系，提高管理效率，降低管理成本；②在项目管控方面，通过完善预算管理体系、提前做好施工组织设计、及时跟进生产计划，加快项目结算与回款，推进项目正现金流管理，减少财务成本，实现降本增效，提升企业经营效益；③公司持续投入资金进行技术改造和研发创新，不断提高产品质量和生产效率，降低生产成本。

九、公司工程项目的回款方式是怎样的？应收账款的账龄结构是怎样的？公司现金流情况如何？

答：（1）公司工程项目的回款方式主要为现款和非现

	<p>款（银票、供应链、商票），其中现款占比 55.48%，非现款 44.52%</p> <p>（2）应收账款 1 年以内占 64.64%，1-2 年占 24.5%，2 年以内占比 89.14%。</p> <p>（3）公司 2022 年一季度经营净现金流-4,742.64 万元，2021 年一季度为-4,578.89 万元，相差-163.75 万元，经营净现金流变动较小。截至 2022 年 3 月 31 日公司应收款项金额 85,903.98 万元，应付款项金额 39,660.57 万元，流动资产高于流动负债，加之应收账款及票据源于国企央企付款，公司现金流情况仍然稳健。</p> <p>十、带资承包模式对钢结构企业提出了更高的资金要求，公司后续有再融资计划吗？</p> <p>答：公司将根据生产经营现状、项目建设需求、资本市场环境等因素综合考虑融资方式，在合适的时机及条件下启动再融资计划，并根据信息披露规则的要求进行披露。</p> <p>十一、转债后续是否考虑赎回？</p> <p>答：根据公司《向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》的规定，在转股期内，公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格（即 11.53 元/股）的 130%（含 130%）（即 14.99 元/股），即触发“海波转债”有条件赎回条款，“海波转债”目前暂不具备赎回条件，后期公司将根据市场表现、结合公司实际情况综合考量后进行决策。</p> <p>十二、请问公司风电方面的布局进展如何？</p> <p>答：公司已安排专人专班负责相关业务的开发，如取得实质性进展将按信息披露规则及时进行信息披露。</p> <p>十三、疫情对公司的运输成本有影响吗？</p> <p>答：公司与运输单位签署的是年度合作协议，疫情暂未对公司的运输成本造成实质性影响。</p> <p>十四、公司有发展住宅钢结构的计划吗？</p> <p>答：在公司现有产能条件下，主要选择毛利率较高的桥梁钢结构工程业务，后期随着公司区域分公司模式的推广，通过整合社会资源扩大产能后，不排除发展住宅钢结构的业务的可能。</p> <p>十五、公司有发展海外业务的计划吗？</p> <p>答：国内桥梁钢结构市场巨大，前景广阔，足以满足公司发展需求，公司暂无海外市场拓展计划。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2022 年 6 月 7 日