

证券代码：300263

证券简称：隆华节能

洛阳隆华传热节能股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2018—003

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 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	华泰证券王涛、中车金正高松、中泰证券于文博、国泰君安邢子昂、太平洋证券刘倩倩、何君资本张永俊等
时间	2018年8月21日 14:30- 16:30
地点	北京市科大天工大厦第五会议室
上市公司接待人员姓名	公司副董事长、总经理孙建科；副总经理、财务总监段嘉刚
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、首先由公司副董事长、总经理孙建科就2018年上半年经营情况进行通报</p> <p>公司上半年净利润6,173万元，较去年同期有很大增幅，这个成果的取得符合公司的预期。隆华公司从2015年提出“转型升级、二次腾飞”的发展战略一步步走到现在，在做强做实既有业务的同时积极向新材料转型，经过两年的工作已经取得初步的成果，这个成果除了通过经营数据展示给大家，在业务方面也有几个特点：第一隆华原有的换热装备业务保持不增加资本性的投入、不增加固定资产，完全基于对市场整体判断，通过技术创新，产品业务转型升级，通过内部管理的提升，通过持续的改善，实现公司业务板块持续的发展。三年前公司还在跟着其他同行在学习，但是通过近几年技术研发的投入和管理的提升，这个业务板块已经在本领域处于绝对的行业领先地位，不光是从产品的功能上，或者是从业务模式上都有着大幅的改善，从客户端的表现可以证明行业的影响力。在中石油、中海油、中石化及一些大型民营企业，公司产品都具有较高的市场占有率，这个成绩的取得证明公司的产品及服务在行业中是领先的，当然占有率高会缺乏需要成长性，因此我们把握一个原则：不增加新的资产性投入，通过技术的升级和管理的提升，实现持续的盈利和发展。第二是环保业务，隆华公司保持有所为有所不为，减少资产性的投入，不占用更大的资源；</p>

选择优质的项目，保持适度的发展规模。与装备分公司共享客户端资源、进行有机的结合，协同发展；第三是材料板块，隆华公司陆续收购四家子公司，收购完成后，通过快速派出管理团队及技术支持，弥补被收购公司的不足，在较短的时间内做到了细分领域的第一。这个首先表现在以靶材及超高温特种功能材料为主的四丰电子、晶联光电，四丰电子是国内唯一一家实现完全替代进口、已量产供应高端钼靶材的企业，晶联光电是国内唯一在 TFT 领域获得客户认可并开始批量供货的国产 ITO 靶材服务商。这两家子公司也继续加大系列新型靶材研发，包括特种钼合金，其他金属靶材和非金属靶材。另外 2018 年上半年，新设立洛阳丰联科公司，四丰电子及晶联光电完成了靶材的自主绑定，在华星光电、天马、信利公司等开始供货，在京东方也在测试，绑定业务对公司 2019 年利润将会有很大影响。在先进复合材料及新型高分子材料板块，兆恒科技与海威复材以高分子材料技术为核心，拥有一支掌握新型高分子材料核心技术、科技成果转化的能力和市场开拓能力极强、行业领先的技术和管理团队，是典型的军民融合型高分子材料公司，其产品是典型的减重和结构功能一体化新材料，所在行业是目前在全球的装备发展中用新型复合材料替代传统金属材料的最热点的领域。兆恒科技围绕碳纤维复合材料以及相关领域应用急需，研制出国内领先、在军工领域唯一替代进口的 PMI 系列结构泡沫材料（功能材料）及其制品，兆恒科技已经成为国内唯一为多型军用飞机、雷达装备提供 PMI 材料的合格供应商。海威复材是国内唯一专业从事舰船和海洋工程领域用树脂基结构功能一体化复合材料研发和生产的公司，其产品不仅应用于一般防护装甲、辅助设备，而且开始向部分次承力结构、主承力结构以及多功能复合材料整体装备拓展。

经过 2018 年上半年运营，隆华装备分公司及四个新材料公司均成为细分行业的第一，成为细分领域的领跑者，也因此实现了公司上半年业绩的高速增长。由总经理孙建科先生为主组建的精于技术、行业一流的管理专家团队进入隆华公司成为公司核心管理团队，该团队通过隆华公司可以充分展现自己的能力，隆华公司借助该团队得以实现更好的发展。

2018 年上半年，随着业务的发展海威复材占地 88 亩的新产业基地一期工程完成建设，并于 7 月 12 日正式搬迁入住，规划建设武汉新材料研究院也已经进入装修阶段，2018 年下半年亦可以投入使用。武汉新材料研究院与海威复材产业基地的建成将为公司后续做强做大打下坚实的基础。丰联科绑定公司及洛阳晶联所用产地为装备公司通过调整整理出来的现有产房，也充分展现出公司原有业务不增加资本性投入，通过管理和效率的提升实现产能的提升，新的

资本投入到新的板块。

目前隆华公司有几个特点：一是资本资产上无隐性不良资产；二是银行贷款低、资产负债率低；三是环保业务保持适度发展、装备及新材料业务都走到了细分行业的前端对后续的发展奠定了坚实的基础；四是隆华公司的团队是既懂技术又懂管理的和谐团队，构成了隆华独特的人才优势及技术管理优势，能够支撑公司未来业务的发展。未来几年隆华公司会保持一个非常好的发展态势：第一、既有业务发展已经走到行业前端，能够持续快速发展；第二外延式增长也有更好的安排，隆华公司做外延式增长有一定的优势，优势之一对于并购外部的企业能够进一步派出技术管理人才，弥补收购公司的短板，实现快速增长；优势之二是近两年通过隆华公司成立的基金培育了一批独立的公司得实现了快速的发展，对于通过基金培育的企业隆华公司享有优先购买权。因此公司未来业务也会有一个很好的发展前景。

第二、对于收购的科博思情况的介绍

科博思为公司及公司董事、监事、高级管理人员、骨干人员参与投资设立的投资基金投资的企业，是由几十人在行业及国内技术领先的团队共同创设的，构成了一般公司所不具有的技术核心竞争力。科博思公司不是做单一产品掌握一项技术的公司，其技术体系属于高分子材料技术，具体涵盖了特种树脂、结构泡沫材料、纤维增强树脂基复合材料，各种橡胶材料。到2017年底年已申请国家专利64项，完全形成自主知识产权体系。科博思公司产品的应用面同样广泛，近期主要在轨道交通、军工安防和轻质结构三大领域开发应用，轨道交通领域包括地铁、城际和铁路系统，公司减振扣件及合成轨枕产品的技术水平和市场占有率国内领先；在军工安防方面军工市场很大，科博思主要侧重于武器装备弹体、弹箱等，公司掌握的特殊树脂材料具有耐烧蚀等性能，是国内领先的成果能够在弹体、弹箱方面能够产生很好的应用效果，公司在该领域已完成了大量技术研发储备；在其他轻质结构领域，PVC泡沫已具备替代进口产品的条件，泡沫结构材料广泛应用于的风电叶片芯材等领域，其他轻质结构材料在新能源汽车、航运集装箱、高铁配套产品方面轻量化等的应用空间很大。

综上，科博思公司具有以下几个突出特点：一是拥有一支集研发、生产、经营、管理于一体的完整团队，二是掌握了较为完善的高分子及复合材料技术体系，三是开发出的系列化产品应用领域十分广阔。科博思公司是隆华公司第一个通过产业基金自主培育后成功并入上市公司的项目。目前，科博思公司在各个业务板块已经完成了很好的布局，相信未来几年经营业绩将会快速提高。科博思公司成功并入隆华公司后，将与兆恒科技公司和海威复材公司共同构成

隆华公司新型高分子及复合材料产业板块。

近年来，隆华公司依托新管理团队在材料专业领域的研发和管理优势，借助高分子材料下游行业快速发展带来的广阔市场空间，瞄准我国新型高分子及其复合材料替代进口的迫切需求，通过并购提升等方式快速进军高分子及其复合材料产业。2016-2018年，隆华节能连续收购兆恒科技、海威复材、科博思等三家高分子企业，并通过输出管理团队、引进高端人才、导入精益管理、整合行业资源等一系列针对性措施快速弥补短板，实施全方位改进提升，充分发挥协同效应，打造形成了新型高分子及其复合材料产业板块。目前，隆华公司已掌握了涵盖树脂、纤维、橡胶、泡沫及复材在内的高分子及复合材料技术体系，以此为基础开发形成了军民两用 PMI、PVC 泡沫及制品、玻璃微珠浮力材料，海军装备用特种功能复合材料、轨道交通复合材料结构件及其他轻质结构材料等产品系列，可广泛应用于航空航天、舰艇船舶、海洋装备、雷达通讯、轨道交通、电子信息、新能源等军民两用行业领域。如今，各家子公司都已逐步发展成为细分行业的隐形冠军，其中，兆恒科技公司是我国军方唯一认可的 PMI 泡沫国产化合格供应商，海威复材公司是国内唯一专业从事海军舰船用复合材料研制生产的服务商，科博思公司是全球首家拥有 FFU 合成轨枕整体成型技术并实现量产的企业。未来，隆华公司将继续聚焦新型高分子及其复合材料实施体系化布局发展，一方面不断扩充高分子材料细分种类，掌控更完善的高分子及其复合材料技术体系，另一方面根据军民领域不同应用需求，开拓形成更广阔的新型高分子材料应用场景体系。构建多元协同、可持续发展的新型高分子及复合材料产业生态圈，力争成为国内一流的新型高分子及其复合材料产业集团，打造全球知名的领导品牌。

第三、关于隆华公司未来发展战略的考虑

2015年隆华公司正式启动“业务全面转型、实现‘二次腾飞’”的中长期发展战略，坚持以科技创新、转型升级为牵引力，以管理提升、持续改进为驱动力，践行“人才为本、创新驱动、精益管理、追求卓越”的发展理念。未来几年中，隆华公司将稳步践行新发展战略。

在业务定位方面，将从以工业换热设备、环保水处理为主的节能环保相关制造业，向军民融合新材料产业转型，重点聚焦电子信息材料及超高温特种功能材料、新型高分子及其复合材料两个方向。传统既有业务将在不增加资产性投入的前提下，通过技术改进、管理提升等内部挖潜措施，保持合理的发展；新材料等重点业务将全方面加大投入力度，充分发挥新管理团队优势，整合各方资源，实现快速发展，早日实现隆华公司由一般的传统制造企业转变为现代

化高科技企业集团。

在发展举措方面，将按照“内生+外延”双轮驱动的发展策略，一方面，做稳做强既有业务，强化技术创新，推进产品升级，加强精益管理，创新经营模式，巩固已有各项业务在细分市场的领先地位；另一方面，积极培育开拓新兴业务，围绕军民融合新材料产业链布局，通过引进高端人才、先进技术，整合资源，按照自主培育与并购提升相结合的策略，形成一批具备竞争优势、市场前景良好的战略性新兴产业，构建相关、多元、可持续发展的产业格局，打造“技术领先、管理一流、产融结合”的高科技产业集团。

在项目储备方面，近年来，根据隆华公司产业结构转型升级的整体战略要求，依托上市公司和产业基金两个平台，围绕军民融合、新材料、高端装备等领域，在充分调研考察和分析论证的基础上，储备了一批具备成长潜力的高质量标的公司，通过产业基金投资和团队投资已掌控并培育了一批优质项目，成为隆华公司今后投资并购的项目池，目前各项目发展势头良好，部分项目已具备并入上市公司的基本条件，为隆华公司资本运作和转型升级提供了有力支撑。

经过过去几年的发展，隆华公司已经在改革转型之路上迈出了坚实的步伐，当前，隆华公司正站在新征程的起点上，相信在新老团队的共同努力下，我们将稳步践行新发展战略，实现“二次腾飞”的新发展目标。

二、交流环节

1、更改公司名称后未来公司的战略定位是什么？

隆华公司已经由传统的家族式的管理的一般制造业转变成现代化的高科技产业集团，实现了现代化的管理模式，战略定位由一般的制造业企业转向现代化的科技集团，所以我们的定位是科技引领，把新材料技术作为我们的核心，材料是装备的物质基础，一代装备离不开一代材料，隆华公司把战略定位放在新材料这一领域。

2、公司业务模式及发展战略围绕材料科学领域进行，该领域对于人才的要求较高，公司能用什么样的机制能够吸引到高层次人才。公司主要产品会不会受到大厂上下游扩展产业链的影响？

吸引人才的方法一个是特殊的，一个是普遍的。特殊的是现在到隆华来的人更多的是跟随总经理孙建科先生，因为认同总经理孙建科先生而进入隆华，隆华公司对于不同的人才，提供不同的岗位，用其所长找到适合自己的位置。普遍的是第一是提供一个事业型平台，有想法的人有能力的人首先追求事业平台，如果有一个事业平台，在这个事业平台上能够成就事业能够找到自我比什么都重要；第二给予平等的机会、用其所长，创造一个和谐的氛围，事业平台

是一个合作的团队，组织中氛围不好，没有好的文化、好的环境也留不到人才，一个好的氛围和一个和谐的团队对于一个企业的发展至关重要；第三给予合理的激励，用人方面始终坚持高素质、高效率、高待遇，待遇中机制设置很重要，干得好有分享的机会，另外借组助资本市场的特殊功能，通过多种形式的股权激励机制实现好的待遇会更好。

公司主要产品被替代这个问题基本不存在，第一我们做的都是行业领先的，替代我们的机会不多并且替代的成本很高。

3、公司目前军品领域拓展应用的情况，未来市场空间多大？

第一在军品产品方面：一类主要为航空，主要以碳纤维复合材料的配套材料为主，以兆恒科技的 PMI 材料为主体，已延伸为根据用户需求做成深加工的半成品，现在兆恒科技在部分机型上已经突破，但是更多的型号正在测试；第二类主要为兵器弹体；第三类主要是舰船的船体结构；第四是陆上军品。军工产品涉及的方面广，我们拥有的是核心材料技术，根据不同的用户不同的产品类型可以做出组合及开发。军品本身的市场空间很大，过去由于复合材料技术在设计规范、检验方法、评价体系等方面还有不足，复合材料应用规模还远远不够大，但是随着技术的进步复合材料应用越来越大，公司能够拥有核心的技术就一定能够占有更大的市场空间。

4、针对靶材产品公司在持续的加大投资，ITO 新增年产 60 吨，新增的产能是否已经实现供货，公司靶材产品实现国产替代，在价格上会比国际的材料价格便宜么？

公司产能的扩大是随着市场销量的增加来扩大，洛阳晶联的产能上半年刚刚建成，产能的建成成本很低，首先厂房为装备公司调配，在建设的同时实现了很大的技术突破，ITO 靶材从金属钨到氧化钨制粉到成型靶材，公司在制粉阶段引入了一套完全属于自己的新的专利，使用这个专利技术可以不产生污水没有排放，利于环境保护。价格方面没有比国外低，在质量上比国外的产品没有差距，因此价格也不会比国外的便宜。

附件清单（如有）	无
日期	2018 年 8 月 21 日