

浙江众合科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2019-002

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"/> 其他 投资者交流会
参与单位名称及人员姓名	东北证券 邵桂龙，长城证券 王志杰，华创证券 鲁佩，兴业证券 闫畅迪，平安证券 吴文成，中泰证券 郑雅梦，方正证券 郭倩倩，国盛证券 彭元立，天风证券 朱晔，中金公司 石婷婷，国泰君安 胡刚，华福证券 冯继君，臻弘基金 王渊博，木石投资 关子明，品利基金 刘冬，金钱山投资 卜和清，瞰渡资产 郑欣欣，新干线传媒投资 金枝，仙翎投资 贾璐，晖鸿投资 叶啸剑，诺鼎资产 曾宪钊，永坤金禄资产 许思达，品润投资 肖纬凯，永禧投资 贺宇东，博信投资 吴一，浙富资本 王忬，若汐投资 陈荣盛，东海证券 赵军伟，东证资管 周杨，睿权投资 夏敏，中银国际证券 田化普，南华基金 李芳芳/陈立/许蕾，天谷投资 李昀奥，太平资产 徐纯波，千合资本 黄夔，中海基金 王泉涌，明溪资产 刘新，如山资本 贺宇东，熙和资产 王洋 等。
时间	2019年7月11日 下午 1:30-5:00
地点	杭州市滨江区江汉路 1785 号双城国际 4 号楼 9 层会议室
上市公司接待人员姓名	副总裁、董事会秘书兼财务总监 何昊 轨道交通技术中心总经理、副总工程师 谢胜茂 证券事务代表 何俊丽、葛姜新
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司证券事务代表何俊丽介绍公司业务概况</p> <p>(一) 公司经营亮点和优势</p> <p>1. 产品覆盖两大核心系统，形成板块布局：公司在轨道交通领域拥有信号系统和自动售检票系统业务，同时涉及智能高铁、智能运维等产品和服务。板块化布局是公司业务发展的重要稳定器，避免公司受单一市场或市场周期波动的影响过大。</p> <p>2. 市场占有率高，树立品牌形象：凭借先进的技术和优质的服务，公司已经在轨道交通信号系统、自动售检票和清分系统业务领域积累了一定的口碑和品牌形象，并不断扩展市场，市场占有率处于行业的第一梯队。其中，公司信号系统已覆盖 14 个城市的 30 条线路，自动售检票及清分系统已覆盖全国 14 个城市超过 580 个站点，重点围绕杭州、成都、重庆、天津、沈阳等地铁建设需求较大的一级区域中心城市，深度布局一小时都市圈建设，同时积极稳固和扩大在长三角</p>

一体化及杭州湾城市群、环渤海经济带等区域的市场覆盖面。

3. 自研国产信号系统替代进口，多维度打开轨交业务新未来：在业务整体盈利性方面，公司自主研发的100%拥有完全自主知识产权的CBTC信号控制系统为公司轨交业务带来了现金流净额大幅提升、板块盈利能力增强和毛利率提升等多方正面影响；在市场拓展方面，自研信号系统已经逐步打开市场，部分线路已经开通运营，并获得业主认可，为将来中标新订单和持续发展打下了扎实的基础。

4. 覆盖市场的广度和质量优势明显：公司轨交业务重点覆盖西南、华东、华北等区域，优势市场如成都、重庆、杭州、西安、大连、沈阳等城市都是经济水平较发达的准一线城市或区域经济发展核心城市，城市经济发展水平较高，后续城轨建设需求和市场增量潜力较大。

二、轨道交通技术中心总经理谢胜茂对公司自研系统产品和项目进行深度解读

（一）全国产化自研信号系统的优势：

1. 灵活配置的模块化系统：符合互联互通标准，支持多种轨道交通制式应用，支持无人驾驶；通过模块化设计为后续线路拆分、互联互通、无人驾驶升级等预留了条件。

2. 集成主流先进技术：拥有基于AI的自学习功能和自动化仿真技术，能够自主分析系统故障，提出处理建议，有效提升工作效率，降低风险。

3. 支持智能运维：能够对行车、供电、机电系统实现统一监控，有效提高运营的安全性和应急处理能力；具有故障诊断和预警，故障智能分析，向导式的故障处理建议等功能，降低维护工作难度和风险。

4. 线路拓展与旧线改造：具备极强的实施和服务能力，工程中可实现对既有线路运营的“零干扰”，业内领先地做到升级无需停运，为业主带来便利。

5. 云技术应用于公司核心系统架构解决方案：已率先在华为云、阿里云、新华三云平台上完成了功能和性能测试。

三、投资者互动提问交流

由公司董事会秘书何昊回答投资者提问。核心问题如下：

（一）如何解读公司涉及较多领域的业务体系？

公司以“智慧城市”为核心理念，以智慧交通业务实现城市间的互联互通以及城市内部智慧交通互联，以节能环保业务，帮助城市建立生态优先、宜居的绿色城市生态环境，两大主业相辅相成。

交通服务水平与环境质量已成为衡量一个城市品质生活的重要尺度。城市间互联互通以及城市内部智慧交通互联，建立生态优先、绿色发展、宜居、创新的新型城市，形成交通往来顺畅、公共服务均衡、环境和谐宜居的现代化都市圈，已经成为我国未来城市建设的发展方向。为此，“**打造轨道上的都市圈**”和“**强化生态环境共保共治**”就成为了建设的重

要举措。

(二)公司近日公告公司实际控制人由浙江大学变为无实控人，是否会对公司经营造成影响？

本次实控人变更是浙江大学为贯彻落实和深化高校所属企业体制改革，对促进高校集中精力办学、实现高校教育内涵式发展具有重要意义。

从有实际控制人到无实际控制人对上市公司的影响，主要有几个方面：

1. 与学校的关系无变化：浙大仍是我们技术创新的坚实后盾，通过产学研结合发展，继续帮助公司与更多科研资源对接合作，在平台、资源、项目等方面带来良好助力，为公司业绩增长提供更好的空间。

2. 经营管理模式无变化：目前浙大仅对上市公司委派了1名监事会主席。公司从始至终都遵从现代企业治理机制，进行市场化运作。因此，公司经营管理模式未发生实质性变化。

3. 经营团队对公司经营方向的主导作用增强：公司通过完善长效激励机制，将核心人员的个人职业发展与公司的发展紧密联系，有利于激发员工积极性，促使公司可持续发展。

4. 股权结构稳定性增强：公司于2018年度股东大会修订了公司《章程》，针对防范恶意收购做了较多限制，一定程度上帮助公司的股权结构继续保持稳定。

(三)如何解读公司去年的商誉减值以及2019年一季度计提资产减值准备？

1. 商誉减值

2018年计提的9000多万的商誉减值，是公司基于审慎的原则做的较充分的商誉减值计提。

公司去年计提的商誉减值主要是因为苏州科环。苏州科环2017年度业绩承诺完成率为92.02%，2018年业绩承诺完成率为55.26%，2017年度至2018年度完成率累计为71.60%。造成第二年业绩未达标的主要原因有：(1)苏州科环在被并购后，需要获得更多的订单实现业绩，订单类型逐步从小订单过渡到大订单，跨度较大。企业自身需要逐步的成长适应；

(2)苏州科环的收入是按照交付后一次性的方式确认，因此涉及跨年的大订单无法在年底完工一次性确认收入，合同确认时间点上会有所延迟。

在环保板块发展可持续的大环境和在手合同订单充裕的情况下，公司未来该部分的商誉减值是可控的。

2. 2019年一季度计提资产减值准备

公司对2019年一季度的应收账款、其他应收款、长期应收款计提了减值准备，一共计提坏账准备金额为2,328.1万元。公司轨道交通业务所有应收账款主要直接来自于地铁公司，从历史回款情况看，应收账款的收回不存在明显风险。因此，对应的坏账损失计提不一定都会产生坏账损失，仅出于账龄原因严格计提了资产减值准备。

(本次活动中关于未来发展规划等前瞻性陈述，不构成公

	司对投资者的实质承诺,请投资者注意投资风险。)
附件清单 (如有)	无
日期	2019-7-15