

证券代码：002480

证券简称：新筑股份

## 成都市新筑路桥机械股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2024-001

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 checked="" 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）
活动参与人员	1、公司参与人员：董事长肖光辉，独立董事罗珉，独立董事罗哲，财务总监贾秀英，副总经理、董事会秘书张杨。 2、网上参与提问的投资者。
时间	2024年4月25日15:00至17:00
地点	“新筑股份投资者关系”微信小程序
形式	网络远程
交流内容及具体问答记录	<b>投资者提出的主要问题及公司回复情况</b> 公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 1、我作为普通散户，持股时间超过10年，是坚定的价值投资者，然而公司股价连年亏损，令人失望，请问公司未来是否还具有投资价值？公司管理层将采取何种措施回报投资者的？ 答：您好，感谢您对公司的长期关注与支持。公司近年来，一直在进行产业结构调整，包括并购晟天新能源51.6%股权，切入到绿色低碳产业，通过进入钒电池电解液产业，实现“新能源+储能”产业链上关键环节的布局。公司董事会及管理层，正在按既定的发展战略，逐步实现公司资产质量的改善和提升，以改变公司的经营质量，以回报投资者，谢谢！ 2、1、公司轨道交通板块2023年收入14亿元，毛利只有8.8%，2022年毛利只有3%左右，有收入但无利润贡献，公司对这个板块如何定位、布局？2、公司在2023年的定增方案公布后，已经过去五个多月了，迟迟未有后续公告。自己的股东对自己的参股的公司尽调有那么程序和事项吗？到底做不做？请明确回复一下。3、公司参股的奥威科技2023年亏损940万元，其生产的电容到底在行业内处于何种地位？何时可以盈利？4、大股东四川发展入股公司以来，股价持续在底部徘徊，按照大股东及关联公司的持股价格，已经造成国有资产

的严重亏损，难道大股东不需要维护国有资产增值保值吗？2024 年大股东是否对管理层有考核指标？是否有市值管理目标？谢谢！

答：您好，感谢您对公司的关心，轨道交通业务属于重资产行业，盈利能力一般，公司也在思考这个板块未来的定位和发展方向；公司定增工作目前正在有序推进，相关中介正在开展尽调工作；奥威科技在超级电容领域一直是国内的头部企业，2023 年营业收入同比实现大幅度增长，但同时由于对产能的较大投入，成本费用增长幅度也较大；控股股东及公司都十分重视对市值的管理，也在持续改善公司的资产质量，以提升公司的价值，回报投资者，谢谢！

3、请问作为小投资者，看好贵司中低速磁悬浮项目，已等待了 7 年，亏损严重，什么时候能够商业化落地，以不负我们长期的坚守？

答：您好，感谢您长期以来对公司的信任与支持。公司一直在推进磁浮业务的市场拓展工作，后续会及时披露有关情况。针对亏损公司已制定应对措施，请投资者密切关注公司发布的公告信息，谢谢。

4、1、截止到 3 月底，晟天新能源运营电站是多少 MW？在建电站是多少 MW？由于去年以来光伏产品降价，雅江 500MW 项目能减少多少投资？谢谢！

答：您好，截至 2023 年 12 月 31 日，晟天新能源运营电站 662.69MW，在建电站 599.94MW，谢谢。

5、去年业绩说明会时我就提出公司应考虑改名以适应新的业务规划，一年过去了没有任何进展，今年公司进一步拓展到钒液流电池制造领域，新筑的名字更加不能体现公司的三大主业了。

答：您好，感谢您的建议，我们会认真考虑，谢谢。

6、建议公司参照其他有发电业务的上市公司，定期每月发布一个晟天新能源的光伏上网发电营运数据。

答：感谢您的建议，公司已在 2023 年半年度及年度报告中进行披露，请您关注。

7、公司资产负债率一直在高位，经营的收入很大一部分用于支付利息，帮金融机构打工，导致长期亏损。除定向增发还债减债外，建议利用国家绿色金融政策，用低利率的新贷款去置换高利率的旧贷款，以进一步降低公司财务成本，改善公司盈利能力。

答：你好，感谢你的建议，我们也在积极与金融机构沟通，全力推进降低融资成本的工作，在光伏发电产业已实现部分绿色金融贷款，2023 年平均融资利率已有较好改善，我们将持续推进降本增效工作。

8、非常简单的一个单一大股东定向增发，用途是归还贷款，不涉及新上马项目，为何内部流程如此缓慢，

已发布预案快6个月还未能提交股东大会，公司需多付好几个月的利息？

答：您好，公司的定增工作正在有序推进中，相关中介机构正在进行尽职调查，谢谢。

9、请问上海奥威上市进展如何？

答：您好，目前，上海奥威上市工作正在按计划推进过程中，谢谢！

10、沉重的财务成本，迟迟未能商业化的磁悬浮方案导致每年巨额的折旧和计提，新上马的钒液电池项目仍需大额投入来培育，不能快速带来正向收益和利润，请问公司今年如何实现扭亏，以提升公司市值和市场形象？

答：您好，感谢您的提问。近年来，公司一直在进行产业结构调整，包括并购晟天新能源51.6%股权，切入到绿色低碳产业，通过进入钒电池电解液产业，实现“新能源+储能”产业链上关键环节的布局。公司已于2023年11月24日披露了定向增发方案，目前正在有序推进相关工作，公司董事会及管理层，正在按既定的发展战略，逐步实现公司资产质量的改善和提升，以改变公司的经营质量，提升公司市值和形象，谢谢！

11、公司一年前曾答应会适时发布公司战略发展规划，能否可尽快兑现当时的承诺，给投资者和市场更透明的公司愿景，提升信心

答：请您随时关注公司公告，以公司公告为准，感谢您的关注。

12、1. 去年的公司定增计划，其实就是为了想改善业绩，增加投资者的信心，但股价的表现，和中核钛白有极其相似的定增套利形态，不知公司管理层有何解释？既然公司大股东有钱在3.88元定增，为什么不在股价更低的价位？增持和回购，这在逻辑上有点说不通？难道公司大股东不看好公司的未来（目前全世界最大市值的英伟达每年都在天价回购注销股份，对投资人非常友好）2. 奥威科技分拆上市，其实，在目前的监管条件下，是不可能被通过的，目前，管理层连基本的IPO申请都已经停止，为什么公司还要持续三年在...推进呢？同样是四川国企高新发展，采用了并购策略来提升上市公司的估值，为什么公司不可以呢？公司原来就是奥威科技第一大股东，到目前为止，公司的三年亏损六年不分红，给绝大多数投资者造成了许多不良影响，我们希望，作为一个有担当国企控股的上市公司，在中国资本市场最艰难的时候，多做些对投资人和股价有益处的事情，国企应该能成为我国做强资本市场主力军，同时比我们散户更能深刻领悟习主席一定要建立一个强大资本市场的内涵。

答：您好，公司去年启动的向控股股东控制的企业锁价定增工作，目前正在有序推进中，目的是通过大股东的股权资金注入，偿还金融机构贷款，以改善公司的资产负债结构。至于后续由于市场的原因导致的股价波动，投资者需要理性看待；上海奥威独立走向资本市场的工作，也在持续推进中；公司近年来，一直在进行产业结构调整，包括并购晟天新能源 51.6% 股权，切入到绿色低碳产业，通过进入钒电池电解液产业，实现“新能源+储能”产业链上关键环节的布局。公司董事会及管理层，正在按既定的发展战略，逐步实现公司资产质量的改善和提升，以改变公司的经营质量，需要股东的大力支持，谢谢！

**13、可以说说公司轨道交通业务在成都市场的布局和未来发展规划吗？**

答：您好，目前公司轨道交通轮轨业务主要在成都市场，包括轨道交通车辆的新造和维修业务；至于中低速磁悬浮系统，鉴于目前的政策及行业环境，目前主要以旅游轨道交通等领域作为目标市场，谢谢！

**14、桥梁功能部件业务在行业中的地位如何，公司如何维持其竞争优势？**

答：您好，感谢您的关注。经过多年的发展，公司已成为桥梁功能部件行业中拥有 CRCC 认证产品品种最齐全、产品链最完整的企业之一，企业综合实力居于行业领先地位。公司将持续加强技术创新，加大技术营销，不断拓宽市场应用领域，巩固行业地位。谢谢！

**15、为什么连续几年不分红？是否存在退市风险？**

答：您好，公司近几年未分红是因为连续经营亏损，不具备分红的基础条件，谢谢。

**16、公司连年亏损，市值不断萎缩，员工薪资不降反升，公司业绩不与员工收入挂钩，会否影响各级员工的主人翁精神和扭亏的紧迫性？工作的积极性？**

答：您好，公司近年来一直在进行产业结构调整，管理层和全体员工为此付出了巨大努力，经营的质量也在逐步改善，全体员工定将继续努力，以回报投资者，谢谢！

**17、光伏发电领域的主要产品和业务模式是什么，未来的增长潜力在哪里？**

答：您好，感谢您的提问。光伏发电业务的主要产品为电力，光伏项目开发模式包括自主开发模式、合作开发模式及项目并购模式，主要的业绩驱动因素为光伏发电项目的投产运营，谢谢！

**18、前年公司大股东把晟天新能源的股份注入给上市公司，在公司资产负债率已经很高的情况下还让公司举债收购，而是大股东通过借款给上市公司，且收取高**

达6%以上的利息，为了赚这点利差，有损四川发展国企担当，真是与小股东争利，不能体现大股东的格局，最终恶化了上市公司的盈利水平，大股东的股票市值缩水更大，得不偿失！公司和大股东要认真吸取这个教训，切实多做支持上市公司做优做大的实事！

答：您好，晟天新能源是盈利性较强的优质光伏发电资产，综合考虑公司当时的货币资金水平、授信额度、融资能力，公司向控股股东借款支付本次交易的部分对价，本次借款取得了股东大会同意，关联股东已回避表决，借款利率水平符合当时的实际情况，谢谢。

**19、嵌入式连续支承轨道系统有哪些技术创新，这些创新如何提升公司的市场竞争力？**

答：您好，嵌入式连续支承轨道系统是采用连续支承、弹性锁固的设计理念将钢轨嵌入到承轨槽中，通过高分子阻尼材料实现约束，改善了轮轨接触关系，从源头和传播途径上控制轨道及车辆振动的一种全新结构形式的轨道系统。经线路跟踪检测验证，该系统具备主动减振、兼具降噪，防杂散电流及日常维养工作量小等特点，具有较好的市场应用空间及前景，谢谢！

**20、深圳国诚投研经理祁海波：1、从年报来看，公司业绩亏损还是挺严重的，想请问公司未来有哪些促进业绩提升的增长点？2、公司海外市场业务占比较小，后续有没有拓展海外市场的打算？**

答：您好，公司近年来，一直在进行产业结构调整，包括并购晟天新能源51.6%股权，切入到绿色低碳产业，通过进入钒电池电解液产业，实现“新能源+储能”产业链上关键环节的布局。公司董事会及管理层，正在按既定的发展战略，逐步实现公司资产质量的改善和提升，以改变公司的经营质量和盈利能力。国内市场是公司发展重心，感谢您的关注，谢谢。

**21、请详细介绍一下定向增发四川国资委批准的具体情况**

答：您好，相关工作正在推进中，请密切关注公司在指定信息披露媒体的公告信息，谢谢。

**22、面对原材料价格波动和供应链风险有哪些应对措施？**

答：您好！感谢您对公司的关注。公司将继续实施全面预算管理；通过事前反馈和库存管理等多种措施严格执行成本预算和费用控制；通过技术创新和管理创新提高材料的利用率和工艺水平；通过在制造业务能力的提升以及整合供应链降低采购成本；通过持续推进人力资源和流程管控方面的优化工作，明确激励和约束机制，实现责权利的对等统一，注重关键岗位的人才培养，完善薪酬绩效管理机制，从而逐步提高人员的效率，缓

解人工成本的上升对公司成本控制带来的压力。谢谢！

**23、问：公司的产品质量和技术在市场上都很领先，为什么多年来公司还一直亏损？说到底就是一个时间成本，董事长先生，是不是可以就奥维科技通过独立上市，还是并购重组，的时间成本概念，来阐述一下哪个对公司和投资者更有利呢？**

答：您好，感谢您的建议，我们会认真考虑，谢谢！

**24、在钒电解液生产线建设项目上的投资决策背后的商业逻辑是什么？**

答：您好，感谢您对公司新产业的关心。钒电池因具有高安全性、长循环寿命、高能量密度、效率高等优势，具有较好的市场发展前景。中信证券预计在乐观/中性/悲观场景下，2030年国内新增钒液流电池装机量为14.5/11.6/10.5GWh，海外新增钒液流电池装机量为18.4/14.7/13.3GWh。

同时，钒电池技术日益成熟、产业链逐渐完备，国内钒电池储能项目也在加速落地。2023年底，国家能源局综合司发布《关于公示新型储能试点示范项目的通知》，共56个项目被列为新型储能试点示范项目，总规模超8.16GW/29.86GWh。其中钒电池储能示范项目共6个，规模共计800MW/3900MWh，规模占示范项目总规模（已公布）13.06%，占长时储能示范项目总规模（已公布）18.55%。平均储能时长4.88h，进一步凸显钒电池在电化学生长时储能技术路线的领先优势。

公司投资钒电解液生产线建设项目具备可行性，兴欣钒于2015年建成长流程钒电解液示范生产线及配套检测实验室，2023年建成基于短流程技术的3500m<sup>3</sup>/a电解液的中试线，积累了丰富的短流程钒电解液生产线建设项目相关经验和技術储备。本次建设60000m<sup>3</sup>/a短流程钒电解液生产线项目将在汲取兴欣钒前期项目建设经验同时，联合专业设计、工程机构进一步提升生产线的自动化、智能化水平。

公司投资此项目是为了从技术、资源、成本等方面构建公司在钒电解液制备行业内的核心竞争力，抢占钒电解液领域先发优势，是公司产业结构调整，改善资产质量的重要举措，有利于为公司打造新的利润增长点，奠定未来业务发展的重要基础，对推动公司转型发展有着重要意义。项目投产后，预计对公司未来财务状况和经营成果将产生积极影响。谢谢！

**25、新国九规定：连续3年亏损，多年不分红，将强制退市，公司采取什么措施，让我们放心，继续持有**

答：您好，根据证监会上市公司监管司司长郭瑞明就分红和退市有关问题答记者问：分红不达标实施其他风险警示（ST），主要着眼于提升上市公司分红的稳定

性和可预期性，重点针对有能力分红但长期不分红或者分红比例偏低的公司。需要指出的是，ST 不是退市风险警示（\*ST），主要是为了提示投资者关注公司的风险。公司如仅因此原因被 ST，并不会导致退市；满足一定条件后，就可以申请撤销 ST。

公司近几年未分红是因为连续经营亏损，不具备分红的基础条件。公司近年来一直在进行产业结构调整，包括并购晟天新能源 51.6% 股权，切入到绿色低碳产业，通过进入钒电池电解液产业，实现“新能源+储能”产业链上关键环节的布局。公司董事会及管理层，正在按既定的发展战略，逐步实现公司资产质量的改善和提升，以改变公司的经营质量，以回报投资者，谢谢。

**26、如何看待当前钒电池储能市场的发展前景，以及公司在这一领域的战略定位？**

答：您好，感谢您对公司新产业的关心。当前钒电池储能市场具有较好的市场发展前景，据中信证券预计在乐观/中性/悲观场景下，2030 年国内新增钒液流电池装机量为 14.5/11.6/10.5GWh，海外新增钒液流电池装机量为 18.4/14.7/13.3GWh。同时，钒电池技术日益成熟、产业链逐渐完备，国内钒电池储能项目也在加速落地。2023 年年底，国家能源局综合司发布《关于公示新型储能试点示范项目的通知》，共 56 个项目被列为新型储能试点示范项目，总规模超 8.16GW/29.86GWh。其中钒电池储能示范项目共 6 个，规模共计 800MW/3900MWh，规模占示范项目总规模（已公布）13.06%，占长时储能示范项目总规模（已公布）18.55%。平均储能时长 4.88h，进一步凸显钒电池在电化学长时储能技术路线的领先优势。公司在钒电池储能领域的战略定位是将四川发展兴欣钒能源科技有限公司发展成为专业化钒电解液制备公司。谢谢！

**27、近年来的财务状况表现不佳，公司有哪些措施来改善财务表现和增强盈利能力？**

答：您好，公司近年来，一直在进行产业结构调整，包括并购晟天新能源 51.6% 股权，切入到绿色低碳产业，通过进入钒电池电解液产业，实现“新能源+储能”产业链上关键环节的布局。公司董事会及管理层，正在按既定的发展战略，逐步实现公司资产质量的改善和提升，以改变公司的经营质量和盈利能力，谢谢。

**28、如果今年国内能够上马第一个磁悬浮项目，那么，公司财报会不会扭亏为盈？同时，对德国那边有没有什么示范效应**

答：您好，谢谢你的关心，我们在积极推动磁浮市场商业化项目落地，相关进展请关注公司公告。内嵌式中低速项目如在中国落地商业化项目，对德国市场推动

	<p>有积极影响。</p> <p><b>29、转型过程中面临了哪些挑战，公司是如何评估和应对这些挑战的？</b></p> <p>答：您好，感谢您对公司发展的关心，公司转型发展是以公司发展战略作为牵引，公司已系统性地评估了转型发展过程中可能面临的挑战，包括产业团队、资金、技术等方面，并制定了相应的应对措施，截止目前，相关工作都在有序的按照计划推进。我们希望投资者及其他对公司关心的各界朋友，为公司的发展建言献策，公司管理层会认真研究，共同将公司打造成优质的上市公司，谢谢。</p> <p><b>30、作为投资者和股东，要如何预约试乘磁悬浮列车？</b></p> <p>答：您好，感谢您对公司的关注。投资者可拨打投资者热线电话（02882550671）与公司预约试乘磁悬浮列车。谢谢！</p> <p><b>31、四川作为旅游资源大省，为何在中低速磁悬浮在旅游轨道交通专线上落后于湖南凤凰和广东清远？今年能否可以有所突破，如在九寨沟等旅游胜地获得项目订单？川发展应该在省内大力推动！</b></p> <p>答：您好，感谢您对公司的关心，这也是我们的努力方向，谢谢。</p> <p><b>32、为提升磁悬浮项目的中标能力，是否对磁悬浮公司进行改制，借鉴成都中车长客的合作模式，引入中车，或中车株洲所，或中铁等龙头铁路装备制造商，加速推动商业化落地，也解决公司资本金不足，负债高企的硬份？</b></p> <p>答：您好，感谢您的良好建议，谢谢！</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动未涉及应披露重大信息。</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）</p>	<p>无。</p>