

湖北凯乐科技股份有限公司 机构投资者调研会议纪要

2019年12月5日，部分机构投资者来湖北凯乐科技股份有限公司（以下简称“凯乐科技”或“公司”）调研，凯乐科技部分高管人员接待了来访人员。形成纪要如下：

一、来访人员

陕西关天资本管理有限公司、西安关天量化投资管理有限公司、广东泓屹资产管理有限公司、深圳前海瑞翔投资有限公司、深圳市蓝峰资本管理有限公司、深圳忠天创亿基金管理有限公司、深圳茗晖基金管理有限公司等(排名不分先后)。

二、接待人员

董事兼董秘陈杰、副总经理兼证券事务代表韩平、副总经理黄为等。

三、交流主要内容

（一）请介绍一下前三季度公司经营情况

2019年，公司围绕着“军工+大通信”的发展战略，积极拓展通信军用民用市场，不断升级、优化产业结构，剥离与通信主业不相关的业务及资产，取得了较好成效：

1、今年1月份开始公司决定退出毛利率低的专网通信后端加工业务，公司业务综合毛利率将持续维持向上的趋势。

2、公司通过与主要供应商的洽谈，从二季度开始，公司订单的预付款正逐步从100%下调到30%，这对于改善公司资产负债结构将起到长远而深远的影响。

3、公司的资产负债率从年初的72%下降到了58%，偿债能力明显增强，2018年6月至2019年9月，公司净偿还债务约40亿元。

4、公司在前三季度完成了北京梧桐树、北京天弘、江机民科等公司的股权转让，商誉减少约1.36亿元。

5、公司经营现金流持续好转，前三季度经营性现金净流入21.38亿元，同比去年同期增加约10亿元。

6、公司业绩稳步增长，前三季度实现归属上市公司股东净利润9.68亿元，同比去年增加14.82%，每股收益0.97元。

公司将继续围绕既定战略，努力实现全年经营目标，以良好业绩回馈投资人。

(二) 公司自年初停止接单后端加工业务, 请介绍一下公司前三季度新增订单量情况

因保密要求, 具体订单数不便透露。相比去年前三季度, 公司专网通信多环节制造订单量同比增加 22%左右。公司目前订单充足, 为全年及明年业绩打下了较好的基础。

(三) 请介绍公司的多环节专网通信的核心业务流程

终端客户与公司签署采购合同并支付预付款—公司与客户指定具有相应资质的供应商采购核心元器件并预付货款(核心元器件的周期较长)—零部件到货, 公司组织生产并检验合格—货物交付—客户支付尾款。

(四) 关于财务报表几个重要指标的说明

1、公司报表显示, 其他应付款有 4.53 亿的余额, 较年初减少的原因?

三季报显示, 其他应付款较年初减少 2.86 亿元, 主要原因是应付往来款减少。

2、公司报表显示, 应交税款金额巨大, 公司是否存在应缴未缴税款的情况, 如果有, 请说明原因, 及由此可能带来的影响。

受金融去杠杆政策的影响, 2018 年下半年至 2019 年上半年公司资金紧张, 与税务部门进行过沟通, 加之此前签订的有些优惠政策没有完全落实, 公司未按时足额缴纳税费。针对上述问题, 公司主要领导已安排财务等相关部门, 迅速与政府相关部门沟通, 处理好欠税问题, 所差税款迅速缴纳。目前公司及量子光电已处理好欠税事宜, 不会对公司及子公司带来负面影响。

3、公司预付账款大幅减少的原因

公司预付账款大幅减少的原因: 专网通信产品后端加工业务减少及调整供应商支付方式预付款减少。

4、公司预收账款大幅减少的原因

公司预收账款大幅减少的原因: 公司专网通信产品后端加工业务减少预收款减少。

(五) 请介绍一下上海凡卓的情况

上海凡卓在 2019 年业务发展取得可喜进展, 先后中标中国移动智能终端采购、中国联通公网数字对讲平台及终端软硬件采购、中国移动和对讲 5G 终端研

发项目等，公司业务发展稳健。

（六）请介绍一下南拳北腿研究院的发展进展情况，研发了什么产品，成效如何？

公司实施“南拳北腿”计划，取得了新的进展。自主研发开发的自主网+专网产品在某些军兵种试用或使用；成为首家推出量子保密数据链终端产品产业化应用的企业；在高精度导航模块、AI 智能视频产品以及电子货架标签上形成了产品，特别是物联网超低功耗无线局域通信标准研制上做了大量的工作，并启动了基于标准的芯片关键技术研究，取得重大突破；与公司新产品开发相适应，有关资质扩项通过了现场审查。

（七）请介绍公司与中创为的业务合作模式、知识产权的归属等

科大国盾、中创为与公司三方在量子通信技术数据链产品产业化项目上的合作模式如下：

1、科大国盾向中创为提供量子通信产品和技术支持。

2、中创为取得科大国盾产品后进行二次开发，将二次开发成果应用在数据链产品中，二次开发成果归中创为所有。

3、中创为与凯乐科技共同建立研发中心以共同研发可广泛市场化的量子通信技术数据链产品，向凯乐科技提供其二次开发所形成的产品及相关技术服务，并同意研究中心在前述产品和技术上进行再次开发，再次开发形成的知识成果归研发中心、凯乐科技所有。

（八）请介绍一下公司房地产项目的情况，预计什么时候能够完成房地产业务的彻底剥离？

目前公司房产项目已全部开发完，2019 年底将彻底退出房地产市场。

（九）公司为何未能如期完成股票回购

首先，对于公司未能按照股东大会通过的回购方案完成回购，公司管理层深表歉意。至于不能如期完成回购的原因，主要还是因为受到金融去杠杆的影响，公司融资现金流大幅减少。从 2018 年 6 月至 2019 年 9 月，公司累计净归还债务约 40 亿元，而大部分债务在偿还后，因公司涉及少量房地产业务，公司债及中票都不能续作，导致尽管公司经营现金流大幅增加，但流动性依然偏紧，这是我们对预期过于乐观的结果。今后我们将进一步提高管理能力，提高在现金流方面的管控水平。

(十)大股东科达商贸年初至今，已主动及被动减持约 2687.14 万股，近期又发了减持公告，是什么原因？

公司大股东科达商贸一直以来非常支持公司的发展，千方百计为公司发展而不懈努力。大股东质押资金主要用于：（1）从上市公司受让黄山头酒业的股权 3.2 亿元；（2）参与公司两次定增，为公司发展提供资金 6 亿元；（3）借款给上市公司。

然而，受金融去杠杆影响，去年以来大股东股票质押借款陆续到期后，按照新的政策无法正常续期，大股东因自身缺乏经营收入及利润归还到期质押借款，所以被迫通过二级市场减持股票来归还金融机构的借款。同时，大股东也在积极通过转让黄山头酒业等资产来归还金融机构借款，降低质押率，理顺与金融机构的关系。总的来说，大股东经过这一年多的努力，偿还债务约 5 亿元，融资额减少至 7 亿元左右，大股东股票质押率大幅下降，后续将协调好与金融机构的关系，尽快理顺相关质押融资。