

证券代码：300665

证券简称：飞鹿股份

株洲飞鹿高新材料技术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
参与单位名称及人员姓名	单位名称：华泰证券股份有限公司 人员：庄汀州
时间	2018年12月13日上午10:00-12:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：何晓锋 证券事务代表：易佳丽 投融资管理部副经理：刘得胜
投资者关系活动主要内容介绍	1、公司所处的行业情况 2、公司的业务 3、公司的战略规划
附件清单（如有）	详见附件
日期	2018年12月13日

附件：

1、2018年及2019年铁路投资方面的情况判断？

铁路总公司提出了2018年铁路投资目标是全国铁路固定资产投资安排7320亿元，其中国家铁路7020亿元，投产新线4000公里，其中高铁3500公里，同时对铁路车辆装备的新增配属和维修利用有大幅提高。但是根据8月初，《中国经营报》报道的来自中国铁路总公司人士透露的讯息表示，2018年铁路投资有望重返8000亿。

关于未来铁路投资的规划，国家还未出台相关文件。但《中长期铁路网规划》提出，到2020年全国铁路营运里程将达到10万公里，建成包括客运专线、城际客运铁路和既有线提速线路相配套的32000公里的快速客运网络，总投资额预计超过1.5万亿元。因此未来还存在很大的发展空间。

2、公司的订单和铁路投资之间的关系？

公司主要的业务是轨道装备防腐涂料、轨道工程防水材料、及其相应的涂料涂装一体化服务。防腐涂料相关业务对应的是轨道交通装备，细分市场包括新造车辆及维护保养两个部分，新造订单来自于新增铁路投资对轨道装备的购买，维保订单是对以往年份新造车辆的后续维护，防水材料相关业务对应的是轨道建设工程，涉及的内容包括高铁站房及干线建设，细分市场也包括新造及维保两个部分，新造订单来自于新增铁路投资对轨道运营里程的建设，维保订单是对以往年份轨道工程的维护。

3、铁路车辆的维修期一般是多久，比如17年全国保有客车7万辆，货车80万辆，那维修率大概是多少万辆呢？

不同类型的车辆维修期不一样，铁路总公司对铁路车辆维修有相关的技术规程，譬如铁路货车维修分厂、段修，每运行2年需做段修、每运行8年需返厂修；而动车按运行里程或天数分一至五级修，(4000±400) km或运用2天就到一级检修，(3.3万-40万) km或运用6-540天就到二级检修，(120万±10万) km或3年就到三级检修，(240万±10万) km或6年就到四级检修，(480万±10万) km或12年就到五级检修。

4、应收账款的金额这么大，是为什么？应收账款回收期有多长？

近年受宏观经济状况影响，公司部分下游客户资金结算周期有所延长，亦造成公司应收款项相应增加。但目前公司主要应收账款客户均为国有大中型轨道交通装备制造企业或轨道交通施工企业，具有较高的资信水平和偿债能力，公司销售部门一直保持继续催收，相关客户单位有相应的还款计划并持续回款，破产、严重资不抵债等因素致使无法还款的状况预计不会发生。应收账款的回收期原则上是3个月，公司实际一般会会长于3个月。

5、水性化的情况是怎样的？

随着国家环保政策的发展，国家大力扶持和倡导环保型涂料的发展。水性涂料是涂料行业未来的发展趋势，轨道交通领域更是掀起了油性涂料转水性涂料的浪潮，中国中车已在2018年3月份的会议纪要中明确要加快推广水性涂料和水性漆的使用，优先从货车产品推进和推广，机车、客车、动车、地铁、城市轨道车辆等产品逐步推广。中国铁路总公司已制订铁路客车、货车用水性涂料相关技术标准，旗下中铁检验认证中心已制定CRCC认证实施细则并开始实施新的水性涂料技术审查。公司的轨道交通装备水性防腐涂料技术已经储备较长时间，通过应用考验，产品具有较强质量稳定性，且与市场同类产品相比，具有一定的成本优势，因水性涂料价格较油性涂料提高，铁路客车和货车涂料的水性化规模化使用，可

以明显提高公司在这一市场的销售规模和盈利水平。

6、未来发展或并购的路径是什么？

公司紧跟新时代及新经济的发展趋势，根据国家产业政策及国内外宏观经济的变化，围绕公司年度战略规划，实施内生式增长与外延式扩张并进的工作举措。一方面，稳中求进开展轨道交通行业的防腐涂料及防水材料业务，全面加强轨道交通维修（护）市场的开拓，重点发展水性涂料和高固体份、无溶剂等环保型涂料；另一方面，充分发挥自身的产业链优势，积极谋划在复合材料、填缝和密封胶、涂料上游原材料等高分子非涂料产品研发、制造、销售、渠道、品牌等领域进行全产业链的布局与经营，持续推进新能源、集装箱行业的涂料业务和装配式建筑的高分子材料业务的发展，大力促进大项目、大客户的深度发展和资源整合。