

证券代码：002591

证券简称：恒大高新

江西恒大高新技术股份有限公司

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	中信建投证券 于洋 化工行业分析师
时间	2018年11月05日 9:00-12:00
地点	公司四楼会议室
上市公司接待人员姓名	董事兼副总经理周小根、证券事务代表蔡云
投资者关系活动主要内容介绍	<p>签署《承诺书》</p> <p>一、介绍公司及主营业务的基本情况</p> <p>二、互动交流</p> <p>1、防磨抗蚀业务的主要特点？订单的体量？客户构成？</p> <p>答：（1）需求存在周期性：大多数防磨抗蚀业务每4-5年需要重新进行修复，部分如循环流化床锅炉一般每2年就需要重新修复，整体平均周期约为3年；（2）订单特点：小的订单几十万，大的订单几百万上千万，以小单为主；（3）客户构成：老客户占比较高，占比80%以上，每年也会有一些新增客户，占比在20%以内。</p> <p>2、公司在防磨抗蚀行业的市场占有率情况？</p> <p>答：公司是防磨抗蚀行业内唯一的上市公司，是国内工业设备防磨抗蚀行业的龙头企业。目前关于市场占有率情况，没有一个确定的官方数据，2010年公司通过行业协会数据测算的电弧喷涂业务（简称“HDS防护”）的市场占有率为20.10%，是行业第一，电弧喷涂业务近2年占公司防磨</p>

抗蚀业务的比例为 70%以上。

3、行业竞争情况？国内是否有类似规模的企业？行业进入壁垒？

答：目前市场竞争非常激烈，防磨抗蚀行业内的大多数企业专营某一种或少数几种防磨抗蚀产品的生产，且规模较小。公司作为行业内的龙头企业，能从事多种防护材料的生产，提供各种防护服务，具备面向终端用户提供全方位服务的能力。

4、垃圾焚烧炉防腐业务的竞争优势？

答：垃圾焚烧产生的腐蚀是综合性的，腐蚀程度深，常规工艺无法达到有效防护，公司当前的垃圾炉防护技术是借鉴并引进消化目前焊接领域最优秀的奥地利福尼斯公司的 CMT 焊接系统，结合 inconel625 镍基材料在高温状况的优良耐腐蚀功能所开发的具有自身特色且能够显著提高设备使用寿命的 HCMT 技术，公司是国内少数几家掌握垃圾焚烧炉防护技术并有能力进行大规模施工的企业。公司自 2009 年开始研发 HCMT 技术，并分别于 2012 年-2015 年小范围将该技术应用于垃圾焚烧炉的防腐领域。

5、垃圾焚烧炉防腐业务的市场机会及推广情况？

答：以前多数垃圾焚烧电厂运行采用低发电参数，常用中温中压，防腐需求并不明显。随着环保要求提高及对垃圾焚烧发电经济效益的转化，越来越多的垃圾焚烧电厂采购的中温次高压、次高温次高压运行炉型增多，随着相应垃圾焚烧炉的受热面腐蚀加剧及防腐需求凸显，2016 年开始逐步快速释放防腐市场需求。2016 年底公司正式大规模布局推广 HCMT 技术在垃圾焚烧炉的防腐应用，2017 年取得订单超过 1,500 万元，2018 年 1-9 月取得订单超过 3,000 万元，未来业务量将快速增长。

6、垃圾焚烧炉防腐业务跟普通防腐业务的区别？

答：（1）订单金额显著提升：垃圾焚烧炉的防腐单价大幅高于普通防腐业务，可达 1-1.5 万元/平方米，订单金额少则 300-500 万元，大则 1000-2000 万元，大幅高于普通防腐业务的订单金额。（2）业务模式有所改变：普通防腐业务的模式类似于工程类项目，大多由公司员工派驻至客户单位进行现场施工；垃圾焚烧炉防腐业务的模式类似生产型企业，由客户提供垃圾炉需要防腐的部件图纸，我公司根据图纸加工成部件并在车间进行 HCMT 冷焊防腐实施。当前公司可加工的垃圾焚烧炉防腐面积约为 2.6-3 万平方米/年，后期将根据市场推进情况，拟扩产至 4.5-5 万平方米/年。

	<p>7、垃圾焚烧炉防腐业务的主要客户及利润率情况？</p> <p>答：目前公司在垃圾焚烧炉防腐业务的主要客户有康恒环境、绿色动力、江联重工、广环投等，毛利率大致在 20%-30%。</p> <p>8、公司声学降噪业务的当前的经营情况及未来市场前景？</p> <p>答：公司声学降噪业务主要经营主体为恒大声学公司，其 2016 及 2017 年度的营业收入分别为 2,038 万元及 2,713.36 万元。受益于《中国环境保护税法》自 2018 年 1 月 1 日正式实施及恒大声学公司取得《环保工程专业承包二级资质》，2018 年中标数量大幅提升，1-9 月累计中标金额超 4,000 万元，未来随着工业企业对噪声治理的刚性需求（工业噪声税额根据超标分贝数按每月 350 元—11200 元征收），未来业务量将快速增长。</p> <p>9、公司 2015 年度业绩大幅亏损的主要原因？</p> <p>答：公司 2015 年度业绩大幅亏损的主要原因系公司下游客户所处行业主要为电力、水泥、钢铁，由于宏观环境调整及供给侧改革影响，效益及产能出现大幅下滑，导致公司营业收入出现大幅下滑由 2.54 亿减少至 1.85 亿元、公司毛利率同比也相应下降，由上年同期的 30.49%下降至 24.28%、公司持股 30%的参股子公司信力筑正的 2015 年度亏损 8,470.20 万元、山西南娄在建工程单项计提减值 1,836.28 万元。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2018 年 11 月 5 日