

证券代码：300443

证券简称：金雷风电

山东莱芜金雷风电科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2018-002

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（ <u>参加机构策略会</u> ）
参与单位名称	新时代证券 李远山 中信证券 林 劼 东兴证券 贺朝晖 中信建投 张 鹏
时间	2018年9月10日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书周丽女士、副总经理王瑞广先生、证券事务代表张传波先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>董事会秘书周丽女士、副总经理王瑞广先生、证券事务代表张传波先生与投资者在会议室进行交流，交流问题如下：</p> <p>问：公司未来有什么样的规划？</p> <p>首先，继续夯实风电主轴市场，进一步扩大市场份额；其次，公司将积极推进年产 8000 支 MW 级风电主轴铸锻件项目建设，为实现公司风电主轴的全流程生产，</p>

以及通过制造高性能的坯料来促进公司风电主轴研发能力的提升奠定坚实的基础。同时，8000支MW级风电主轴铸锻件项目的实施将为公司开发高端模具钢、船用件及其他高端装备制造产品打下坚实基础，为公司发展提供持续驱动。第三，公司将稳步推进已核准的两个风电项目建设，积累起经验、人才队伍后，不排除向周边和其他风资源良好的地区发展的可能；第四，充分发挥资本市场的平台优势以及自身专业优势，积极探索行业内外可持续发展的新机会，通过自主开发、外延扩张等方式，积极开拓新的业绩增长点。

问：主轴制造的行业壁垒？

答：（1）技术壁垒。风电主轴制造行业属于技术资金密集型行业，风电主轴属于专用设备大型零部件，制造流程复杂，各环节均有技术机密，只有经过长时间的技术研究、经验积累才能生产出合格优质的产品。以锻压和热处理工序为例，锻造和热处理过程属高温、高压，非稳态成型，影响因素多，变化大，很难检测与控制，必须采用高科技检测与现代化采样手段，不断进行理论分析与试验研究才能掌握核心技术。

（2）人才壁垒。风电主轴制造生产环节多，技术工艺复杂，不仅在工艺研发上需要优秀的科研人员，在一线生产车间也需要众多掌握熟练生产技术的技术工人，

从锻压、热处理、机械加工、涂装等都需要一大批娴熟的工人才能保证工业生产流程的顺畅。以锻压机操作员为例，培养一个合格的锻压机操作员需要 2 至 3 年时间。

(3) 供应商壁垒。风电主轴为风电整机的关键零部件，其质量直接关系到风电整机是否能够在恶劣的环境中 20 年以上无故障运行。因此风电整机制造商对其零部件供应商通常会进行长时间的严格考察，并均有自行制订的供应商认证体系。在既定的产品标准下，风电整机制造商更换零部件供应商的转换成本高且周期长，若风电主轴制造商提供的产品能持续达到其质量要求，则其将与风电整机制造商达成长期稳定的合作关系。在先行进入的风电主轴制造商已经与下游风电整机制造商达成战略合作伙伴的情况下，后进入者要打开市场难度较大。

问：2018 年上半年主轴毛利下降的原因是什么，未来如何应对？

答：公司 2018 年上半年主轴毛利下降主要原因是钢锭价格持续上涨导致的，为应对钢锭价格波动对公司经营业绩产生的风险，公司正在投资建设的年产 8000 支 MW 级风电主轴铸锻件项目，该项目投产后不仅可以解决公司原材料供应问题，同时因为节约运费及热送带来的能耗降低等方面进一步的降低成本。

问：经营活动产生的现金流量净额为负一亿，原因是什么？

答：一方面是第二季度发货量增加较多，因回款周期较长（大约为3至4个月），应收账款从年初的1.85亿元（扣除坏账前）增加到2.62亿元，应收账款的增加使得经营性现金流入减少；另一方面为应对后续订单的增加，存货从年初1.95亿元（不包括跌价准备）增加到2.67亿元，经营活动现金流出增加。

问：主轴在手订单及执行情况？三季度排产情况？

答：公司在手订单充足，自二季度开始印度市场税改政策影响消除，新增客户、国内客户发货量增加，发货计划有效执行，五、六月份发货量再创新高，二季度销售收入较第一季度及去年同期都有显著增加。目前，各车间均处于饱和状态，紧锣密鼓开展生产工作，保障按时、保质、保量交货。

问：公司在风电场领域的布局进展？

答：公司于2017年7月成立全资子公司山东金雷新能源有限公司，主要从事风能发电、太阳能发电项目的开发、组织生产及工程建设；风能、太阳能及火电所发电能的销售等。该子公司拟投资建设的2个50MW的风场，已于2018年8月取得莱芜市发展和改革委员会下发的核准批复，目前正在积极推进项目建设。

	<p>莱芜市地处山区，风能资源丰富，公司把上述 2 个风电项目做好，积累起了经验、人才队伍等条件后，不排除下一步到莱芜市其他区域或其他风资源良好的区域建设风电项目的可能。</p> <p>投资者接待过程中，公司与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照《信息披露事务管理制度》等规定执行，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平。没有出现未公开重大信息泄露等情况，同时已按深圳证券交易所要求签署调研《承诺书》。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2018 年 9 月 10 日