

中国船舶重工集团动力股份有限公司

关于 2018 年度投资者说明会召开情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

为便于广大投资者更加全面深入了解中国船舶重工集团动力股份有限公司（以下简称“公司”）2018年度生产经营情况及利润分配方案等情况，公司于2019年4月23日（星期二）15:00-16:00 通过上海证券交易所“上证e互动平台”（<http://sns.sseinfo.com>）上证e访谈栏目召开了公司2018年度投资者说明会，与投资者就上述事项进行网络互动交流和沟通，在信息披露允许的范围内对投资者关注的问题进行了回答和说明。现将有关事项公告如下：

一、本次说明会召开情况

公司已于2019年4月20日通过公司指定信息披露媒体及上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露了《公司关于召开2018年度投资者说明会的通知》（公告编号：2019-042）。2019年4月23日，公司副总经理、财务总监韩军先生，公司副总经理、董事会秘书王善君先生出席了本次投资者说明会，针对公司2018年度生产经营情况及利润分配方案等情况与投资者进行了交流和沟通，并就投资者普遍关注的问题进行了回复。

二、本次说明会投资者提出的主要问题及公司回复情况

在本次投资者说明会上，公司就投资者提出的问题给予了回答。现将本次投资者说明会和近期通过其他方式提出的主要问题及答复整理如下：

问题 1、请公司谈谈公司 2018 年度未进行现金分红的考虑？以及未来是否有现金分红计划？

回复：尊敬的投资者您好。公司将一如既往的按照相关法规及公司章程的规定，以现金分红或回购股份等方式回报投资者。经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司 2018 年 1-12 月实现合并归属母公司净利润 13.48 亿元。根据公司分红政策，公司以现金分配的利润不少于当年实现的可分配利润的

30%。据此计算，公司 2018 年可供分配利润为 4.04 亿元。实际上，2018 年公司已提前以回购股份的方式来回报投资者。

2018 年，公司实施了股份回购，累计回购股份数量为 1.78 亿股，支付的总金额为 3.9991 亿元（不含佣金等交易费用）。回购股份能够提高每股收益，彰显公司对未来的信心，提振市场信心，为投资者带来资本回报。根据《关于支持上市公司回购股份的意见》的有关规定，“上市公司以现金为对价，采用要约或集中竞价方式回购股份的，视同上市公司现金分红，纳入现金分红的相关比例计算”。因此，公司尚需分配利润为 435.34 万元。截止 2018 年末公司总股本为 17.16 亿股，每股尚需分配股利 0.0025 元，鉴于实施利润分配将支付操作费用，为了节省费用，公司 2018 年拟不进行上述结余利润的分配工作，结余部分滚存入下一年度以股份回购或现金分红等证监会认可的方式进行利润分配。

公司 2019 年第一次临时股东大会已经审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购股份的预案》，公司将在未来 6 个月内以自有资金 2.5-5 亿元回购公司股份，截止 2019 年 3 月 31 日，公司累积回购金额已超过 2.8 亿元。未来公司将根据中国证监会、上交所、公司章程的规定，持续实施回购计划，积极回报广大投资者。

问题 2、根据公司 2018 年募集资金使用情况，公司募集资金专户存在结余金额较大的情况，请问募集资金建设项目目前进展如何？

回复：尊敬的投资者您好。公司资产重组配套募集资金净额 1,338,051.97 万元，承诺投资项目总计 25 项。其中，补充上市公司及标的资产的流动资金项目已完成；2018 年第一次临时股东大会审议通过终止项目 3 项、新增项目 7 项、调减募集资金投入金额项目 4 项、变更实施主体及实施地点项目 3 项，未变更项目 7 项。有关情况如下：

（一）截至 2018 年底募集资金累计投入 708,329.34 万元，占总额的 52.9%。其中，新建项目使用募集资金 326,000 万元，募集资金投资进度为 77.1%；调减募集资金投入金额项目使用募集资金 188,000 万元，募集资金投资进度为 23.0%；变更实施主体及实施地点项目使用募集资金 199,500 万元，募集资金投资进度为 8.3%；未做变更项目使用募集资金 341,979.08 万元，募集资金投资

进度为 30.6%。目前，有 3 个项目已完成，5 项进度不及预期，其余正按计划开展。

（二）进度不及预期情况

1. 船用低速机关重件配套及售后服务保障能力建设项目，正与某军工项目统筹实施中。按环保要求，需优化涉及军工项目环保及安全等内容，该手续及审批流程较复杂。

2. 核电关键设备及配套生产线能力改造升级建设项目由于前几年我国核电建设规模有所缩减，目前市场需求低于预期，建设单位投资较为谨慎，导致进度放缓。近期官方确认核电重启后，核电行业复苏有望提速，有利于公司后续业务发展。

3. 船用化学电源生产能力提升建设项目，正在实施中。由于涉及两个工业园建设及化学品、废物处理，需地方多部门审批，流程复杂。

4. 年产 400 万只动力型锂离子电池生产线建设项目，正在实施中，从资金使用角度看未达预期，但建设进度已达 60%以上，预计 2019 年完工。由于建设单位信誉良好，设备商和施工方对项目没有预付款要求且可验收后再付款，付款进度较慢。

5. 新建年 45,000 吨铅酸蓄电池壳体注塑加工生产线建设项目，正在实施中。按京津冀环保要求，部分土建工程受影响；由于建设单位信誉良好，设备商和施工方对项目没有预付款要求且可验收后再付款，付款进度较慢。

对于受政策、市场等不可控因素影响项目，公司正采取有关预防措施积极推进项目进展，从可行性看，前述项目进展不会对公司的正常经营产生不利影响，符合公司发展规划，不存在损害股东利益的情形。后续，公司继续以提高发展质量和效益为中心，提高募集资金的使用效益，加强项目管控，保质保量推进项目建设。

问题 3、请问公司于 2018 年在黄冈开工的燃料电池项目，目前的进度如何？未来的规划目标是怎样的？

回复：尊敬的投资者您好。目前该项目已经动工，开始采购相关设备，未来会建成船用燃料电池系统和车用燃料电池发动机生产条件，新增燃料电池电

堆生产线、燃料电池系统联调与测试平台、燃料电池发动机装配生产线等工艺设备。产品将依托于军用市场，同步拓展军民融合产业，应用于舰船和汽车相关领域，实现军民融合并行发展。

问题 4、根据公司近两年的公告，公司每年均将部分闲置募集资金用于临时补充流动资金，请问公司是否存在较大规模资金闲置的情况？是否有考虑过将较宽裕的闲置资金用于向投资者现金分红？

回复：尊敬的投资者您好。公司近两年将部分闲置募集资金用于补充流动资金均系在不影响投资项目建设需要的前提下短期临时补充流动资金，到期部分均已归还至募集资金专用账户。该部分资金具有明确的建设用途，暂时闲置系募投项目建设节点实际需要所导致，不存在资金长期闲置的情况。

公司 2016 年-2018 年银行存款余额系公司正常营运资金需要所形成。公司所处动力系统产业技术含量和工艺要求较高，公司购买原材料、更新设备等方面所需资金规模较大，因此形成了一定规模的银行存款余额。上述资金在公司实际生产经营中均需要滚动使用，不存在大量闲置的情况。

问题 5、公司未来在现金流管理方面有何计划？如何在现金流方面和成本收益方面进行权衡？

回复：尊敬的投资者您好。由现金管理延伸的应收账款和存货管理是公司财务和业务管理的重点工作，在应收账款方面，公司采取大的信用政策及个别分析相结合的方式，同时考虑现金流及坏账风险、不同区域和客户等因素，对应收账款具体分析、具体对待，使回款率有实质提升。在存货方面，公司将坚持提高存货管理效率的原则，努力提升存货周转效率，对现有产品进行梳理，努力实现产销平衡。

问题 6、根据公司 2019 年 4 月 5 日发布的公告，公司拟组建中高速柴油机产业公司，请问组建产业公司会有什么样的影响？

回复：尊敬的投资者您好，公司拟对中高速柴油机业务开展整合，组建中高速柴油机产业公司（拟用名为中国船舶重工集团发动机有限公司，以工商核准为准）。目前，公司从事中高速柴油机业务的全资或控股企业分别为河南柴油机重工有限责任公司、陕西柴油机重工有限公司、上海齐耀发动机有限公司、上海瓦锡兰齐耀柴油机有限公司、中船重工柴油机动力有限公司（以下简称“五

家公司”）。五家公司已形成中高速柴油机整机及关键零部件研发制造能力，基本掌握了先进柴油机的核心制造、试验技术，具备年产中高速柴油机 1700 台能力（其中中速柴油机 900 台/年、高速柴油机 800 台/年），产品广泛应用于海军舰船动力装备、民船配套装备及电站发电机组。

上述产业整合计划旨在通过推进专业化整合重组，解决中高速柴油机业务的同质化竞争、整体性不强等问题，促进公司中高速柴油机业务健康发展。产业整合过程进一步促进了中高速柴油机业务板块的整体运营效率和产业经营质量的提升，有利于提升上市公司整体盈利能力，从而利好投资者。

问题 7、公司目前发展面临哪些风险？会对公司经营业绩增长和未来的分红产生哪些影响？

回复：尊敬的投资者您好。公司的部分产品如船用低速柴油机主要用于民用船舶行业。公司的民用船舶配套业务与全球航运业密切相关，航运业受宏观经济、航运市场形势及国际原油价格等多方影响，航运业的波动会对公司业绩产生一定的影响。自全球金融危机以来，全球造船及相关配套行业受航运市场需求低迷、产能过剩等因素的影响已较长时间处于行业低谷期。随着 2018 年造船业及航运市场整体向好，我们判断航运行业处于底部等待复苏，进一步下滑的可能性很小。

公司与民船相关的业务收入占比约为 23.45%，毛利率约为 19.66%。公司作为目前船舶动力领域的领先企业，本身在船用柴油机、船用综合电力推进系统领域拥有一定的技术优势和品牌优势，在多年的生产经营过程中已经形成了相对稳定的客户群体，在相关领域的市场竞争力和盈利能力有能力对公司业绩的增长形成支持作用。同时，公司其他业务领域包括燃气轮机、化学动力等领域均具有突出的竞争优势和较强的盈利能力，从而形对公司未来经营业绩增长和投资者利益的有力保障。

公司秉承“以军为本、军民融合、海陆并进”的战略方针，以化学动力、燃气动力、综合电力、海洋核动力四大动力为重点业务板块，通过军用技术民用化等方式，将动力业务中的高端技术加以转换，大力拓展军民融合产业，达到军与民的可持续发展。

问题 8、公司目前正在推进的资产重组项目预计将对公司的现金流情况和

未来分红情况有怎样的影响？

回复：尊敬的投资者您好，自 2008 年全球金融危机以来，船舶及其配套市场较为低迷，新船有效需求不足。随着国际经济开始复苏以及船舶市场迎来底部反弹，新船成交量同比有所增加，但航运、造船双过剩依然决定着市场博弈的主基调。受行业影响，公司部分民船动力配套业务负债率上升、营运资金压力增大。同时，随着我国国防军队改革的推进，一方面公司正常备货和生产经营以保障国防需求；另一方面公司合同签订、产品交付、收入确认和回款有所延迟，导致经营活动现金流下降，上市公司 2017 年度经营活动产生的现金流量净额为-4.37 亿元，较前一年度下降 180.9%。基于上述市场环境，为推进供给侧结构性改革、重点做好“三去一降一补”工作的决策部署、实现“降杠杆、减负债”的目标，公司拟通过本次交易引入特定投资者补充资金，从而优化上市公司资本结构、降低杠杆率，减轻公司下属子公司财务负担、改善经营质量，促进上市公司完成提质增效，实现经营业绩的提高。引入特定投资者将促进上市公司深化国有企业改革、激发企业内生增长活力，增强公司综合实力，为公司长期持续健康发展夯实基础，保护投资者的利益。

问题 9、您好！请问 5 月和 7 月解禁股的股东及持股数？谢谢！

回复：尊敬的投资者您好。公司 2019 年解禁的有限售条件流通股均为公司 2016 年重大资产重组向控股股东及其一致行动人发行的股份，具体内容可详见公司 2018 年年度报告“第六节普通股股份变动及股东情况”。

问题 10、关注公司去年投资了一嗨公司，今年在公司年报中没有说明这个公司的情况，能不能简单介绍一下这个公司的情况？

回复：尊敬的投资者您好。公司与相关投资方一直跟踪行业发展态势和相关产业政策的变化，各方正在协调推进相关事宜。感谢您对公司的支持。

问题 11、公司新的股权激励计划中的行权价格已经长时间高于现在的市场价格，起不到应有的激励作用，请问公司如何处理股权激励方案中股价倒挂问题？

回复：尊敬的投资者您好。公司股权激励方案是基于 2016 年的市场情况及公司对未来的预期制定的，由于证券市场的变化，导致股权激励价格倒挂，我们将学习参考其他成功实施股权激励上市公司的经验，依据上市公司股权激励

政策完善股权激励方案。感谢您对中国动力的关注和支持！

问题 12、2019 年第一季度公司利润怎么样？是否增长？

回复：尊敬的投资者您好。公司将于 2019 年 4 月 25 日披露第一季度报告，具体内容请详见公司季报。

问题 13、今天股价重挫，正常么？体现公司的价值么？还是对 70 周年海军阅兵有意见？

回复：尊敬的投资者您好。二级市场股价波动是市场的一种正常表现，体现了投资者不同的投资理念，中国动力是业务门类最全的动力装备供应商，是海军动力装备业务的龙头企业，将一如既往为中国海军装备的发展提供强力支持。感谢您对中国动力的关注和支持！

问题 14、陕柴及重齿两家公司 2018 年利润是否已经并入公司 2018 年年报？当初承诺的两家公司 3 亿的利润是否兑现？如果并入并兑现，那么公司为什么今年总利润才 13.48 亿，扣除陕柴及重齿利润，公司今年其他业务才 10 亿，比去年 12 亿的总利润大幅减少，请说明原因！

回复：尊敬的投资者您好。公司 2018 年度报告已包含陕柴和重齿两家公司，公司 2018 年实现归母净利 13.48 亿元，2017 年按照同一控制下企业合并调整后统一口径归母净利为 11.68 亿元，同比增长 15.33%。我们将在 2019 年采取切实可行的措施提高盈利能力，回报投资者。感谢对公司的关注与支持！

问题 15、从 2018 年年报中可以看出，公司的业绩增长更多的来源于启停电池，但毛利润有所下降，2019 年公司的业绩增速是否需更多的依靠燃气轮机来贡献？请问未来公司在燃气轮机方面的规划，如何做好进口替代的工作。另公司回购公告中最高价格为 37.5 元，是如何计算出来的，有没有依据？如公司股价始终低于该价格，有没有利用 2019 年利润持续进行回购的可能？

回复：尊敬的投资者您好。公司是多元化动力业务公司，从业务板块看，公司的燃气动力、化学动力、全电力、民用核动力等业务将对业绩增长形成支撑；从战略部署看，公司将切实落实军民融合深度发展战略，强力推进军用技术民用化，大力拓展新兴高端装备市场。燃气轮机方面，公司在自主研发和引进消化吸收国外先进技术同时发力，目前正在轻型燃机领域研制成功主力机型，并已实现量产，运用于军民领域。

根据回购相关指引，回购价格区间上限高于董事会通过回购股份决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%情况应特别说明，因此公司设置了回购上限为 33.75 元/股。公司 2019 年第一次临时股东大会已审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购股份的预案》，公司将在未来 6 个月内以自有资金 2.5-5 亿元回购公司股份。截止 2019 年 3 月 31 日，公司累积回购金额已超过 2.8 亿元，公司后续将根据股价波动情况继续实施回购。

三、其他说明

关于本次投资者说明会的全部具体内容，详见上海证券交易所上证e互动平台”（<http://sns.sseinfo.com>）的上证e访谈栏目。公司指定的信息披露媒体为《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。非常感谢各位投资者参加公司本次投资者说明会！在此，公司对关注和支持公司发展并积极提出建议的投资者表示衷心感谢！

特此公告。

中国船舶重工集团动力股份有限公司董事会

二〇一九年四月二十五日