

证券代码：300737

证券简称：科顺股份

科顺防水科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-005

<p>投资者关系活动类别</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/>特定对象调研 <input checked="" 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</p>																																																																																																												
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<table border="0"> <tr><td>长江证券</td><td>范超</td><td>恒越基金</td><td>施平川</td></tr> <tr><td>长江证券</td><td>张佩</td><td>财信自营</td><td>陈书剑</td></tr> <tr><td>南方基金</td><td>余一鸣</td><td>墩和资本</td><td>陈文敏</td></tr> <tr><td>国泰基金</td><td>陈异</td><td>华能信托</td><td>陈博文等 4 人</td></tr> <tr><td>国泰基金</td><td>钱晓杰</td><td>东方马拉松</td><td>任兵</td></tr> <tr><td>东方资管</td><td>裴政</td><td>杉树投资</td><td>袁斌</td></tr> <tr><td>西部利得</td><td>吴海健</td><td>中耿基金</td><td>周汝昂</td></tr> <tr><td>博道基金</td><td>钱程</td><td>前海瑞圆</td><td>蔡彬</td></tr> <tr><td>财通资管</td><td>康艺馨</td><td>长江资管</td><td>诸勤秒</td></tr> <tr><td>兴业证券</td><td>李阳</td><td>同犇投资</td><td>王鹏</td></tr> <tr><td>point 72</td><td>Elaine Liu</td><td>国信资管</td><td>章耀</td></tr> <tr><td>梵基投资</td><td>何帆</td><td>国寿资产</td><td>杨琳</td></tr> <tr><td>盘京投资</td><td>马欣</td><td>国泰投信</td><td>陈怡帆</td></tr> <tr><td>聆泽投资</td><td>李广杰</td><td>大家资产</td><td>李超</td></tr> <tr><td>上银基金</td><td>郑众</td><td>宁银理财</td><td>孙文瑞</td></tr> <tr><td>东海证券自营</td><td>施鹏飞</td><td>安信基金</td><td>陈鹏</td></tr> <tr><td>申万菱信基金</td><td>廖明兵</td><td>富国基金</td><td>郑思恩</td></tr> <tr><td>中信资管</td><td>张妮</td><td>寻常投资</td><td>孙涛</td></tr> <tr><td>中信资管</td><td>张晓亮</td><td>惠升基金</td><td>沈路遥</td></tr> <tr><td>中国人保</td><td>王辉</td><td>招商自营</td><td>徐叶</td></tr> <tr><td>中邮基金</td><td>肖雨晨</td><td>擎天普瑞明</td><td>张文乾</td></tr> <tr><td>中金基金</td><td>于智伟</td><td>瑞兴投资</td><td>徐强</td></tr> <tr><td>中银国际自营</td><td>赵颖芳</td><td>益菁汇</td><td>吴美林</td></tr> <tr><td>交银基金</td><td>张晨</td><td>莫得基金</td><td>黄伟</td></tr> <tr><td>兴业国际信托</td><td>邱尧贝</td><td>财通资管</td><td>何智超</td></tr> <tr><td>兴业资管</td><td>刘欢</td><td>远望资产</td><td>卢春宇</td></tr> <tr><td>兴业资管</td><td>储乐延</td><td>涂灵资产</td><td>符涓涓</td></tr> </table>	长江证券	范超	恒越基金	施平川	长江证券	张佩	财信自营	陈书剑	南方基金	余一鸣	墩和资本	陈文敏	国泰基金	陈异	华能信托	陈博文等 4 人	国泰基金	钱晓杰	东方马拉松	任兵	东方资管	裴政	杉树投资	袁斌	西部利得	吴海健	中耿基金	周汝昂	博道基金	钱程	前海瑞圆	蔡彬	财通资管	康艺馨	长江资管	诸勤秒	兴业证券	李阳	同犇投资	王鹏	point 72	Elaine Liu	国信资管	章耀	梵基投资	何帆	国寿资产	杨琳	盘京投资	马欣	国泰投信	陈怡帆	聆泽投资	李广杰	大家资产	李超	上银基金	郑众	宁银理财	孙文瑞	东海证券自营	施鹏飞	安信基金	陈鹏	申万菱信基金	廖明兵	富国基金	郑思恩	中信资管	张妮	寻常投资	孙涛	中信资管	张晓亮	惠升基金	沈路遥	中国人保	王辉	招商自营	徐叶	中邮基金	肖雨晨	擎天普瑞明	张文乾	中金基金	于智伟	瑞兴投资	徐强	中银国际自营	赵颖芳	益菁汇	吴美林	交银基金	张晨	莫得基金	黄伟	兴业国际信托	邱尧贝	财通资管	何智超	兴业资管	刘欢	远望资产	卢春宇	兴业资管	储乐延	涂灵资产	符涓涓
长江证券	范超	恒越基金	施平川																																																																																																										
长江证券	张佩	财信自营	陈书剑																																																																																																										
南方基金	余一鸣	墩和资本	陈文敏																																																																																																										
国泰基金	陈异	华能信托	陈博文等 4 人																																																																																																										
国泰基金	钱晓杰	东方马拉松	任兵																																																																																																										
东方资管	裴政	杉树投资	袁斌																																																																																																										
西部利得	吴海健	中耿基金	周汝昂																																																																																																										
博道基金	钱程	前海瑞圆	蔡彬																																																																																																										
财通资管	康艺馨	长江资管	诸勤秒																																																																																																										
兴业证券	李阳	同犇投资	王鹏																																																																																																										
point 72	Elaine Liu	国信资管	章耀																																																																																																										
梵基投资	何帆	国寿资产	杨琳																																																																																																										
盘京投资	马欣	国泰投信	陈怡帆																																																																																																										
聆泽投资	李广杰	大家资产	李超																																																																																																										
上银基金	郑众	宁银理财	孙文瑞																																																																																																										
东海证券自营	施鹏飞	安信基金	陈鹏																																																																																																										
申万菱信基金	廖明兵	富国基金	郑思恩																																																																																																										
中信资管	张妮	寻常投资	孙涛																																																																																																										
中信资管	张晓亮	惠升基金	沈路遥																																																																																																										
中国人保	王辉	招商自营	徐叶																																																																																																										
中邮基金	肖雨晨	擎天普瑞明	张文乾																																																																																																										
中金基金	于智伟	瑞兴投资	徐强																																																																																																										
中银国际自营	赵颖芳	益菁汇	吴美林																																																																																																										
交银基金	张晨	莫得基金	黄伟																																																																																																										
兴业国际信托	邱尧贝	财通资管	何智超																																																																																																										
兴业资管	刘欢	远望资产	卢春宇																																																																																																										
兴业资管	储乐延	涂灵资产	符涓涓																																																																																																										
<p>时间</p>	<p>2021 年 2 月 23 日、2 月 24 日</p>																																																																																																												
<p>地点</p>	<p>公司会议室、线上交流</p>																																																																																																												

<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>总裁：方勇 董事会秘书：毕双喜 财务副总监：文银伟 证券事务代表：李文东 证券事务专员：裴爽</p>
	<p>(一) 公司介绍</p> <p>公司董事会秘书毕双喜简单介绍了公司的基本情况。</p> <p>(二) 会议交流</p> <p>1、公司 2020 年的发展情况总结及对 2021 年的展望？</p> <p>方勇：公司在 2020 年提出了“三年百亿”的中期销售规划，同时也制定了一系列的子计划，2020 年虽受到部分疫情影响，但整体而言还是较好的完成了公司的既定目标，净利润同比增速在 120%-150%之间，营业收入也稳定增长，各项工作按部就班的在布局和推进。展望 2021 年，公司将坚定的落实三年百亿的目标，确保到 2022 年实现销售过百亿，从目前的市场情况来看，公司对实现这个目标非常有信心，我们是希望在实现百亿目标的同时，进一步改善公司的经营质量，提升盈利能力，增强抗风险能力，为百亿之后的发展夯实基础。</p> <p>2、公司对百亿营收具体是如何分解的？</p> <p>方勇：从商业模式来看，我们的业务分为 B 端和 C 端业务，C 端业务主要是家庭防水和修缮方面的市场，主要依靠建材市场、装修公司、线上销售等途径进行开拓布局；B 端业务又分为直销和经销，直销主要是面对战略地产和大型市政基建项目，经销主要是发展当地经销商开拓地方性地产或市政项目，因此从客户结构来看，我们又分为地产和非地产业务，非地产又进一步细分为轨道交通、市政工程、机场、核电、场馆、地下管廊等多个领域。公司在上述不同的业务领域都分别有专门的团队负责开发维护，我们根据销售目标对这些团队都下达了非常具体的发展计划和考核目标，也配备了相应的资源，从过往的发展经验来看，我们这些团队的发展目标基本都能按质按量完成。</p> <p>3、公司如何平衡收入增长和经营质量？</p> <p>方勇：公司非常重视规模和质量的平衡，前几年营收增长均超过了 50%，但盈利质量也有所下降，所以自 2019 年起，公司就加大了在提升</p>

经营质量方面的力度，主要体现在以下几个方面：

(1) 主动降低收入增速，改善经营质量，夯实发展基础

公司的百亿目标是到 2022 年实现销售过百亿，以 2019 年度销售收入来测算，2020-2022 年我们只需要保持 30% 的复合增速即可实现目标，对比 2017 和 2018 年的 50% 收入增速，我们是主动下调了收入增速，目的就是不希望公司出现虚胖的情形，我们希望公司的发展是健康可持续的，希望公司在经营质量、管理效率、抗风险能力等方面能够快速跟上，进一步夯实基础，为百亿后的发展奠定良好的基础。

(2) 提出一系列经营子目标，明确经营发展方向

公司在提出百亿目标的同时，还制定了一系列的子目标，如对应收款增速的管控红线，对经营性现金流量净额的要求，对经销直销占比的规划，对工建民建的发展方向，对地产和非地产的业务开发计划等等。

(3) 提升管理效率，降本增效

为优化公司人员组织，公司聘请国际知名咨询机构为公司全面梳理组织架构、人岗适配、流程管理、权责划分等模块，并加大对人均产值、人均贡献等效率指标的考核要求，同时陆续上线一系列电子化系统，打通研发、生产、仓库、供应、物流、订单等全环节，提高工作效率，降低管理成本。

4、请问公司提高经销收入占比的背景及措施？

提高经销收入占比主要有几方面考虑，一是经销商的触角更加深入广阔，能够覆盖到区县级的项目，尤其是地方性的市政基建项目；二是经销商往往数量较多，单个经销商规模不大，公司对单体经销商依赖性不强，有利于公司经营稳定性；三是公司对经销商的价格、付款、新产品推广等管理更加高效便捷，有利于公司提升经营质量。

提高经销收入占比主要从以下几方面着手：

(1) 增加经销商数量，填补国内空白区域市场

目前公司在经销商布局方面还存有空白区域，部分市县尚未开发经销商，公司计划加大对经销商开发的力度，争取用 2-3 年时间完成全国绝大部分地级市的经销网络覆盖，同时在部分防水需求较大的市场，适

当增加经销商数量，加大业务延伸的触角。

(2) 全方位赋能，扶持重点经销商做大做强

公司拥有众多合作超过 10 年的重点核心经销商，从 2020 年开始公司加大对这些重点经销商的扶持力度，在产品供应、物流仓储、技术支持、施工服务、资金供给等方面提供支持，推动他们做大做强。

(3) 加大民建市场的投入，细分区域，渠道下沉，快速裂变。

民建市场均是通过经销渠道来拓展，且民建市场的整体毛利率较高，现金流很好，目前公司民建市场的收入占比不高，主要原因是民建市场的渠道布局周期较长，前期投入较大，经营思路与工建市场差异较大。公司在 2019 年已对民建市场进行了全方位的升级，从品牌、团队、策略、产品等多方面进行了调整升级，预计未来几年内，公司民建市场的收入增速将远高于公司平均增速。

5、公司近几年在多品类扩张方面有何计划？

方勇：根据公司的战略规划，公司在实现销售百亿之前将主要聚焦在建筑防水领域，暂时不考虑其他品类的扩展，但我们会充分关注和调研市场，学习其他品类和其他行业的相关情况，不排除在百亿之后也有可能涉及多品类的发展，但目前尚无明确计划。

2019 年，公司全新升级了企业文化，确定公司的使命是“延展建筑生命，守护美好生活”，因此公司将更多聚焦在与建筑寿命相关的功能性材料，以及与百姓生活体验息息相关的建材行业或品类中，暂时不会考虑跨大行业发展。

6、公司防水产品的发展方向是什么？

方勇：公司的产品发展方向主要有三方面，一是使产品更环保，包括生产和施工的环保性；二是施工更便捷，开发更多便于施工的产品，让施工的难度和成本进一步降低，同时降低防水使用寿命对施工环节的依赖程度；三是性价比更高，公司将持续研发性能优异、施工好用且成本不高的产品，提升公司的产品竞争力。

7、近期沥青原材料上涨，对公司 2021 年经营有何影响？

方勇：沥青是公司卷材产品的主要原材料之一，沥青价格波动在短

	<p>期内对公司的盈利能力是有影响的，但从更长周期来看，这个影响是有限的，主要有以下几方面原因：</p> <p>（1）对比几年前，公司品牌知名度不断提升，规模迅速扩大，议价能力相应提升，如原材料价格大幅上涨，公司可以有效将成本压力传导至下游客户，且传导的滞后程度在缩减。</p> <p>（2）随着荆门、渭南及德州二期生产基地的投产，公司的原材料仓储能力大幅提升，公司在节前已进行了沥青冬储，同时也通过签订长期协议的方式，锁定了部分原材料的采购价格，可以有效减小原材料涨价带来的成本压力。</p> <p>（3）公司近几年一直在优化产品结构，降低沥青基产品的占比，同时减少卷材的沥青单位耗用量，降低沥青成本占比，降低盈利能力对沥青采购价格的敏感程度。</p> <p>（4）随着公司规模迅速扩大，生产经营效率显著提升，单位生产制造成本和管理成本有所摊薄，原材料承压能力明显提高，盈利能力稳定性也显著增强。</p> <p>8、对比前几年，公司 2021 年的综合竞争力有哪些提升？</p> <p>方勇：</p> <p>（1）品牌知名度显著提升，品牌效应快速显现；</p> <p>（2）议价能力明显提升，销售渠道更加完善；</p> <p>（3）经营稳定性逐渐提高，抗风险能力大幅提升；</p> <p>（4）规模效应明显，管理效率显著改善；</p> <p>（5）产品竞争力明显提升，产品结构更加合理。</p> <p>9、公司 2021 年的资本开支主要有哪些？</p> <p>2021 年，公司资本开支主要包括福建科顺和德州三期的生产基地建设，原有生产基地的产能扩建、机械化智能化改造，以及众多信息化系统的搭建等。</p>
附件清单	无
日期	2021 年 2 月 24 日