

证券代码：300407

证券简称：凯发电气

天津凯发电气股份有限公司 2020 年度业绩说明会

投资者关系活动记录表

编号：2021-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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"/> 一对一沟通 <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	通过“全景·路演天下”（ http://rs.p5w.net ）参与本次业绩说明会的广大投资者
时间	2021年5月11日下午15:00-17:00
地点	天津凯发电气股份有限公司
上市公司接待人员	董事长：孔祥洲 总经理：王伟 董事会秘书：蔡登明 财务负责人：赵一环 独立董事：周水华 广发证券股份有限公司保荐代表人：廉亚男
投资者关系活动主要内容介绍	公司于2021年5月11日下午15:00-17:00在全景网通过网络远程的方式举行2020年度业绩说明会，

公司接待人员与投资者进行了互动交流和沟通，并就投资者关注的问题进行了回复。主要问题和回复如下：

问题一：王总好，请教 4 个问题：1、公司刚性接触网技术在国内应用市场空间如何？2、德国 RPS 计划何时到法兰克福或港交所上市？3、可否详细介绍 RPS 获德国联邦铁路首个接触网供电 1.5MW 光伏电站示范工程产业前景？4、年报中提到 RPS “氢电解电能供电集装箱”是否为给电解水产生氢气提供电力支持的移动供电设备，本人无法理解集装箱供电制备氢气再使用化学能发动机驱动的做法，应该是我理解不到位，能否详细介绍该技术发展前景？

答：投资者您好！首先感谢您对公司的关注。以下我简要回复您的问题，如有进一步的问题欢迎到公司交流。

问题 1：公司刚性接触网技术在国内应用市场空间如何？
公司德国子公司 RPS 拥有刚性接触网全套技术，包括计算机弓网关系仿真计算、设计、零部件全套图纸及相关专利以及在德国等欧洲国家的应用业绩。公司在国内完成的第一个刚性接触网项目是北京大兴机场线时速 160 公里刚性接触网系统，合同内容包括仿真计算、参与方案设计、供货、编制安装调试工艺标准、对施工单位安装调试培训、现场施工督导、配合验收检测等。该项目是公司境内外技术专家、工程师与国内业主、设计、施工等单位密切配合的成功案例。该线路自 2019 年开通至今运行稳定，充分说

明公司刚性接触网技术已达到了较高的设计标准。后续，公司将借助北京大兴机场线刚性接触网成功实施的经验，与德国专家和国内相关设计、施工运营单位一起共同攻克200-250公里/小时等级的刚性接触网技术。从市场需求方面来看，目前国内刚性悬挂接触网技术主要应用于城市轨道交通项目（一般时速在120公里及以下）。干线铁路的隧道供电部分以往采用过少量的刚性接触网，但受当时技术限制，运行时速仅达140公里。从技术发展趋势及市场需求来看，由于刚性接触网具有占用隧道空间小、可靠性高、维护费用低、方便事故救援等明显优点，后续势必成为干线铁路隧道部分供电方案的优先选项。例如，目前瑞士已将刚性接触网确定为铁路隧道内唯一的供电方案。因此，在积极参与国内城市轨道交通刚性悬挂接触网建设的同时，公司也在密切关注国家重大铁路工程如川藏铁路建设中刚性悬挂接触网技术的应用和需求，并积极参与相关科研项目。川藏铁路隧道占比达到83%左右，我们认为从技术可实现性、建设成本和运行安全等角度考量，采用刚性接触网技术具有明显的优势。

2、德国RPS计划何时到法兰克福或港交所上市？截至目前，公司全资子公司RPS尚未有在法兰克福或港交所上市的计划。

3、可否详细介绍RPS获德国联邦铁路首个接触网供电1.5MW光伏电站示范工程产业前景？为应对气候变化，德国政府出台一系列政

策，鼓励旅客选择较为低碳的铁路交通。为此德联邦铁路发布未来建设目标：2025 年德国铁路电气化率达到 65%，2030 年电气化率达到 70%，平均每年增长一个百分点；2038 年实现牵引动力全部由绿色能源供给，2050 年实现德联邦铁路（包括办公等）碳中和。因此，预期未来 10 年到 20 年，德国及其他欧盟成员国的铁路电气化发展和绿色能源的应用步伐将加快，其采用光伏电站向 16.7HZ 接触网供电是实现上述目标的措施之一。针对上述市场发展预期，公司全资子公司德国 RPS 积极进行相关技术研发和产品落地，并成功中标了德国联邦铁路首个 1.5MW 光伏电站接触网供电示范工程，该项目预计将于今年三季度完工并网。

可以预期，随着全球主要国家为应对全球气候变暖对人类生存和发展的严峻挑战而纷纷采取低碳环保行动，以及各主要国家“碳达峰”、“碳中和”时间表的日益明确，轨道交通电气化发展和绿色能源供给将成为未来发展新趋势，也将为公司的业务开展带来新的历史机遇。

4、年报中提到 RPS “氢电解电能供电集装箱”是否为给电解水产生氢气提供电力支持的移动供电设备，本人无法理解集装箱供电制备氢气再使用化学能发动机驱动的做法，应该是我理解不到位，能否详细介绍该技术发展前景

德联邦铁路绿色交通计划包括使用太阳能、风能以及氢能等。德国铁路由于电气化率并不高，一方面提高电气化率，另一方面

对未电气化的区段将采用电池供电电力机车和氢能电力机车相结合的绿色能源方案。RPS 公司围绕公共交通设施绿色能源领域展开技术研发和新业务的培育拓展，深入研究电力机车集装箱式换流站、氢电解电能供电集装箱、公交电动车动态充电和车载充电等解决方案及核心技术，并参与制订了相关技术标准。其中“氢电解电能供电集装箱”是给制氢站供电的相关装备。

问题二：具体时间也记不得了，反正你们高管每隔一年半载都要抛出集体减持计划，像你们高管一旦上市早就实现财富自由了，到底是什么原因呢？不要用一句个人资金需求来糊弄人！这次减持到 6 月下旬，会不会过几个月又来一次集体个人资金需求？

答：您好，公司高管的减持行为均系个人资金需求，并根据减持细则的要求及时进行了预先披露及减持进展公告。截止目前，公司经营稳健，高管减持部分股票后亦持续在公司履职，对公司未来的发展前景充满信心。谢谢！

问题三：王总好，公司 2017 年至 2020 年年报显示，研发费用逐年投入 6948 万、6403 万、8413 万、8736 万，四年共计 3.05 亿。反观公司 2017 年至 2020 年的扣非净利润，分别为 4222 万、906 万、5113 万、8276 万，四年共计 1.85 亿。这样入不敷出的情况是否会长期持续？该情况何时会得以扭转？

答：你好！公司研发投入是为公司长远的利益，不能以现在的利润来衡量。公司致力于投资者提供长久的回报。感谢您对公司的关注！

问题四：公司与通号集团确立了怎样的长期关系？是长期保持现状，即参股公司、协同发展、分享公司经营成果，还是有控股计划，树立国际市场地位？

答：尊敬的投资者您好：通号集团为公司非常重要的战略投资者，公司与通号的业务存在很强的协同性，感谢您的关注。

问题五：请问董事长：凯发在 2019 年四月股价是十一元左右，在 2020 年四月是九元多，而今年四月股价是六元多。这与公司每年增长的业绩不相符，能否采取点措施改变这个问题，是否公司可以回购部分股权，以增长市场信心，维护公司市值？

答：你好！公司将考虑你的建议，采取切实可行的方法维护公司市值。谢谢。

问题六：近几年公司股价大幅跑输创业板，可以理解受多方面因素影响，如果抛开其他因素，当前股价能否体现出公司价值？

答：尊敬的投资者您好；如您所说，公司股价受多方面因素影响，公司将继续做好基本面，积极回报投资者，增强投资者信心。感谢您的关注！

问题七：凯发电气在未来三年是否会考虑拓展轨道交通行业以外的业务？

答：您好，感谢您对本公司的关注。公司自成立以来，始终专注于轨道交通领域，经过多年发展，已经在行业内形成了较强的竞争优势和领先的行业地位，2016 年收购 RPS 之后，更是形成了境内外的联动布局，协同效应初显。未来，公司会继续深耕该领域，努力做大做强，回报广大投资者，暂无扩展轨道交通行业以外业务的规划。谢谢。

问题八：公司近几年净利润率远不及上市之初，上市和收购德国 RPS 之后，应该都能提高公司行业竞争力，为何上市之后盈利能力下降？未来有没有提高净利润率的经营策略？

答：你好！公司收购 RPS 时，RPS 是亏损的，这两年通过对它增资，更新设备，提高竞争力，RPS 业绩以逐渐改善，盈利能力持续提高。谢谢！

问题九：公司未来盈利能力还有多大提升空间？现在处于少年期，青壮年，还是老年期？谢谢

答：尊敬的投资者： 公司研发投入逐年增加产品竞争力逐步提升，公司所在行业保证在执行合同增长有保障，公司未来盈利能力提升空间望你多多关注公司的相关公示，谢谢关注。

问题十：创业板白马股大幅调整，凯发虽然业绩高增

长可白马行情暴跌，目前白马行情调整很多小盘成长股大幅上涨，为啥凯发还暴跌。深层原因是什么？公司高管这么低的价位不增持反而集体减持震惊市场，为什么？

答：尊敬的投资者您好：公司近三年营业收入和净利润持续增长，公司将继续做好基本面，积极回报投资者。公司高管在岗位上尽心尽力为股东服务，仅有一位因个人资金需求实施了减持，其他均未实施减持。感谢您的关注！

问题十一：蔡总，凯发电气是高科技企业，国家扶持行业。要主动进行价值挖掘和发现。1 每季度发布研报，提高投资人的理解和透明度。2 定期召开电话会议介绍公司进展和前景。3 低位股价进行回购，为后面员工激励做准备。

答：你好！谢谢您提出的建议，我们一定努力、尽力回报广大投资者。谢谢！

问题十二：您好，您对凯发电气是否足够了解？该公司在行业内是否具备非常强的竞争力？未来发展潜力如何？谢谢！

答：尊敬的投资者您好。凯发电气是非常具有潜力的公司。公司是国内较早进入轨道交通领域为其提供自动化系统等产品的企业之一。鉴于铁路及城市轨道交通与国民经济息息相关且对安全性的要求极高，因此铁路主管部门及轨道交通运营单位对供应商的选择非常严格，行业本身

具有严苛的技术实力及丰富的运行经验壁垒。作为国内最早研制铁路牵引供电综合自动化系统和城轨综合监控系统的专业企业之一，公司在行业内已建立了较为领先的市场地位和稳定的客户资源。近年来，公司先后参与了国内百余项普速铁路建设项目、60 余条高速铁路建设项目以及 120 多条城市轨道交通建设项目，业务领域不仅覆盖国内主要干线铁路和 40 余个城市，还通过德国 RPS 在欧洲特别是德国市场占有领先地位。同时，公司历来重视品牌建设，凭借优质的产品性能、良好的技术支持和及时的售后服务赢得了客户的认可，多次荣获核心客户颁发的“优秀供应商”称号，并被工业和信息化部评为“全国工业品牌培育示范企业”和国家级“专精特新”小巨人企业，“Keyvia 凯发®”已经成为行业领域内的知名品牌。RPS 是一家具有百余年历史，主要从事电气化铁路、高速铁路及城市轨道交通牵引供电系统设计、相关设备制造、系统集成和咨询服务的专业公司。RPS 在牵引供电业务方面已经积累了丰富的项目经验，目前其技术水平和市场占有率在德国轨道交通领域处于行业前列。非常感谢您的关注。

问题十三：公司有氢能源方面的拓展和计划么？

答：你好！德联邦铁路绿色交通计划包括使用太阳能、风能以及氢能等。德国铁路由于电气化率并不高，一方面提高电气化率，另一方面对未电气化的区段将采用电池供

电电力机车和氢能电力机车相结合的绿色能源方案。公司子公司 RPS 公司围绕公共交通设施绿色能源领域展开技术研发和新业务的培育拓展，深入研究电力机车集装箱式换流站、氢电解电能供电集装箱、公交电动车动态充电和车载充电等解决方案及核心技术，并参与制订了相关技术标准。其中“氢电解电能供电集装箱”是给制氢站供电的相关装备。感谢您的关注！

问题十四：您好，孔董，请问目前还没减持完毕的各大股东还会减持吗？

答：你好！公司股东根据个人的资金需求减持股票，一定会尽量减少对市场的影响。感谢您的关注

问题十五：请问公司目前国内中标合同中软件收入占比是多少？

答：投资者你好：公司的产品全部是含有嵌入式软件的产品，整体系统销售，软件并不在合同中单独体现，公司收入中没有软件收入列示，国内中标合同中软件收入占比无法测算，谢谢关注。

问题十六：孔总好，请教几个问题：1 公司目前市值 20 亿，股东权益 14.5 亿，23.6 倍 PE，仅 1.38 倍 PB，估值是否合理？2 创业板上市公司中市值 20 亿-30 亿的共计 185 家，凯发市值排名最小前三，但年报利润是 185 家中的第一，您认为是何原因？3 公司年报披露未完成订单创

历史新高达 39 亿，是否意味着今年主营收也会创历史新高？4 公司八位高管在股价处于历史低位之际大幅减持公司股票，是否不看好公司发展前景？

答：尊敬的投资者您好：公司估值及股价是受二级市场波动影响，公司发布减持计划的高管均在岗位上尽心尽意为公司及股东服务，发布减持计划的高管中只有一位因个人资金需求实施了减持，其他几位均未实施减持，不存在大幅减持之说。感谢您的关注！

问题十七：互动平台的每次投资者提问回复都很及时，给董秘点赞！希望能如您所说，企业经营好，努力回报投资者！

答：你好！谢谢你的点赞，继续努力。

问题十八：请问贵司一直以来致力发展公司及品牌，去年业绩增长，为什么公司股价从上市以来一直跌跌不休，请贵公司的领导给予解释并答复造成股价下跌的原因，期待答复，谢谢。

答：你好！感谢您对公司业绩成长的肯定！股价涨跌与二级市场的交易相关，公司不可能干预市场。公司属于传统产业，受市场关注度较低。今后我们只有继续做好企业经营，努力以良好的业绩回报投资者！谢谢！

问题十九：孔总好，请您介绍下公司目前的基本情况。

答：尊敬的投资者您好：公司自创立以来一直专注于

轨道交通牵引供电及其自动化领域，主营业务为电气化铁路及城市轨道交通牵引供电系统核心产品的研发、生产和销售，以及牵引供电系统的咨询、设计、安装、调试和服务业务，具备为客户提供从咨询设计到交付全套解决方案的能力。国内市场中，公司城市轨道交通自动化系统中的综合监控系统（控制中心及站级综合监控系统、电力监控系统和环境机电设备监控系统）和综合安防系统（视频监控系统、门禁系统、周界及集中报警系统）、直流供电系统、机车车辆控制零部件等产品已在多个城市轨道交通项目中得到成功应用；铁路供电自动化系统中的供电调度自动化系统（牵引电力调度系统、供电维修信息管理系统、远方监控装置）、综合自动化系统（牵引供电综合自动化系统、铁路配电综合自动化系统、电站环境在线监控系统）、供电自动化监测装置（变电站自动化检测装备）等系列产品已应用于高铁、客运专线以及常速电气化铁路，覆盖全国各铁路公司。国外市场中，全资子公司德国 RPS 的轨道交通供电业务及接触网业务在德国处于市场领先地位，并延伸到欧洲、亚洲、北美、澳洲等地区的多个国家。感谢您的关注。

问题二十：公司国外业务虽然在 2020 年受疫情影响，但是 2020 年公司营收和净利润均同比增长，并未体现出受疫情影响。是不是施工周期的原因，2020 年确认的收入和

净利润大部分是 2020 年疫情之前的项目？疫情对营收和净利润的大部分影响会周期性延后到 2021 年或之后吗？

答：投资者你好：公司执行的项目在到达收入确认时点时确认收入，受疫情影响部分项目有可能延后，部分应在 2020 年确认的项目延后至 2021 年或以后，谢谢关注。

问题二十一：公司有没有氢站？

答：您好，公司目前暂时没有设立氢站，谢谢您的关注。

问题二十二：贵公司有市值管理部门吗？他们每天的工作是干嘛呢？

答：您好！公司设有证券部，为公司三会服务，同时回复广大投资者的问询以及信息披露等工作。谢谢您的关注！

问题二十三：孔总的介绍非常精彩，但是贵公司股价总是在低点徘徊，高层还减持不止，请问是否能有效提高股价让投资者增加信心的具体办法吗？

答：尊敬的投资者您好：公司近三年营业收入和净利润持续增长，公司将继续做好基本面，积极回报投资者，增强投资者的信心。感谢您的关注！

问题二十四：凯发电气未来发展方向？我国减少铁路投资，未来企业有什么应对？

答：你好！公司将继续坚持“致力于轨道交通领域，

以优质的服务、领先的技术成为行业细分领域的引领者”的发展战略，在国内外市场协同、产品技术互通、新产品开发三个维度发挥境内外公司的协同性，大力开拓国内外轨道交通市场，巩固公司在国内轨道交通行业的市场地位和 RPS 在德国轨道交通行业的市场领先地位，利用 RPS 品牌优势共同加强国际市场的开拓力度。2021 年 2 月，国家印发了《国家综合立体交通网规划纲要》（简称《规划纲要》），这是我国第一个综合立体交通网的中长期规划纲要。《规划纲要》细化实化了发展目标，即到 2035 年，基本建成便捷顺畅、经济高效、绿色集约、智能先进、安全可靠的现代化高质量国家综合立体交通网，实现国际国内互联互通、全国主要城市立体畅达、县级节点有效覆盖，支撑“全国 123 出行交通圈”（都市区 1 小时通勤、城市群 2 小时通达、全国主要城市 3 小时覆盖）和“全球 123 快物流圈”（国内 1 天送达、周边国家 2 天送达、全球主要城市 3 天送达）。公司将加强新产品的研发，以适应国家战略发展，同时在城市轨道交通市场继续发力，提高市场占有率。在新的市场环境下，以优异的业绩回馈广大投资者。

问题二十五：董事长：凯发在德国的业务进展如何？近期德国疫情第二波有否影响？

答：尊敬的投资者您好：公司自收购德国子公司后一

直践行引进来走出去战略，截止目前，凯发境内产品直流保护系统已经在欧洲市场实现销售。公司持续关注德国疫情的发展，德国子公司员工每周进行两次自助式核酸检测，截止目前，公司生产经营一切正常，德国疫情未对公司造成重大不利影响。感谢您的关注！

问题二十六：请问凯发电气在德国的业务进展如何？疫情影响如何？

答：投资者您好！德国 RPS 的轨道交通供电业务及接触网业务在德国处于市场领先地位，并延伸到欧洲、亚洲、北美、澳洲等地区的多个国家，该公司纳入本公司合并报表后，业绩表现逐渐向好，2020 年实现了营业收入和净利润的双增长。RPS 目前合同储备丰富，截止 2020 年末，国外在执行合同金额为 19.2 亿元。目前 RPS 疫情防控得当，未对生产经营构成重大不利影响。感谢您的关注！

问题二十七：请问公司目前软件类产品收入占比是多少？

答：投资者你好：公司国内产品基本上包含自主知识产权的软件产品，并逐步升级改进；国外除工程项目具有设计施工及督导等能力，所供应产品也具有自主知识产权及专利，谢谢关注。

问题二十八：请董事长回答广大股东为啥凯发的股价暴跌后还在暴跌，公司基本面到底出了什么问题，像 ST

宝德这样的亏损退市标底都能连续涨停股价高出凯发 40% 的溢价。反正我觉得匪夷所思，但公司管理层还能淡定的减持，请董事长说说他们的想法和公司的真正基本面以及今后能否摆脱凯发如此尴尬的状况，业绩连年高增长股价却连年暴跌。这已经不是什么市场因素能解释了。凭啥退市标底都能碾压凯发。实在痛心凯发电气这个轨道交通领域龙头企业。

答：尊敬的投资者您好：公司基本面向好，合并层面归属于母公司的净利润连续三年增长，境外子公司连续两年毛利率持续增加，净利润持续增长，公司每年均进行现金分红，与投资者共享企业成长的红利。公司各项生产经营情况正常，公司发布的各项公告均及时且如实地反映了公司的生产经营情况。公司股价是受二级市场波动影响，公司积极做好企业基本面，加强投资者信心。感谢您的关注！

问题二十九：公司近两年业绩高增长，股价却暴跌，目前市场大部分业绩优良的企业股价都高启。想凯发这样业绩高增长的小盘成长股还暴跌实在匪夷所思，公司连起码的市值管理都没有吗？是否公司已经被边缘化了还是有其他不得而知的问题。

答：投资者你好！首先感谢您对公司业绩成长的肯定！公司股价与二级市场相关，公司不能干预市场波动。公司

	属于传统产业，受市场关注度较低。今后我们将继续做好企业经营，切实加强宣传，努力回报投资者！谢谢。
附件清单	无
日期	2021年5月12日