

中建西部建设股份有限公司投资者关系活动记录表

证券代码：002302

证券简称：西部建设

编号：2021-002

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他_____
参与单位名称及人员姓名	浙江广杰吴刚等 2 人、轻盐创投陈昭先等 2 人、诺安基金陈衍鹏、中风投基金韩宇星、华泰证券郑恺、长江证券范超、招商证券郑晓刚等 2 人、中银证券陈浩武、华创证券王彬鹏、光大证券胡添雅等 2 人、国泰君安杨冬庭、国盛证券石峰源、天风证券林晓龙、德邦证券杨东谕、西南证券陈冠宇等 19 位建材行业分析师和机构投资者
时间	2021 年 5 月 31 日 10:00-16:30
地点	四川省成都市天府新区汉州路 989 号中建大厦 24 层多功能厅
上市公司接待人员姓名	董事长吴志旗、董事会秘书林彬、财务总监国建科、证券事务代表韩春珉、投资部总经理袁雪云
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司整体情况介绍</p> <p>二、互动交流摘要</p> <p>1. 传统混凝土板块未来集中度提升的速度前景预期是怎么样？公司依靠的核心竞争优势是什么？</p> <p>答：目前混凝土行业集中度相对较低，行业前十名混凝土企业总体市占率不足 10%，而水泥行业集中度相对较高，市场话语权较大，混凝土行业在原材料议价能力方面远比水泥行业弱。近年，混凝土行业集中度逐渐在提升，但提升速度较慢。公司希望未来混凝土企业也能像水泥企业一样在市场上拥有较高的集中度和话语权。目前，混凝土行业的几家头部企业都在努力推进集中和整合工作。尤其西部建设在混凝土行业中具有引领行业整合不可推卸的责任。</p> <p>公司的核心竞争优势主要体现在六个方面：</p> <p>（1）平台资源优势。公司是中国建筑打造的第一家独立上市的专业化公司以及预拌混凝土业务的唯一发展平台，聚集上市资本平</p>

台优势和中国建筑资源优势，市场资源丰富，渠道优势明显。

(2) 服务能力优势。公司长期持续专注于预拌混凝土及相关业务，积累了深厚的专业经验，拥有包括水泥、外加剂、商品砂浆、砂石骨料、运输泵送、科研检测在内的完整产业链，具备行业一流的“高、大、精、尖、特”项目服务能力，公司自主研发的多项高性能产品，已被成功用于众多地标性建筑，能够有效满足客户多样化、个性化的产品与服务需求。

(3) 区域布局优势。公司坚持“区域化”发展策略，持续优化布局范围和布局结构，在综合考虑各区域发展阶段、市场特点、战略需要的基础上，深耕湖北、四川等成熟市场，打造出一批引领当地行业发展的示范区域。同时，紧跟国家战略步伐，积极参与京津冀、长三角、大湾区等重大国家战略发展区域以及“一带一路”沿线国家的建设。目前已在全国 25 个省（自治区、直辖市）以及马来西亚、印度尼西亚、柬埔寨等海外市场建立了强大的生产供应能力，是目前国内预拌混凝土行业区域布局范围最广的企业。

(4) 人才竞争优势。公司拥有一支高素质的专业化团队，员工队伍中博士、硕士学历 300 余名，中高级职称 900 余名，享受国务院政府特殊津贴 2 人，与国内多所知名院校联合建立创业就业实习基地、人才培养基地。

(5) 技术研发优势。公司作为国家高新技术企业，与清华大学、中国建筑科学研究院等知名高校和研究机构建立紧密的产学研关系，拥有行业首家国家级博士后科研工作站、国家级和省级认定企业技术中心及工程技术研究中心。获得多项国际先进水平科技成果、发明专利及省部级科技奖和工法，主参编国家、行业、地方标准。

(6) 绿色生产优势。公司将“绿色环保”理念贯穿到整个产品生命周期及业务全流程，在行业内率先设置环境总监岗，首创行业内“零排放”“花园式”工厂，获得多项国家级绿色生产奖项，产品进入政府采购名录。

2. 为什么公司这几年上游成本在往上涨的时候，净利率还能往上提高？

答：水泥价格上涨原则上对公司是利好，混凝土价格会随着水泥价格适当传导到下游建筑业市场。

公司近年净利润大幅增长主要原因：

(1) 公司持续加强降本增效、精细化管理。从信息化建设、标准化管理等方面多措并举，保持成本的持续压控状态，盈利空间持续上升。

(2) 十三五期间，区域化拓展持续做深做透，新区域逐渐发力，整体发展较好，摊薄了相关运营成本。

总而言之，产品价格持续提升、公司规模持续增长及运营成本合理管控等因素是公司净利润快速增长的主要原因。

3. 建一个绿色搅拌站大概需要多长时间？投资金额大概是什么水平？

答：建设一个标准化绿色环保搅拌站，从正式建站到建设完成，投资期约 4-6 个月。投资金额一般约为 5000 至 8000 万元。

4. 关于现金流的问题，公司的财报净利润同比上年是增长了，但为什么经营现金流同比是下降的？

答：2020 年，公司经营活动产生的现金流量净额同比下降 69.33%。主要原因是受疫情影响，现金收款占收入比重同比有所下降，同时响应中央国资委对民企清欠的号召，发挥央企担当，加大水泥、砂石等供应商货款支付比例。

从货币资金存量来看，去年收到的货币现金总量处于增长态势。近两年货币资金存量占总资产比重基本保持一致，公司目前资产结构处于一个合理且良性的空间。

5. 公司业务面临应收账款，从自身行业属性有哪些改善空间？会不会做一些改善现金流的外延考虑？

答：公司应收账款情况属于行业特性，主要受经销模式、产品特性、营业规模增长及市场环境变化等因素影响。

公司将以切实改善经营性现金流为重要工作目标，从总额控制、底线管理、过程管控等多方面积极提高回款总额和收款质量，以切实改善经营性现金流为重要工作目标，深化现金流全要素管理，继续做好应收账款、带息负债和资产负债率压降工作。同时，将致力塑强营销体系，引导行业改善垫资严重的不良局面，促进行业市场升级，从业务端协同施策优化现金流管理。

6. 环保政策是对行业影响比较大的一个政策，公司在这方面也做了很多表率，比如零排放工厂、绿色厂站等，请问公司如何响应碳中和政策？

答：公司积极响应和支持国家“碳达峰、碳中和”战略，持续贯彻落实相关工作要求，将“绿色环保”理念贯穿整个产品生命周期及全业务流程，从源头紧抓节能降耗，大力推动清洁生产绿色制造升级改造，强化节能降耗，加快绿色发展转型，环境风险防控能力稳步增强，在行业中起到示范先锋作用。

7. 从投资角度来看，西部建设这几年的发展，无论是营收、利润规模实际上都很不错。混凝土行业也有集中度提升的空间，未来前景可期。相对来讲，我们觉得公司价值被市场低估。作为央企，管理层是否有采取措施增强投资者信心、引导市场向好的考虑？

答：二级市场股票走势受很多因素的影响，除了宏观经济环境、政策导向、市场行情以外，还有行业、投资者心理预期等不确定性因素。公司管理层将努力通过提升经营能力及管理水平，持续做大做强主业，实现业绩快速增长，让更多的利润，更强的竞争力，为投资者提供一个值得信赖的基本面。同时公司高度重视投资者关系管理和市值管理工作，并将在适当的时机利用适合的融资工具发挥上市公司平台优势，努力促使股价能够客观反映并匹配公司内在价值，为股东创造更大的价值和回报。

	三、参观厂站
附件清单(如有)	西部建设 2021 年 5 月 31 日投资者交流会附件之演示文稿
日期	2021 年 5 月 31 日