

股票代码：002205

股票简称：国统股份

新疆国统管道股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-003

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	上海申银万国证券研究所 首席分析师 戴铭余 上海申银万国证券研究所 高级分析师 程斐 国信投资有限公司二级市场投资部 副总裁 白玥明
时间	2022年07月23日（星期六）12:00-13:00
地点	国统股份三楼会议室
上市公司接待人员姓名	总经理：马军民先生 董事会秘书兼财务总监：王出先生 副总经理：李伟先生 证券事务代表：郭静女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、问：混凝土管道、球墨铸铁管、塑料管的优缺点如何，在不同应用领域中应用比例如何？</p> <p>答：1.混凝土管道——优点：承载能力强，刚度大，不易变形，抗渗密封性能好，抗腐蚀，寿命长，安装简易可靠，对地基适应性和抗震性能好，运行维护费用低。缺点：重量大；需配套加工管配件；运输及安装需采用大型车辆及起重设备，吊运费用较高。适用范围：广泛用于长距离输水管线、城市供水管网、农田水利管网、热电厂补给水管线和循环水管线、城市压力排污管网等。以上这些地方使用比例较高。</p> <p>公司主要产品预应力钢筒混凝土管（简称：PCCP）广泛应用于国内外城市给水排水干管、工业输水管线、农田灌</p>

溉、工厂管网、电厂补给水管及冷却水循环系统、倒虹吸管、压力隧道管线、管沟、管廊及深覆土涵管等，是供水工程理想的大口径供水管材，主要特点：承压能力高，埋土深度大，耐磨、抗腐蚀，使用寿命长，抗震能力强等。

2.球墨铸铁管——优点：强度高，柔韧性好，承内压能力大，耐腐蚀性高，密封性能较强，接口采用柔性接口，对地基适应能力强，施工方便，使用寿命长。缺点：管壁薄，刚性差，接口处易产生变形，影响管道敷设质量；大口径规格造价高。适用范围：被广泛应用于供水、消防、排污、输气等管道工程。在以上范围使用比例较高。

3.塑料管——优点：其自身具备了抗冲能力强，耐腐蚀性高，有着良好的防渗能力、抗低温性能好、成本低、使用寿命长等优点。缺点：抗压耐压强度较低，只能用于低压力小直径的管材，易开裂。适用范围：用于市政供水管道，农田灌溉管道中得到了十分广泛的应用，特别是在市政给水系统中的应用比例较高。

二、问：十四五管道相关政策不断被提及，如水利，城市改造等，对于十四五 PCCP 管整体需求的判断？

答：随着国家密集出台了多项水利工程建设相关政策，政策层面对于城市管网改造的需求明显提升，我们预计十四五阶段管道投资有望加速，保守测算下潜在的管道投资规模或超 1.4 万亿，水利政策频出加码，十四五重点聚焦防洪减灾、供水排水、水生态修复以及智慧水利，对于引调水、水源工程等重大工程的管道存在显著提振作用。随着国家大型重点水利工程的相继实施，为公司带来更多的发展机遇。

三、问：PCCP 行业的集中度如何，行业内主要公司有哪些，竞争格局怎么样，公司目前处于什么位置？

答：PCCP 行业集中度较高，前 10 家企业市场占有率超过 70%，市场竞争较为有序。国内 PCCP 生产企业依据其综

合实力大致可以分为三个集团：第一集团为全国性公司，大约有 3~5 家，能够生产经营全系列 PCCP。基本特征是：有全国的营销网络，在全国范围内承标，工程业绩显著，生产装备先进，科研创新能力强，融资能力较强，人力资源丰富，在经营理念、生产技术、企业管理方面是行业的领跑者；第二集团为区域性公司，大约有 10~16 家，能够生产经营大口径 PCCP。基本特征是：有完善的营销网络，参与全国范围内投标，是区域工程的强力竞争者，生产装备较好，产品质量稳定，经济效益较好，有冲击第一集团的强烈愿望，是行业的挑战者；第三集团为地方性公司，厂家众多，良莠不齐，既有成长潜力好的企业，又有易于脱离行业转产者，生产经营中小口径 PCCP。基本特征是：生产规模不大，生产装备一般，参与地方范围内投标，是行业的追随者。我们逐渐成为行业先进生产力的代表。

四、问：由于上半年疫情影响，公司上半年销售和工程情况如何，特别是华东、华南地区。公司产品的产量和价格变化如何？

答：因受反复新冠疫情影响，正在实施的 PCCP 项目等进度出现延迟，导致上半年供货量减少，经营业绩出现下滑；公司的 PCCP 的销售合同主要通过投标方式取得，由于新冠疫情反复因素，业主方招标工作延后，导致公司市场开拓工作受到一定影响。华东、华南等地区由于疫情影响，管材发货受限。

五、问：上游涨价严重，公司产品主要成本变动如何？整体的盈利水平、毛利率、吨毛利如何变动？

答：上游涨价严重，加大了公司产品成本，影响了毛利率水平，但对毛利率的影响是阶段性的。公司一方面加大成本控制，另一方面积极与业主方沟通启动调差机制。

六、问：公司当前产能如何，未来的扩产计划如何，后续产

能利用率多少？

答：公司产品主要服务于水利市政及其他基础设施领域，生产基地和产品覆盖区域辐射到西北、东北、西南、华南、华北、华中、华东，可满足各种混凝土制品的需求，是水利市政基础建设领域内集研发、设计、生产、服务为一体的综合性公司。

目前公司的产能利用率大约 40%，未来将根据市场及公司取得订单情况决定产能利用率情况。

七、问：公司 PPP 项目施工、服务营收从 2020 年开始明显下降，主要原因是什么？

答：按照国务院国资委的要求，公司回归主业，全力深耕开拓以 PCCP 为主业的高端水泥制品市场，在确保 PCCP 业务持续行业领先的同时，加大周边区域各种给排水产品等多种高端混凝土制品的开发，精细化管控压缩成本，克服疫情等困难因素，各项生产经营管理工作走上正轨，实现主业增量回归。

自 2020 年以来，公司对 PPP 项目经营模式作减法，目前除穆棱项目外，其他各 PPP 项目已经进入施工尾期，逐步进入运营期，相关营收有所下降。

八、问：今年基建稳增长，公司是否感觉到基建端的发力？目前的在手订单和新签订单如何？

答：新冠疫情暴发以来，基础设施建设投资更成为社会各界关注和讨论的热点，并被视为对冲经济下行压力、构筑科技创新和产业升级基础、建设现代化经济体系的关键领域。

面对经济下行压力，中国正在通过加大基础设施投资作为稳定经济运行秩序、畅通国内经济循环的重要抓手。

中国已有多个地区的重大项目集中开工，全国多地紧锣密鼓敲定 2022 年重大项目清单，围绕重大交通、能源水利、新基建等重点领域，谋划一批重大投资项目。在基建稳增长

	<p>的趋势下，水利项目也是国家“稳投资”的重要抓手之一，也是“两新一重”建设的重要组成部分。</p> <p>在“十四五”期间，国家大力推进水网工程建设，跨行政区治理修复河流水系，完善水利基础设施网络，提升水资源优化配置和水旱灾害防御能力。国家统筹推进水利基础设施建设的战略将对公司的主营业务 PCCP 管道的生产制造起到决定性作用，未来 5 年，公司将实现二次腾飞，给排水管道行业将面临更大的发展空间。</p> <p>根据各个项目的特点，从计划、实施到具体落地需要有一个过程，存在时间节点的滞后，具体以实际招投标情况及信息披露为准。目前在手订单 10.28 亿元，2022 年新签订单 2.4 亿元，较去年同期下降 39%。下半年将按照市场项目投放量不断提高订单份额。</p> <p>九、问：由于 PPP 业务公司带息负债总额增加，资产负债率上升，公司目前的融资手段和成本如何，未来考虑如何降低带息负债？</p> <p>答：公司属于重资产企业。一直努力拓宽融资思路和融资渠道，在银行融资的基础上，通过保理、融资租赁等多种渠道拓展融资。未来公司将进一步拓宽融资渠道，通过资本市场运作、盘活资产来降低带息负债。</p> <p>十、问：针对公司产品，在运输距离上有什么要求？</p> <p>答：运输距离一般小于 300 公里比较合适。公司根据各个项目的实际情况，选择不同生产经营模式。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2022 年 07 月 23 日