

证券代码：300008

证券简称：天海防务

天海融合防务装备技术股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号： 2023-005

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	海通证券、东方证券、华润远大基金、亚豪投资集团
时间	2023年5月10日10:00
地点	上海市松江区莘砖公路518号10号楼
上市公司接待人员姓名	董事、副总、董秘 董文婕 董事、总工程师 秦炳军 董事长助理 李斌
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司董秘介绍了公司基本情况和主要业务，及2022年业绩情况。</p> <p>投资者问答主要内容：</p> <p>1、公司2022年防务装备板块的毛利率情况不太好，请谈一下具体原因？</p> <p>答：一方面，我们以前绳网、抛投器、气胀救生等传统产品的毛利率本身在下降，以往年度单一来源采购时期毛利率相对较高，而在近几年防务装备采购方式改革后，随着大量民用产品进入，这类产品的毛利率就大幅地下降，导致阶段性毛利率水平比以前低。另一方面，我们正在进行老产品的迭代升级和新产品的研发，相信随着新的产品，比如无人特种船艇、水下安防等订单增加，再加上规模化的效应显现后，毛利率水平</p>

会逐步恢复到一个合理的区间。

2、公司年报中对存货进行了分类讨论，在 EPC 这块存货有很大的增长，这是否印证了后续收入确认会加速？存货是否有确认收入的概念？

答：关于订单的收入确认，我们可以关注几个指标，比如合同负债、合同资产、存货。对于我们公司来说，造船收入情况更多的可以关注合同资产和合同负债，比如合同负债，相当于未结算的合同预收款，如果在项目生效后，向船东收款的金额越高，代表后续储备订单更多，意味着后续收入确认的有力保证。因为造船周期长，订单情况可以通过合同资产、合同负债中体现。

3、目前造船或做 EPC 项目时，整体的一个周期从确认收入、拿订单到最后完成大概是多久？

答：对于不同的项目，建造周期不一样，小项目在一年左右，大项目大概两年，如果工程较为复杂的项目，时间可能会在两年以上不等，平均下来差不多在 18 个月左右。

4、公司从去年四季度到今年一季度在高毛利的订单这一块有所体现，请问高毛利订单在后续的趋势如何？现在接单的毛利率状况如何？

答：公司的订单基本上是根据接船顺序、造船安排进行周期性的排单，我们在 2022 年基本消化了以前年度低毛利率的订单，至 2023 年上半年基本将低毛利订单消化之后，从 2022 年下半年开始接的单，毛利率基本都有改善。根据公司的接单要求，以及报价测算，毛利率一般在 10% 左右，根据船型不同、交期不同有所差异。

5、民船的周期性是比较强的，上一波高峰是在 2007-08 年，而在 2020 年之前就特别难受，现在从 2022 年之后的市场来看是在恢复，而且整体还是比较火热的一个状态，请介绍一下船舶的周期性以及公司对此的一些看法。

答：从历史上来说，船舶行业是一个周期性的行业。比如运输船主要是大宗物资、产品的运输，它是与全球的政治经济形势强相关的。从我们公司的产品来说，一部分是运输船，另一部分则是工程船。而工程船的需求则是与国家的基础设施建设息息相关的，只要国家的基础设施建设进度不放缓，对于我们公司的业绩就是有保障的。例如海上油田建设，到前几年的海上风电建设，未来可能还会有深海采矿、渔业养殖等，只要和海洋资源开发相关的船舶，都是工程类船舶。我们两种产品都有，所以周期性的波动对我们来说影响相对要小一点。另外对于船舶周期，从目前来看，由于船舶更新周期、航运业景气船东新造船意愿较强，再加上 IMO 环保新规对船舶能效和排放的要求，几方面的因素都会对造船有正面的影响。

6、公司有无测算过海上风电平台对公司船海板块整体业绩的拉动情况如何？请谈一下这块业务。

答：相比之前，海上风电建设的风电抢装潮可能已在逐步退去，而真正能装大型深远海风机的船舶数量依然较少，所以短期内可能还存在着一定缺口，后期海上风电建设是否还能支撑更多的风电安装船的新建造订单存在一定不确定性。但如果要完成水深更深、装机容量更大的海上风机，随之对于安装的设备也会产生新的要求，目前的装备是无法满足的，所以我们正在关注新装备的动态。

其次，风电安装平台是海上风电建设的装备之一，其它涉及海上风电建设的装备还有起重、打桩、运输、支持、运检等船舶。在抢装潮前，市场上专业的风电装平台较少，这也是后

	<p>来海上风电安装平台订单较为集中的一个原因。所以我们认为，随着水深和离岸距离的加大，对作业能力更高的装备需求仍然是存在的。</p> <p>此外我们还比较关注风电装备的运输，包括风电产能向海外出口的运输需求，因此我们认为，海上风电建设的市场前景广泛，而不是集中在某一种船型上。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2023年5月10日