

证券代码：603300

证券简称：华铁应急

编号：2024-04

## 浙江华铁应急设备科技股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

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"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称（排名不分先后）	建信基金、国寿资产、金鹰基金、诺德基金、泰康资产、平安基金、宽合私募、中金基金、睿郡资产、泊通投资、蒙犇投资、德创投资、前海万方达资产、溪望私募、承风金萍私募、贤盛投资、远海私募基金、泽泉投资、恒越投资、海通资管、善正资产、高申资产、理成资产、苓茏投资、一犁私募、岭澜投资、锐稳投资、东鑫投资、泮谊投资、准锦投资、兴业证券、华泰证券、中信证券、长江证券、财通证券、浙商证券、国盛证券、天风证券、广发证券、海通证券、民生证券、德邦证券、东北证券、中金公司、中银国际证券、东方财富证券、东方证券、方正证券、申万宏源证券、光大证券、湘财证券、国海证券、国联证券、国元证券、东吴证券、万联证券、华西证券、金投钱运投资、证券时报、证券日报、上海证券报、财联社、界面新闻、浙商杂志、每日经济新闻、时代周报、浙报潮新闻、浙商杂志、经济观察报、银柿财经等 86 家机构
时间	2024 年 5 月 28 日 15 点 00 分
地点	线下交流
上市公司接待人员姓名	华铁应急： 董事长 胡丹锋 董事会秘书 郭海滨 证券投资部相关人员 海南省发展控股有限公司： 党委委员、副总经理戴三娥及相关人员

投资者关系活动主要内容介绍

一、事件概述

2024年5月28日，公司在杭州举办2024年核心机构投资者调研活动，公司董事长胡丹锋及海南省发展控股有限公司（以下简称“海南控股”）相关人员向广大投资者展示并购后公司发展规划以及未来前景。董事长胡丹锋及海南控股相关人员就本次收购历程、公司赋能以及未来发展等方面对近期热点问题进行了回应。

海南控股相关人员就本次战略性收购华铁应急的目的做出了说明：1、本次收购是海南自贸港产业发展的重要补充；2、是落实省委省政府关于海南两个总部基地建设重要部署的重要实践结果；3、是海南国资增强综合竞争力的重要举措；4、有助于提升海南上市公司竞争力；5、响应国务院混改号召，力争成为海南自贸港国有资本+民营实体产业的“国民融合”新标杆。

海南控股十分看好华铁应急的设备租赁行业赛道、公司发展前景及以董事长胡丹锋为核心的管理团队，海南控股希望和华铁应急协同发展，提升海南控股商贸服务板块竞争力，拓展新的盈利增长点和国资盈利能力，同时，海南控股希望依托华铁应急数字化管控能力，补强数字化能力短板，推动海南国资系统的数字化升级及海南数字化产业的发展。

华铁应急董事长胡丹锋对公司的十年发展战略做出了展望，并说明了与海南控股携手合作的初衷。华铁应急计划在未来十年达到管理3,000亿元设备资产，打造2,500个租赁网点，实现收入1,000亿元的目标；并以国内市场为基础，布局全球市场。

为加快实现这一战略，公司董事长胡丹锋向外部寻求优质合作方，而海南控股在以下多方面均吻合战略诉求：1、海南控股为AAA级大型国企，将给予公司包括但不限于信用、资源及品牌优势；2、海南控股基于自身的业务基础将会对公司业务有

更深的了解，更好助力公司业务发展；3、海南控股的充分授权将给公司发展提供更自由、肥沃的土壤；4、海南控股的自贸港优势将为公司业务走出国门提供更大便利。

## 二、投资者问答

### **Q1、实际控制人变更后是否会对公司的激励机制及治理体系产生影响？**

答：首先，目前双方已经达成共识，此次合作将不会对公司激励机制产生影响。海南控股将在满足国资委监管要求的前提下，对公司进行充分授权，最大限度赋予公司市场化制度，延续公司民营机制下的灵活性。

其次，在董事会、监事会及管理层方面，海南控股将提名超过半数的董事、董事长及党委书记，双方将各提名一名监事，总经理和法人继续由董事长胡丹锋担任，海南控股将推荐提名分管财务的副总经理及财务副总监，包括财务总监在内的其他管理层将仍由总经理提名。

### **Q2、董事长胡丹锋是否有资金使用安排？是否有再创业的打算？是否会对公司给予支持？**

本次交易完成后，董事长胡丹锋仍担任公司联席董事长及总经理，并负责公司总体经营，并对合作期内做出了业绩承诺及应收账款回款承诺，充分展现了其长期扎根公司经营的理念。其表示自创立华铁以来，租赁的基因深刻融入华铁长期发展中，“无租赁，不华铁”。设备租赁领域更是其个人最为专注擅长的领域，其将在华铁长期耕耘下去。华铁成长至今所取得的优势，是公司把握了高空作业平台发展红利期的时代背景及团队共同努力的结果。本次交易恰恰是在占据上述优势基础上，结合战略发展需求开展的，通过引入强实力股东，携手实现全球领先设备运营商的目标。董事长胡丹锋将带领公司，以此次引入海南控股信用及资源优势为起点，与海南控股并肩前行，

共同迈入华铁应急下一个新发展阶段。

在资金使用方面，董事长胡丹锋将运用所得资金偿还个人负债，并在公司发展有需求情况下，给予最大力度支持。

**Q3、本次变更后控股股东的持股比例较低，请问后续是否有增持计划？**

答：未来 12 个月内暂无增持计划，后续为满足公司业务发展的需要，海南控股可考虑增持。

**Q4、海南控股未来对轻资产及融资方面的赋能具体体现在哪些方面？**

答：在融资方面，海南控股将力争为公司协调授信金额 50 亿元以上，帮助公司进一步降低财务成本。目前相关工作已在逐步推进，海南控股已与工商银行、交通银行、农业银行等金融机构进行了密切沟通，金融机构普遍表示对国有资本进入后的华铁应急未来发展充满信心，在完成交割后，将进一步加速推进公司综合授信额度工作落地。

在轻资产方面，海南控股将利用国企背景优势推动华铁应急扩大“轻资产”模式布局，推动达成 100 亿元以上的轻资产合作规模，助力公司业务发展。

本周海南控股已协同公司拜访了工银租赁和交银租赁等金融机构，金融机构同样看好国有资本控股的华铁应急，均明确表达了合作意愿，双方已经开始推进对接工作。此外，海南控股的贸易板块业务正在积极对接华铁应急的上游设备采购环节，在工程设备及算力设备采购等方面开展研判工作，未来将和融资租赁公司形成业务闭环，有效助力公司发展。

后续海南控股将结合公司实际生产经营情况和业务发展的需要，在符合国资监管条件下，向相关金融机构申请融资授信。具体融资方式、融资期限、担保方式、实施时间等按与相关金融机构最终协商为准，力争在海南控股赋能下实现华铁应

急总融资额度得到提升，并力争最大程度降低综合融资利率。

**Q5、公司于 2024 年拓展智算业务，海南控股如何看待公司新兴业务的发展？将给予公司怎样的支持？**

答：首先，华铁开展相关算力设备租赁业务，符合海南省产业导向。作为我国唯一的热带海岛省份和唯一的自贸港，依托自贸港的数据安全有序流动政策优势和商业航天等领域的丰富数据，海南正在大力推动 AI 智算训练中心的建设，为海南 AI 智算建设的发展提供重要支撑。

其次，算力租赁是华铁应急推进围绕经营租赁主业开展的多品类扩张战略落地的举措之一，旨在打造新的盈利增长点，进一步增强公司抗风险能力，因此海南控股将大力支持华铁应急创新性租赁业务全面发展。

**Q6、本次协议转让溢价收购的原因及价格确定依据？**

答：首先，收购上市公司控制权普遍存在溢价率，目前交易价格确定为 7.258 元/股，位于财务顾问出具的估值报告区间内。其次，交易价格溢价体现了海南控股对上市公司未来发展潜力的充分信心和对双方战略合作价值的高度认可。

**1、目前交易价格位于合理估值区间**

根据本次交易中财务顾问华泰联合证券有限责任公司出具的估值报告，以 2024 年 3 月 29 日（2024 年 3 月最后一个交易日）作为估值基准日，通过可比交易法进行分析，本次交易价格 7.258 元/股处于上述估值区间内。

**2、收购上市公司控制权普遍存在溢价率**

控制权溢价体现了控股股东通过决策权实现的额外价值和潜在利益。除了获取分红和资本增值等常规收益外，控股股东拥有对公司重大决策的影响力，包括制定发展战略、确定分红政策、任命关键管理人员、决定商业交易和修改公司章程等关键事项。这些决策权使得控股股东能够获得超出其持股比例的

超额利益，从而形成了控制权的溢价。

### **3、交易价格溢价体现了对上市公司未来发展潜力的充分信心和对双方战略合作价值的高度认可**

首先，海南控股对上市公司经营情况的真实性、合规性进行了全面的尽职调查。经过深入的尽调，海南控股对上市公司的业务状况、法律合规状况、财务状况等方面进行了审查，上市公司会计政策与同行业可比公司相比不存在重大差异。公司在上市后也经历了多次再融资，经营情况真实合规。公司正处于一个快速成长的阶段，采购设备及融资需求旺盛，其市场表现和业务增长也为我们提供了强有力的信心。

其次，海南控股对上市公司的发展潜力和未来前景持乐观态度。目前市场可能认为华铁应急是一个传统的设备租赁公司，而海南控股则看到了一个基于数字化管理的未来机械设备管理平台。华铁应急利用其在工程租赁产业互联网的深厚积累和自主研发的擎天数字化管理系统，结合与蚂蚁链合作开发的T-Box设备管理系统，通过区块链技术提高数据管理的真实性和精确性，实现业务流程和资产的精细化管理，提升管理效率。可以预见，未来华铁应急将利用轻资产模式及数字化管理，逐渐扩大管理规模，提升运营效率。

除高空作业平台外，华铁应急目前也在积极探索多品类租赁设备拓展策略，如叉车、载重无人机、算力设备租赁等，未来有望增加新的业绩增长点，由通用设备（如高空作业平台）向其他高毛利专用设备引流。目前，华铁应急也正在积极布局算力、低空经济等领域，这表明公司始终紧跟市场环境，具有敏锐的市场洞察力。未来随着经济的发展和市场需求不断变化，企业将不断推出符合当下先进生产效率的设备品种，通过多品类业务相互协同提升整体利润率，实现更好更快可持续发展。

未来的发展中，海南控股也将充分支持华铁应急业务发

展，以“优势互补，联动发展”的理念，共同构建具有世界影响力的全球先进设备运营商。

**Q7：国有控股后，公司未来是否对分红有进一步安排？**

答：公司会综合考虑实际情况，并结合公司当前及未来可预期的项目投资资金需求和现金流量状况审慎考虑，制定合理的利润分配方案。未来，公司将持续关注监管政策的变动情况，在符合公司当前运营情况和长远发展规划的同时，努力提高分红比例，增强投资者回报水平。

**Q8、本次股权转让协议中设置业绩承诺的原因？**

答：公司设置业绩承诺，并不代表双方对公司未来业绩缺乏信心，相反，双方均对公司未来的发展前景保持乐观态度。双方认为通过设置业绩对赌，可以尽量保证公司在风险可控的范围内保持运营的稳健性。我们对公司的长期增长和发展潜力充满信心，并基于对市场环境的变化和公司战略规划的综合考量设置了业绩对赌金额，这能够更好地平衡公司短期业绩和长期发展，持续创造价值。

**Q9、未来控股股东与公司现有业务协同主要体现在哪些方面？**

答：**1、海南控股承载着海南最大的公共服务领域的代管代建，与现有业务板块业务高度协同**

海南控股作为海南省重大战略投资平台，体系内有机场及临空产业、区域综合开发、商贸服务三大核心产业群。机场及临空产业板块，业务涵盖机场建设、机场运营、临空产业开发，打造“一主一次、两支一货运”的自由贸易港机场群，运营管理全国 12 家机场。凤凰机场三期改扩建、博鳌机场三期扩建项目如期开工，美兰机场三期等项目前期加快推进。区域综合开发板块，业务涵盖代管代建、地产开发、建筑工程、建材生产

销售等全产业链业务，代管代建全省近百个项目，总投资额超290亿元。

而华铁应急深耕设备租赁行业多年，具有国内行业位列第二的高空作业平台设备保有量、位列头部的建筑支护设备保有量及领先的地下维修维护工程技术。项目广泛应用于厂房建设、场馆建设和市政工程，以及商业综合体、会展布置、旧城改造等民生领域，是基础设施建设及运维中不可或缺的设备，和海南控股有较强的业务协同效应。通过本次合作，海南控股将进一步打造商贸服务板块优势，注入新的活力，统筹旗下机场板块、区域综合开发板块资源，与公司高空作业平台、建筑支护板块协同发展，扩展公司业务规模。

## **2、海南控股将支持探索算力创新业务发展**

海南省政府高度重视数字经济的发展，出台了《海南省高新技术产业“十四五”发展规划》等政策文件，将数字经济列为自贸港三大战略性新兴产业之一。海南正在培育以低空经济和数据安全有序流动为基础的 AI 智算训练中心等为代表的新质生产力。同时海南已形成海南生态软件园、海口复兴城等千亿级数字经济产业集群，并培育了电子信息制造、游戏、区块链、智能物联等细分产业集群。海南利用其区位优势，加强与东南亚、中亚等地区在信息基础设施建设领域的合作，推动自贸港成为“数字丝绸之路”的重要枢纽。

同时依托自贸港的数据安全有序流动政策优势和商业航天等领域的丰富数据可为海南 AI 智算建设的发展提供重要支撑。华铁应急近年推动数字化转型，在网络化的网点布局硬件基础上叠加数字化赋能，软硬结合管理优势凸显，有助于公司进一步扩大资产管理规模、提升经营效率。公司业务符合海南自贸港的产业定位，发展方向高度一致。海南控股后续将大力支持华铁应急上述创新型业务的发展探索。

## **3、依托数字化管控能力，参与海南数字化产业的建设**



华铁应急持续推动数字化与业务的融合，擎天数字化管理系统深度融合大数据、物联网及云计算技术，实现资产与业务的全生命周期管理。华铁应急的数字化战略顶层设计体现在业务经营与资产管理两大层面，通过有效的资产管理，公司实现了管理规模的持续扩张，以及业务流程和资产的精细化管理，提升管理效率。华铁应急以高空作业平台为核心，通过场景交叉带动了多品类的协同发展，进一步打开了新的增长空间，以此带动业绩稳步增长，形成了良性、正向的发展循环。

基于华铁应急业务运作管理模式的创新与扩展性，且数字化业态具备独立运行和对外输出管理能力，具备跨界拓展的潜力，未来可延伸其他行业领域、扩宽产品品类，为海南自贸港数字化产业打造覆盖全品类设备的行业级数字化租赁平台，同时结合现有业务做好数字化外延规划，培育海南控股数字经济版块，充分利用海南自贸港数据安全有序流动政策，开展数字经济业务，推动智算中心等应用场景落地，向数图强，实现资源的优化配置和产业的创新发展。