

证券代码：002683

证券简称：宏大爆破

广东宏大爆破股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2013-003

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（ <u>请文字说明其他活动内容</u> ）
参与单位名称及人员姓名	万家基金管理有限公司 张林 第一创业证券股份有限公司 张伟保 光大证券股份有限公司 孙惠成 广州广证恒生证券投资咨询有限公司 苏培海 深圳明华信德投资管理有限公司 董力伟 泰康资产管理有限责任公司 张烁 宏源证券股份有限公司 王席鑫 鹏华基金管理有限公司 孙婕衍 长城证券有限责任公司 王飞 华泰证券股份有限公司 赵森 中山证券有限责任公司 刘峥 汇添富基金管理有限公司 姚宗辉 民生证券 范劲松 金鹰基金管理有限公司 朱丹、尹哲 盈峰资本管理有限公司 肖晖 招商证券 李辉 广东汇谷投资有限公司 韦海生、黄海丰 深圳市前海华安资产管理有限公司 徐盛广、高丽娟 上海朱雀投资发展中心 陈秋东

	<p>中国国际金融有限公司 江军</p> <p>中银国际证券有限责任公司 张力磁</p> <p>上海永邦投资有限公司 陈名</p> <p>中原证券股份有限公司 于超</p> <p>爱特爱控股(香港)有限公司 甘文字</p> <p>齐鲁证券有限公司 郭鹏</p> <p>北京星石投资管理有限公司 贾华为</p> <p>源乘投资 谢高强</p> <p>大成基金管理有限公司 矫健</p> <p>中信证券股份有限公司 王喆</p> <p>广发证券股份有限公司 王剑雨</p>
时间	2013年11月12日下午2:00-3:30
地点	宏大爆破公司会议室
上市公司接待人员姓名	<p>董事会秘书 王永庆</p> <p>副总经理、证券事务部经理 周育生</p> <p>证券事务代表 李敏贤</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>王永庆先生首先对公司三季度的经营情况以及最近公布的非公开发行股票预案进行了简要介绍,然后根据各调研员的提问进行具体回答。问答情况:</p> <p>问: 鞍钢爆破项目目前进展情况如何?</p> <p>答: 鞍钢爆破是公司的一个重点投资项目,未来发展前景较好,但短期内对公司整体业绩的贡献有限,。目前鞍钢爆破主要业务还局限在炸药生产及销售,我们对鞍钢爆破的未来规划是逐步承接鞍钢矿业的钻爆、运输业务,再进一步承接其矿山的剥、采、选业务。鞍钢矿业的矿石存量巨大,因此,我们看好鞍钢爆破未来的发展前景。</p> <p>问: 请您再给我们介绍一下涟邵和永安的情况?</p> <p>答: 涟邵主要做地下建矿与采矿服务,与我们原来的露天矿山采剥服务互补,宏大进入涟邵后将通过一系列的措施,比如说管理、经营理念、激励政策等各方面,实现其业绩的大幅度增长;永安民爆今年上半年业绩不太好,主要是由于受国家整体煤炭资源价格不好的影响,,我们收购永安,还有一层意义,在于整合宁夏区域的产业链,带动公司在宁夏地区的业绩增长,进行产业链整合后,我们在当地的优势比较明显。</p>

	<p>问：这次公司的定增中钢也参与了，公司是否已经有与中钢进行业务合作的想法？</p> <p>答：我们一直希望与大型企业合作，但这次中钢参与我们的定增是一项投资行为，是中钢对公司未来发展的一种认可；但目前公司还没有与中钢谈过业务上的具体项目。</p> <p>问：公司现在的矿剥采比大约是多少？</p> <p>答：各项目的矿产资源、地质环境都不一样，所以很难有一个统一的概念，比如说石灰石矿剥采比就很低，铁矿就高些。</p> <p>问：鞍钢项目未来的毛利率水平与公司其他矿山业务毛利率水平相比如何？</p> <p>答：由于目前仍属于磨合期，很多业务都没有正式开展，目前的毛利水平不高；至于未来能否达到公司工程业务毛利率的水平，要看未来的发展，我们对此很有信心。</p> <p>问：宏观经济不景气，煤和铁矿石价格下降，对公司有什么影响？</p> <p>答：整体而言，宏观经济不景气对所有行业都有影响。但公司所处的行业容量大，而公司是一个小公司，所以宏观经济对公司的影响有限，这种影响主要体现在项目回款速度上。行业不景气带给带来的是挑战也是机遇，行业不景气时客户更倾向选择综合实力强的企业。</p> <p>问：我们看 2011-2012 公司在工程板块增长并不快，但是今年公司在工程板块发展还是很好的，您是怎么看的？</p> <p>答：公司工程板块是一直增长的，增速不是特别大；今年公司进行了一系列的并购与整合，由于合并报表范围的变化提高了工程板块的业绩。</p> <p>问：我们看公司的定期报告发现公司的毛利率有所上行？</p> <p>答：公司的毛利率一直比较平稳，略微的上下波动属于正常波动范围内。</p> <p>问：涟邵的毛利率如何？</p> <p>答：从理论上来说，地采业务比露采业务的毛利率高，但由于涟邵目前还在整合中，预计未来毛利率水平还会有所提升。</p> <p>问：公司有无专门的开拓市场团队？</p> <p>答：公司一直有这个职能部门，之前是工程事业部下设的一个营销部门，现在是单独成立了营销事业部，负责并整合公司及子公司的营销工作。</p> <p>问：工程业务是自己做还是外包？</p> <p>答：目前以分包模式为主，分包的比例在公司工程成本中的比</p>
--	---

例较大；要是完全依赖公司自己投资设备做工程，则会变成一个重资产公司，这一模式目前来说不适合公司发展。

问：公司的项目人才培养机制是怎么的？

答：目前公司采取内部培养和外部引进两种方式储备人才，其中以内部培养为主。人才问题不会成为制约公司未来发展的瓶颈。

问：公司对施工项目有无一些管理制度？

答：公司有一整套项目管理制度，包括现场管理、安全管理、激励机制等等。

问：公司公布的项目毛利率有 18%，但是公司净利率仅有 6% 左右，这主要是什么原因？

答：在公司规模扩张过程中有些需要预先费用投入，比如说研发方面的投入、人才储备的费用等；长期来说，由于扩张带来的规模效应是会有有的，但从短期数据来看，这种费用投入是会降低当年公司净利率的。

问：公司营业收入增长很快，但从应收账款的账龄来看，公司现金流情况不是太好。目前公司的回款计划如何安排？现金流对公司发展有无制约？

答：宏观经济的不景气影响到公司的回款速度，但目前与公司的合作客户都是长期性的，公司对他们的资信比较理解，相信成为工程款成为坏账的可能性不大，当然，公司会按照财务制度的要求对应收账款提取坏账准备，这也降低了公司的净利率。目前公司已经加强了应收账款的催收工作，同时公司也未雨绸缪，拟通过定增募集资金补充流动资金，方案已经公布。

问：公司未来对民爆这块的发展是如何定位的？

答：民爆是工程的上游，对工程有帮助，通过整合民爆企业带动工程的增长，这种模式在宁夏地区已经得到了验证；但由于民爆板块要受到行业制度的约束，不可能与工程板块同比例增长。

问：公司的爆破服务炸药是否自给自足？

答：河南舞钢项目的已经可以自给自足了，宁夏区域的炸药除了用自己生产的以外还需要对外采购，这些都是通过混装炸药车来实现的；广东地区的炸药我们基本上都是卖给省民爆公司的，我们公司在广东地区的工程项目也不多；由于受目前民爆政策的约束，炸药在全国范围内自由流通还是有困难的。

问：国有企业将业务分包给我们，那我们公司如何解决他们的员工呢？

答：一是通过存量业务安排现有人员的就业，其次是通过新增

	<p>业务分流人员。</p> <p>问：宁夏模式和鞍钢模式的可复制性如何？</p> <p>答：宁夏模式是产业一体化的模式，具有可复制性，但预计在各地推广的过程中会受地方利益保护主义的阻力；鞍钢面临的问题是所有国有矿山企业所面临的问题，但将矿山采剥业务剥离分包这一模式肯定是将来的发展趋势。随着经济转型的加深，这一模式发展速度会加快。</p>
附件清单(如有)	
日期	2013-11-12