

证券代码：002641

证券简称：永高股份

2021 年 8 月 25 日投资者关系活动记录表

编号：2021-008

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☒ 其他_____电话会议_____
参与单位名称及人员姓名	机构投资者： 天风证券 鲍荣富 王涛 王雯 甘力、长隼资本 龙娴、信达澳银基金 李琳娜、泰康资产 侯星辰、上海耀之资产 叶祎梦、九泰基金 赵万隆、湖南源乘投资 唐亚丹、国信证券 章耀、成都柏然投资 马辰莹、北京泽铭投资 安晓东、安信基金 郑婉玲、Shinhan BNP Paribas Asset Management Kim Wang、FIL Investments International Lynda Zhou、（上海）宁泉资产管理 朱正尧、养正基金 刘鹏
时间	2021 年 8 月 25 日
地点	公司证券部
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 陈志国、证券事务代表 任燕清
投资者关系活动主要内容介绍	一、介绍公司上半年基本情况？ 2021 年上半年公司销售取得了不错的业绩，但盈利能力还有待进一步增强。公司营业收入 39.48 亿元，同比增长 40.98%，归母净利润 2.52 亿，同比下降 8.71%，其中，管道业务完成 34.25 亿元，同比增长 39.14%，太阳能业务完成 2.77 亿元，同比增长 48.79%， 电器开关业务完成 0.32 亿元，同比增长 104.89%，其他业务收入完成 2.14 亿元，同比增长 56.06%。上半年由于原料一直在高位震荡，公司从去年 12 月和今年 3 月对产品的出厂价格做了调整，由于原料涨幅较大，产品销

	售的价格没有完全覆盖原料涨价的幅度。上半年按产品分类，PVC 管道业务同比增长了 50.23%，占营业收入的 50.7%；PPR 管道业务同比增长 38.89%，占营业收入的 16.46%；PE 管道业务增长 18.37%，占营业收入的 16.82%，电器产品业务增长了 104.89%，占整个业务的 0.82%，太阳能业务同比增长 48.79%，占营业收入的 7.02%，以上是公司上半年的经营情况。 另根据公司今天的信息披露，因恒大集团及其成员企业资金周转困难，出现商业承兑汇票逾期未兑付情况，恒大商票出现逾期之后公司一直与恒大集团及其成员企业保持联系，协商解决本公司应收账款问题，并于 2021 年 5 月 1 日起暂停了向恒大集团及其成员企业供货，截止目前，公司和恒大剔除双方已经达成购买资产的 1.67 亿元外，公司和恒大集团及其成员企业仍有应收账款余额 4.78 亿元，其中应收商业承兑汇票余额为 4.51 亿，已逾期未兑付的商业承兑汇票余额为 1.95 亿元。后期公司会通过跟恒大协商解决一系列问题，另一方面公司也不排除通过法律途径去解决。恒大事件不会对公司的正常生产经营产生重大影响。 二、公司经销和直销的比例大概是多少？直销里面房地产业务占多少？ 直销包括地产直供业务和市政工程直接招投标业务，地产直供业务大概占 12-13%左右，工程大概占 3%左右，公司还有一块出口外销，上半年出口增长较大，占比大概在 15%左右，燃气 2-3%，家装 6%，其他渠道经销大概占 60%多。公司有些地产业务（如龙湖），是通过经销商配送的，这部分的比例没有统计到地产直供里面，是统计到经销渠道里面。 三、公司渠道经销的账期有多久？ 渠道经销的账期比较良性，公司会根据经销商的规模及合作的时间等方面综合考虑，给不同的经销商有一定的信用额度，信用额度用足后都是先付款后发货，渠道经销的应收账款正常保持在 2 亿元左右。 四、上半年公司存货增加较多，主要是原材料和发出商品
--	---

增加较多，公司是有做原料囤货吗？

上半年存货同比去年增加，一方面是原材料涨价，另一方面是业务规模扩大导致发出商品增长，从目前来讲我们的存货应该还是比较良性的，不会对公司生产经营产生不良反应。

五、公司目前产能情况和今后产能规划？

今年公司产能能够达到 100 万吨以上，今年产能增长的比较多，一方面是募投项目产能的增加，另一方面，如果没有募投项目，每年公司保持 15%-20% 的增长，差不多是 10 多万吨的增幅。今年由于黄岩的募投项目有 5 万吨产能释放出来，湖南岳阳的募投项目也有一半以上的产能释放出来，所以产能增加比较大一些，产能增加主要还是销售端拉动，上半年主要是 3、4、5 月份公司的销售情况较好，单月突破 8 亿，产能增加的比较快。后续按照公司整体规划，每年销售按 15%-20% 的增幅，从产能上也会有这样一个比例的增长。

六、中报里的库存商品和发出商品具体是指什么？

库存商品是已验收入库的产成品，发出商品是指产品从公司出库发出，未开票确认销售收入的产品。

七、恒大的应收账款 4.78 亿元，公司是如何计提坏账？

恒大除了双方达成购买资产的 1.67 亿元外，还有 4.78 亿元的应收，逾期部分已全部转入应收账款，已按账龄时间足额计提了坏账准备，后面要看恒大事件的发展情况决定是否单项计提。

八、公司昨天有公告了抵押贷款，那里面抵押的房产是不是恒大抵债的房产？

不是，公司公告的抵押资产是公司位于黄岩的生产基地的资产，抵押资产取得银行信用额度是各公司的正常业务。

九、上半年公司现金流相对弱，是不是恒大事件的原因？

恒大事件会有一定影响，但恒大事件不会对公司正常生产经营造成重大影响。公司原材料成本增加和人员工资增长，加上上半年公司对外投资，包括公司对公元太阳能、黄岩精杰的增资，还有其他生产基地目前正在建的项目也都需要资金。

	十、上半年经销商数是否有增长？ 公司上半年拓展了一些新的经销商，老经销商也会有优胜劣汰的机制，半年度我们没做具体统计，一般在年度会统计。 十一、天津公司和重庆公司的情况？ 天津公司和重庆公司从业务规模来讲发展的还不错，天津公司增长除了自身渠道拓展外，公司把山东大区划过去了，把产能做起来，固定成本摊销下来，去年全年盈利了，但今年原料成本比较高，所以上半年出现了亏损。重庆永高业务增长主要是渠道增长，在中西部建了几个物流配送中心，业务拓展顺利，也是由于原材料成本增加所以也出现了亏损。 十二、公司会不会考虑做回购？ 公司在上半年做了一次回购，回购的股份用于股权激励，目前还没有其他计划，今后要看公司的整体战略规划及资金情况。 十三、不锈钢管未来有没有替代塑料管道的可能？ 塑料管道发展起来本来就是在以塑代钢的大背景下，从目前看国内不太可能出现大规模的不锈钢管代替塑料管道，在个别领域不排除不锈钢管的应用比例会逐渐增加，在建筑和市政工程领域仍然会以塑料管道为主。
附件清单(如有)	无
日期	2021 年 8 月 25 日