**江苏中天科技股份有限公司**

**投资者调研纪要**

2016年12月28日，部分投资者来中天科技调研，公司董事会秘书接待了来访人员，并在南通经济技术开发区中天科技证券部会议室与来访人员就公司近期生产经营情况及相关问题进行了交流。

**一、来访人员**

国金证券周明巍，国泰基金谷超、杨茉然，西部证券杜威，千般资本朱豪，巨杉资产秦宇斌，一村投资徐振

二、**接待人员**

董事会秘书杨栋云，中天储能研发总监靳承铀，证券事务代表曹李博

**三、交流内容**

中天科技主营通信、电力、新能源、海缆业务，以产业链形式发展，并根据国家政策升级产业结构，根据市场需求进行产能布局，通过研发合作不断储备新研发项目、培育具有前瞻性的新产品，海外市场快速发展，盈利能力持续提升。

# （一）通信业务

**1、公司通信业务介绍？**

公司通信业务主要包括光纤预制棒、光纤、光缆、ODN设备、射频电缆等产品，可提供从有线传输到无线覆盖的通信产品系统解决方案。公司是国内主流的光纤光缆制造企业，拥有“棒-纤-缆”一体化产业链，唯一一家全资控股光纤预制棒子公司，得益于光纤预制棒全合成的工艺路线以及具有完全自主知识产权，有效控制了相关制造成本，通过技术改造和新建项目，公司光纤预制棒产能得以大幅提升，进一步降低了产业链成本。

**2、公司对光通信业务发展的预期？**

流量爆发增长带动光通信上下游需求，应用技术革新驱动通信网络持续升级。当前公众信息消费需求迅猛增长、消费体验不断提高，新应用领域不断出现，对网络提速需求迫切，国家提出加快建设高速宽带网络，部分城市提供1G超高带宽服务，固网宽带建设迎来高峰。

目前中国移动、中国电信均已启动2016～2017年度光纤光缆集采，半年用量分别为6114万芯公里和3500万芯公里，集采规模和价格引人瞩目，给光通信行业带来积极信号，有望刺激今年光通信市场的整体提升，光通信处于高度景气状态，光纤光缆产品供不应求，拥有棒纤缆一体化产业链的厂商将获得良好营收，在产业竞争中占据有利地位。在固网市场竞争日趋激烈情形下，预计中国联通也将随后跟进光纤光缆集采，需求量也将保持增长。

我国通信网络整体覆盖面仍比较小，中、西部地区仍有较大差距，通信网络将持续规模建设，骨干、城域、接入网络建设交替发力，此外，全球信息传输网络建设也在快速推进，50%以上的光纤光缆产量来自于中国，国内外市场将带动光纤光缆需求持续旺盛。

**3、公司通信业务布局？**

公司根据市场需求进行产能布局，棒-纤-缆产能提升并逐步释放。公司2016年中期已实现800吨光纤预制棒的产能，2016年底可达1,000吨，预计2017年上半年可达1,200吨；公司光纤产能从2015年底的2,500万芯公里到2016年底可增加至3,500万芯公司，在2017年充分释放；下游光缆产能同步扩充。近期公司在中国移动光缆集采、中国电信天线集采均取得较大份额。

# （二）电力业务

**1、公司电力业务介绍？**

公司电力业务主要包括导线、电缆、OPGW、金具、绝缘子、变压器等产品，电力产业链持续“提质升级”、“输配一体化”。公司是电网产品制造龙头企业，特种导线、OPGW市场份额稳居第一，直流电缆电压等级达到±525kV，交流电缆达到500 kV。公司将海缆的大长度、高阻水技术创新运用到陆上电缆，打造关键材料+高端装备+交、直流电缆+附件+EPC工程全产业链。

**2、公司对电力业务的发展预期？**

预计2017年将是特高压建设的高峰，特种导线、特种光缆仍将有较大的需求。“十三五”期间，国家开展新一轮农村电网的改造升级，将带动输配电产品需求。海外市场广阔，能源互联网建设对高压、超高压输电电缆存在巨大需求。

**3、公司电力业务布局？**

公司将加大高压电缆产能布局，迎接城镇化建设提出的“架空线电缆化入地”和配电网建设高潮；持续布局智能成套配电设备，“输配一体化”，抢抓配电网建设“大蛋糕”。公司聚焦未来，进行前瞻性布局，“两提升、两延伸”：“不断提升工业生产率，不断提升产品附加性；产业向高端延伸，产能向国际延伸”的战略思路，践行国家“一带一路”战略，实施国际产能合作。

# （三）新能源业务

**1、公司新能源业务介绍**

公司新能源业务主要包括分布式光伏电站、光伏背板和锂电池。公司于2011年进入新能源领域，承建首批国家级150MWp分布式光伏发电示范区项目，承担国家863计划“孤岛型智能微电网关键技术研究和示范项目”。光伏背板进入第一梯队供应商。公司锂电池在新能源汽车领域已与东风扬子江、南京金龙、福田、北汽、扬州亚星、陆地方舟等整车企业形成稳定配套；在通信领域提供后备电源，是国内各大通信运营商的优秀供应商；在电力储能领域承建国内首个10MWh的分布式储能示范项目，并出口欧洲多套电力储能系统。

**2、公司光伏发电业务布局？**

公司率先完成150MWp分布式光伏发电示范区建设。2016年9月，公司与伯乐达集团、盐城市亭湖区政府签约，拟合作投资约40亿元建设500MWp分布式光伏电站项目，光伏发电业务触角向全国延伸。2016年10月，公司分布式储能技术装备产业化应用示范项目获批，将建设分布式光伏、储能、充电桩三位一体结合及源网荷互动示范项目及家庭光储一体化示范项目，创新商业模式和业务领域。国家对于“一带一路”项目给予融资支持，公司将通过“一带一路”上国家EPC总包工程进行海外光伏电站布局。

**3、公司锂电池业务布局？**

公司依托储能领域的技术实力与丰富经验，发力新能源汽车动力电池。公司吃透新能源汽车及储能未来发展趋势，与中科院物理所、中科院青能所、中科院上硅所、清华大学等著名科研院所、高校合作，提前布局高比能量、高安全性、高倍率产品技术，前瞻性布局磷酸铁锂电池→高安全性三元电池→硅碳高比能量电池→高比能量超级电容器→全固态高安全电池技术。公司是全国唯一一家锂离子电池国家级智能制造示范企业，已进入权威《汽车动力蓄电池行业规范条件》企业目录，已实现向北汽集团、南京金龙、东风集团等主流厂商供货。

# （四）海缆业务

**1、公司海缆业务介绍？**

公司海缆业务包括海底光缆、海底电缆、海底光电复合缆、脐带缆、接驳盒及相关附件产品。公司海缆承担多项国家重点研发项目，其中两项为“863计划”项目；具有完整的军品供货资质；承担国家多项首个典型示范应用工程，其中2013年南网南澳±160kV项目、2014年国网舟山±200kV项目、2015年国网厦门±320kV项目均为世界首创，2015年中广核项目三芯110kV海缆、2015年响水风电场项目三芯220kV海缆均为中国引领。

**2、公司海缆产品的应用领域？**

大陆与沿海岛屿的能源及通信的互通需要使用高压海底电缆和海底光缆。海上油气田平台生产装置需要从岸上供电，须使用相当数量的海底光电缆，水下生产系统脐带缆则是连接上部设施和水下设备的“神经”和“生命线”。海上风电的传输将促进海底电缆快速发展。海底观测网的建设能够提高我国在海洋权益与国防安全、资源与能源勘探开发利用、环境检测与保护和灾害预警等方面的能力。接驳盒是海底观测网的“心脏”，为水下仪器和传感器提供电能和通信指令，同时对传感器信号进行采集、处理、传输和控制。

**3、公司在海底观测网、能源互联网领域的布局？**

公司在国内最早布局海底观测网研发，与浙江大学相关主体合资成立“中天海洋”，将水下观测网络设计、岸基站设备、海底接驳盒、水下接插件产业化落地。公司参与了我国目前所有海底观测网示范工程建设，提供五大核心关键技术：岸站控制技术；深海光电复合缆技术；深海缆连接、分支技术；深海主、次接驳盒技术；水密光、电连接器技术等。公司发布国内首个水下观测网水质在线监测系统，承担了2016年11月乌镇第三届世界互联网大会水下安防警戒任务。公司拥有能源互联网四大关键支撑技术：特高压输电技术、柔性直流输电技术、海底光电缆技术、大容量储能技术。

# （五）公司增发情况

**1、公司增发方案的基本情况？**

公司本次非公开发行拟募集资金总额为不超过43.8亿元，发行价格为不低于6.52元/股，发行数量为不超过671,779,141股。本次增发募集资金投资计划为：新能源汽车用领航源动力高性能锂电池系列产品研究及产业化项目18亿元，能源互联网用海底光电缆研发及产业化项目9亿元，海底观测网用连接设备研发及产业化项目5亿元，特种光纤系列产品研发及产业化项目3.5亿元，新型金属基石墨烯复合材料制品生产线项目1亿元，补充流动资金7.3亿元。

**2、增发目前的进度？**

2016 年7月20日，公司收到证监会出具的《中国证监会行政许可项目审查反馈意见通知书》（161454号）。2016年8月8日，公司披露了证监会反馈回复的相关文件。2016年11月16日，公司本次非公开发行获得证监会审核通过。

（以下无正文）

（此页无正文，为《江苏中天科技股份有限公司投资者调研纪要》签署页）

国金证券：

周明巍

国泰基金：

谷超 杨茉然

西部证券：

杜威

千般资本： 巨杉资产：

朱豪 秦宇斌

一村投资：

徐振

中天科技：

杨栋云 靳承铀 曹李博

江苏中天科技股份有限公司

2016年12月28日