江苏如通石油机械股份有限公司

机构投资者交流会纪要

**时间**：2017年5月9日10：00-14：00

**地点**：江苏省如东经济开发区新区淮河路33号公司所在地

**接待人员**：董事长曹彩红、副总经理袁新康、财务总监朱晓宁、董事会秘书陈小锋

**来访机构：**东北证券上海证券研究咨询分公司、兴业证券、兴业基金、申万宏源证券研究所、上海任行投资管理有限公司、广发证券等6家机构。

**交流的主要问题及公司回复概要**

**1、对2017年业务的展望？**

虽然各大油气公司在2016年的业绩仍不理想，但是从他们2016年度报告来看，已经从最低谷开始反弹，公司产品主要应用于油气勘探开发环节，处于产业链前端，对原油价格变动敏感性低于油气开采、油田服务等细分领域，国际原油价格下降对公司所处细分领域影响具有延后性。这种复苏传递到公司所处行业需要一定的时间，再加上三桶油的资本开支计划回升的影响。但是最终能够实现的营业收入和利润将取决于市场销售和公司的实际运营情况。

**2、2017年1季度业绩下滑的原因有以下几个原因：**

①、受下游市场波动影响，营业收入有所下降

受国际原油价格持续低位运行影响，全球油气勘探开发支出减少，公司所处的石油钻采设备细分领域下游市场需求亦有所减少。2017年1-3月，公司营业收入同比下降21.30%。

②、行业竞争加剧，产品毛利率有所下降

受下游客户资本性支出减少、行业内企业竞争加剧等因素影响，公司产品价格有所下降，从而导致公司产品毛利率由2016年1-3月的46.94%下降至2017年1-3月的36.64%。毛利率下降是公司利润下降的主要原因。

③、所处细分领域受行业影响具有延后性，上年度基数较高，使同比变动幅度较大。公司产品主要应用于油气勘探开发环节，处于产业链前端，对原油价格变动敏感性低于油气开采、油田服务等细分领域，国际原油价格下降对公司所处细分领域影响具有延后性。因此，2014年、2015年原油价格持续下跌对公司2016一季度经营业绩影响相对较小，使公司上年基数较高，2017年一季度业绩同比变动幅度较大。

**3、目前有没有对募投项目做调整的计划？**

目前募投计划正在按照计划进行，未考虑对募投项目进行调整。未来如果市场形式发生重大变化时，为了维护全体股东的利益，我们不排除在法律和监管政策允许的情况下，经过合法的程序对募投项目进行变更。

**4、公司未来发展方向？**

我们未来一段时间将专注主业，依靠已经积累起来的优势，在市场上展开竞争。

①根据目前的行业的发展趋势和客户需求，加大井口机械化装置的研发和市场推广力度，加快新产品的研发速度，提高产品的竞争力，提升客户的依赖程度和客户黏性。

②加大海外市场的开发。从目前主要依靠国内市场为主，发展为国内国外并重，提升国外市场的销售在公司整个应收中的占比。

③跟踪并关注一些上下游、产业链或其他相关行业的优质企业。公司目前还没有具体的计划或者方案。

④从“制造”转向“制造+服务”转型。但是我们的服务并不会和现有的油服企业产生竞争，而是对有油服企业的服务。

**5、公司未来是否有打算进行跨行业经营的计划？**

公司将专注主业，没有脱离实业的跨行业经营计划**。**

**6、公司后续是否有实施股权激励或者员工持股计划的考虑和安排？**

公司一贯重视人才在发展中的重要作用，人才是公司构建研发技术壁垒和构建营销服务优势的重要环节，也是公司开拓国际市场的支柱力量。所以公司会根据发展需要，适时做出适当安排，目前还没有具体的计划。

**7、公司毛利率和净利率高于石油设备行业同类公司的原因是什么？**

公司综合毛利率与同行业上市公司存在较大差异，主要系不同公司之间的产品结构和不同产品的毛利率存在较大差异。

①由于公司的主营产品提升设备和卡持设备毛利率较高，且占营业收入的比重较高，因此公司综合毛利率在同行业公司中处于较高水平。

②在细分行业领域所处的竞争格局不同

由于公司产品在钻机整体配套中所占的价值比重较低，尽管公司总体规模较小，营业规模不大，但公司为三大类井口装备产品领域的行业领先企业。

③产业链长度差异较大

公司全资子公司如通铸造通过采购优质废钢作为原材料，根据公司主营产品的规格型号、质量标准等需求，通过先进的铸造工艺，为公司提供毛坯件，因此，公司主营产品的生产链条较长，向上游延伸至废钢的采购生产环节；因此，公司拥有从废钢到井口装备产成品的完整工序，从而能够获得较高的毛利。

江苏如通石油机械股份有限公司

2017年5月10日