**江苏中天科技股份有限公司**

**投资者调研纪要**

2017年11月2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，安排参观了中天科技光纤有限公司、中天科技海缆有限公司，并在中天科技研究院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**

西部证券程琰，东方证券张伟锋，中国人寿资产刘军伟，天治基金胡耀文，招商证券冯骋、余俊，顺沣资产张潇，财通资管李晶，中邮基金陈谦怡，五矿财务公司丁宁，长城基金翁煜平，泓澄投资冯浚瑒，财通基金金梓才、谢钊懿

二、**接待人员**

董事会秘书杨栋云，证券事务代表王建琳

**三、交流内容**

**（一）主营业务介绍**

中天科技主营光通信、电力传输、新能源、海底光电缆等业务。公司于1992年进入光通信领域，1999年进入海洋装备领域，2000年进入电网领域，2011年进入新能源领域，公司以产业链形式发展，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。

公司通信业务主要包括光纤预制棒、光纤、光缆、ODN接入设备、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。公司是国内主流光纤光缆生产厂家之一，现已形成“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。光纤光缆市场需求快速增长，公司通过技改扩充产能，紧抓光通信行业景气机遇，拉升公司整体盈利水平。

公司电力传输业务主要包括导线、电缆、OPGW（光纤复合架空地线）、金具、绝缘子、变压器等产品。公司于2000年进入电网领域，特种导线在特高压工程项目中标份额保持前列，OPGW市场份额连续多年排名第一。电力电缆向高压、超高压、装备电缆向特种领域发展，提高毛利水平。公司金具、绝缘子、变压器等产品与导线、电缆相配套，竞争优势明显。OPGW保持其市场占有率，品牌形象不断提升并在智能电网建设中的应用日益增多，为公司电网市场的开拓打下了坚实基础。特种导线在特高压建设中应用比例不断提高，用于国家电网供货竞争优势明显。

公司新能源业务主要包括光伏电站、光伏背板、锂电池等产品。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，作为国内领先的电力储能集成系统供应商的中天储能，是被国家工信部确定2016年度唯一的锂电池智能制造试点示范企业，并出口欧洲多套电力储能系统。

公司海缆业务主要包括海底光缆、海底电缆、海底光电复合缆和海缆附件等产品。近年来公司海缆业务快速发展，海上风电、石油钻井平台等对海底电缆和海底光电复合缆的需求快速增加，海底电缆应用于风电站及海上油气田钻井平台等；海底光缆也在军用通信领域得到更多应用，如国防、海底观测网等应用。海底观测网在海洋资源开发利用、海洋生态环境保护、海洋石油天然气勘探、海洋工程及海洋监测等领域市场前景广阔。

目前公司多元化经营格局已经形成，具有较强的抗风险能力和持续稳定的盈利能力，同时多元化产品组合可为相关工程项目提供整体解决方案，公司从产品制造逐步向工程设计和服务延伸，向总包商转变。

**（二）相关问题交流**

**1、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2017年第一季度已实现1,200吨光纤预制棒的产能，2017年底可达1,500吨，预计2018年下半年可达1,800吨；公司光纤产能2016年底3,500万芯公里，在2017年充分释放，并进一步提高生产效率，预计实际产能3,700万芯公里；下游光缆产能同步扩充。近年来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。公司加快产能扩充步伐，光纤光缆业务盈利水平将继续提升。

**2、公司电力业务布局？**

2017年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。公司将加大高压电缆产能布局，持续布局智能成套配电设备，“输配一体化”，抢抓配电网建设高峰的机遇。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。

**3、公司海缆业务布局及发展？**

公司通过海洋装备产业链的精准布局和资源整合，能提供海底通信系统、海底电力系统、海底观测网系统、海洋探测系统、海上油气平台系统等一体化解决方案。作为中国海缆第一品牌，工信部2016年海缆制造业单项冠军培育企业，公司海缆专注于有中继海底光缆、无中继海底光缆、海底光电复合缆、海底直通接头盒及海底分支接头盒等产品的研发、制造、销售和服务。

在国家海洋强国战略及“智能制造”和“互联网+”的推动下，我国海洋事业不断向前发展，在这个过程中，公司成功研制世界最大输送容量、我国第一根±525kV交联聚乙烯绝缘柔性直流电缆，又一次实现自我跨越；代表发展中国家第一个打进美国和全球最高端欧洲海缆市场，成为名符其实的引领民族海缆产业发展的集成服务商。

**4、公司新能源业务板块布局情况？**

新能源板块已经成功进入分布式光伏电站、光伏背板材料、锂电池等细分领域。目前，公司分布式光伏电站并网量全国领先，规模已达230MW；光伏背板材料对保证光伏电站寿命起到重要作用，属于进口替代产品，公司在新材料领域的研发取得突破，成为主流组件厂商的长期供应商，产能规模扩大，市场占率进一步提升；动力锂电池产品达到国家能量密度比最新指引要求。

**5、公司除主营业务外还有哪些布局？**

公司新材料产业发展策略为立足集团产业链纵向延伸和横向延伸，通过材料的突破达成集团部分已有产品的升级，以开发新产品和新市场，提升产品等级，同时关注并适时开发高端热点新材料，拓展新领域。公司新业务拓展围绕原有主营业务，贯穿产业链思路，均具有良好的成长性。

**6、公司近期产业布局及战略合作对未来发展有哪些意义？**

# 通过在多项业务领域的先期布局，公司新增的产能稳步释放，各项业务均保持着较快的发展态势。未来，公司将基于现有业务继续进行纵向和横向的突破与发展，坚持“制造业的深耕细作、致力于精细制造 ”的方针，公司从产品制造逐步向工程设计和服务延伸，向总包商转变，利用多元化产品组合，加速布局“一带一路”，进一步强化竞争优势。

（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）

西部证券： 东方证券： 中国人寿资产：

程琰 张伟锋 刘军伟

天治基金： 招商证券：

胡耀文 冯骋 余俊

顺沣资产： 财通资管： 中邮基金：

张潇 李晶 陈谦怡

五矿财务公司： 长城基金： 泓澄投资：

丁宁 翁煜平 冯浚瑒

财通基金

金梓才 谢钊懿

中天科技：

杨栋云 王建琳

江苏中天科技股份有限公司

2017年11月6日