

江苏中天科技股份有限公司

投资者调研纪要

2017年6月21日，瑞银证券有限责任公司到中天科技调研，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，并在中天科技研究院会议室与来访人员对公司生产经营情况及相关问题进行了交流。

一、来访人员

瑞银证券有限责任公司 朱毅融

二、接待人员

财务总监高洪时、董事会秘书杨栋云、证券事务代表王建琳

三、交流内容

中天科技主营业务光通信、电力传输、新能源、海底光电缆等市场环境和经营情况。

1、光通信业务

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、电力传输业务

电力这块今年增长的幅度还是比较快的。今年特高压还是建设高峰，公司现已形成电力“输配一体化”产业链。公司特种光缆即电力光缆，公司在光缆产品基础上创新开发了光纤复合架空地线（OPGW）等特种光缆，以这一优势产品在电网市场占据了排名第一的市场份额，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。

3、新能源业务

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。

4、海缆业务

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。

四、相关问题及未来发展

1、公司光通信板块经营情况？

多方面因素驱动下，光纤光缆市场处于供不应求状态，光纤量价齐升，光通信行业迎来高速增长时期。公司适时扩充光棒、光纤、光缆产能，光纤年产能3500万芯公里，光棒产能在1200吨，产能释放将进一步推动盈利增长。2016年公司光通信及网络收入562647.45万元，同比增长15.52%；毛利率34.26%，同比增加5.44个百分点。通信运营商对固网宽带的持续投入、原有网络的扩容升级改造、以及大数据、云计算、物联网等新型应用的推进，将对未来光通信行业的发展起到持续推动作用。

2、公司电力板块经营情况？

目前国家对电网建设的投资力度仍比较大，特高压、智能电网、城乡电网升级改造以及能源互联网都将对输配电相关产品保持较大的需求。公司特种导线、OPGW等产品紧跟国家电网建设的最新需求，在材料、工艺等方面引领行业，为公司在电力市场赢得较高的话语权。2016年公司电力传输收入560381.68万元，同比增长29.11%；公司与中科院过程所等科研院所合作，开发石墨烯复合导线等新型产品，另外，建设能源互联网用超高压海底光电缆项目，为公司电力板块持

续发展打下坚实基础。

3、公司新能源板块经营情况？

公司选择分布式光伏电站、光伏背板材料和储能电池进入新能源领域。目前，公司分布式光伏电站并网量全国领先。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，产能充分释放。

公司锂电池业务包括储能和动力电池。公司储能产品应用于大型储能系统、通信基站、后备电源等领域，产品出口德国。公司根据市场需求加速动力电池产能扩充，紧抓新能源汽车快速发展的市场机遇。2016 年公司新能源收入 61267.14 万元，同比增长 135.19%；毛利率 28.68%，同比增加 6.45 个百分点。

2017 年初，公司根据国家关于动力电池能量密度的最新要求，进一步完善了产品配方及工艺，率先达到国家最新指标要求。

4、公司海缆业务经营情况？

公司在保持海底光缆、海底电缆、海底光电复合缆等产品的技术和市场优势基础上，在海底观测网相关产品和技术产业化方面取得重要进展，与浙江大学合资成立了中天海洋系统有限公司，专门从事水下观测器件等产品的生产。2016 年公司海洋系列收入 72237.68 万元，同比增长 43.94%；开发了全国首个水下观测网水质在线监测系统，并逐步打开应用市场。

光通信增速、电力增速、还有新能源、海缆这几大板块增速；公司将紧抓光通信市场需求快速增长机遇，加快布局产能，提升市场占有率；紧跟特高压及配电网等建设步伐，推动电力产业链提质升级；坚持差异化竞争，扩大分布式光伏规模，加快锂电池项目建设，做大新能源业务；深挖海洋经济开发机遇，保持海缆领先地位，完善海洋观测系统产业链。

公司产业结构沿现有主营做了进一步的延伸，经营格局多元化，增强了公司整体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 Service 延伸，向总包商转变，保持基本面持续健康发展。

(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)

瑞银证券：

朱毅融

中天科技：

高洪时

杨栋云

王建琳

江苏中天科技股份有限公司

2017年6月21日