

证券代码：002478

证券简称：常宝股份

江苏常宝钢管股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-002

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称 及人员姓名	易轰 长江证券股份有限公司 白冰洋 中银国际证券有限责任公司资产管理部 江旭 渤海人寿保险股份有限公司 李方勇 龙航资产管理有限公司 郑捷捷 上海睿扬投资管理有限公司 祝仲宽 海创私募基金管理有限公司 钱海霞 国海证券股份有限公司自营 郑金鹏 永安期货股份有限公司资产管理部
时间	2021年10月28日下午3点
地点	公司行政楼3楼会议室
上市公司 接待人员姓名	总经理兼董事会秘书韩巧林、财务总监周旭亮、证券事务代表 刘志峰等
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>主持人：各位下午好，我们今天很荣幸邀请到常宝股份总经理韩总及相关领导进行交流。今天的交流分两个部分，第一，请韩总对公司2021年三季度经营情况作下介绍；第二，对投资者关心的一些问题进行提问和解答。下面首先有请韩总对三季度公司经营情况做介绍。</p> <p>一、三季度经营情况介绍</p> <p>韩总：大家下午好，首先介绍一下常宝三季报基本情况，2021年前三季度经营业绩较去年同期出现较大幅度的下降：2021年1-9月份，公司实现营业收入39.37亿元，同比下降</p>

2.12%；实现归属于上市公司股东的净利润 10070 万元，同比下降 64%；实现归属于上市公司扣非净利润为 1607 万元，同比下降 93.74%。

业绩下滑主要原因为：1) 需求端，受新冠疫情持续影响，国内外市场需求持续下滑，景气度尚未恢复，产品价格弹性不足；2) 成本端，2021 年以来大宗原材料大幅上涨且持续维持高位，原料上涨幅度大于产品价格上涨，同时天然气价格上涨、出口退税取消以及外贸海运费上涨，导致总体成本增加；3) 政策端，受能耗双控、有序用电的影响，产线机组间歇性停产响应政策要求，对生产组织造成一定影响，对盈利水平产生一定影响。

面对不利的经营形势，对公司来说也是成长和历练。前三季度公司邀请专业机构深入推进精益管理，大力推进节能降耗及成本控制，PQF 生产线投产、技术研发中心等重点项目建设取得阶段性成果，同时公司积极应对大宗商品价格上涨及政策变化，公司整体经营能力逐步提升。前三季度，各类不利因素基本显现，公司经营层对于四季度及明年的经营工作充满信心。

二、问答环节

1、公司目前产能产量以及产品结构情况？

回复：常宝 PQF 产线的目前处于调试运行阶段，我们估计 2022 年公司产能将达到 100 万吨。2021 年前三季度，公司实际产量是 38.5 万吨。从产品结构上看，油套管、锅炉管的仍是主要产品，专用品种管占比同比有所提升。

2、公司后面 3-5 年的规划是怎样的？

回复：公司未来将做好几个工作，1) 坚持以技术进步和精益管理为抓手，坚持走精益化和特色化之路，充分发挥新建项目的优势，提升核心能力；2) 坚持长期主义和品牌经营，

专注做好钢管主业，坚持专精特新定位，追求可持续高质量发展；3) 坚持智能制造和绿色发展，加大信息化、智能化的投入，提升智能制造水平，走绿色环保的发展之路；4) 坚持产品和市场的双转型，老产品老市场做深做优，除了油气开采和电站锅炉行业用管外，同时开发新的行业特殊用管和新的细分市场，培育 3-5 个其他行业专业用管，比如石化炼化行业用的特殊换热器用管，以及中小口径厚壁机械管，还有高精度的汽品用管等等。

3、对国内外油气行业未来需求方面展望如何？

回复：据贝克休斯有关资料，全球的活动钻机数在 2018 年达到顶峰，2019 年基本持平，2020 年受全球疫情以及低油价的影响，活动钻机数一下子跌到谷底，2021 年有所复苏，预计 2022 年和 2023 年需求将会大幅上涨。从国外看，OCTG 产品预测在 2022-2023 年需求会有一些反弹。

国内市场在 2020 年年初由于新冠肺炎疫情而大幅萎缩之后，目前正逐步恢复到接近正常水平。随着国家推进能源安全战略，能源保供需求将更加重要。此外，十四五期间将增加页岩气和天然气的勘探，预计中国石油专用管消费量保持适度增长。

4、海外与国内需求是否分化？

回复：由于国内外疫情管控形势的不同，国内外市场需求走势会有所不同。国内疫情防控形势向好，需求会恢复的更快更好。预计国内外需求在今年四季度会逐步好转。

5、目前在手订单情况如何？

回复：目前在手订单比前三季度有所恢复，产线均能够保持正常运转。三季度开始，订单都在逐步复苏，特别是 8-9 月，

趋势一直是向上的，现有接单量逐月创新高。

6、锅炉管方面未来需求如何？

回复：随着碳达峰碳中和以及火力发电的控制，火力发电机组的项目会有一定程度下降，未来传统锅炉管的需求预计有一定的萎缩，但是储能项目、燃气电站、低功率高耗能火力发电升级改造项目，包括国家对新能源项目占比上的提升，用于新能源调峰的项目需求预计会增长。

7、目前国内外钢管市场竞争格局如何？

回复：国外市场方面，泰纳瑞斯、瓦卢瑞克高级无缝钢管领域的领导者，技术能力、服务能力和品牌声誉均获得全球钢管行业认可；俄罗斯钢管 TMK 的生产规模和实际产量位于全球钢管行业前列。这 3 家企业在全世界钢管行业都有举足轻重的地位，其生产经营业绩也可以被当做全球钢管市场的风向标。

国内市场当前集中度相较国外市场还比较低，宝钢股份、包钢钢管，中信特钢（天津钢管）、衡阳钢管等是市场主力参与者，常宝也是专用管市场的主要参与者。随着供给侧改革的逐步推进，预计未来专用管市场将呈现头部与特色企业并存的格局。

最近几年，钢管行业格局也在发生改变，强强联合、兼并重组的力度在加大。如我们看到宝钢股份和包钢股份战略合作、中信特钢和天津钢管的参股合作、部分钢管企业持续亏损等，都在反映行业在发生深刻的变化。经过市场的洗礼，还将出清部分抗风险能力不强的企业。预计未来行业集中度有望进一步提升，行业格局得以改善。

常宝始终专注于深耕中小口径特种专用管材市场，坚持“专精特新”的产品定位，油管、小口径合金高压锅炉管、以及燃气锅炉超长管、高压给水加热器用 U 型管等市场份额保持

行业前列, 具有较大的行业品牌知名度, 具有较强市场竞争力。同时, 公司开发石化专用管、换热器专用管、燃气发电专用管等新产品, 预计将来会形成新的增长点。

8、在油气复苏的情况下, 供给弹性情况怎么样?

回复: 公司特种专用管材所在的行业分为稳定成熟市场和细分专业市场, 市场空间较大。行业受能源消费需求、经济周期变化、原材料价格波动等影响因素较为明显。后续, 如果整个行业需求复苏, 钢铁行业供应链保持稳定和均衡, 则钢管行业盈利具有较大的弹性空间和修复空间。

9、公司 PQF 产线是否可以具体介绍下, 包括产能、盈利能力和工艺情况。

回复: 常宝 PQF 产线 2021 年 6 月 18 日已经投产试运行, 该产线采用当前世界最先进的生产设备及工艺, 引进由德国西马克设计制造的世界第一条最新技术 PQFBC07” 连轧机组, 产线具备产品壁厚精度高、智能制造水平高、工艺技术先进等优势, 达产后常宝钢管总产能有望达到 100 万吨。盈利能力主要体现在将较大提升常宝产品质量、精度、成材率、生产节奏和效率, 提升高端产品比例, 有助实现产品的高端化, 高附加值。成材率和产品精度的提升, 为下游客户也创造了隐形价值, 成本竞争相比同行更具优势。

10、预计未来合理的利润率大概是什么水平?

回复: 公司盈利水平的修复主要取决于国内外经济发展的趋势、上游的市场需求以及供应链的稳定状态。随着疫情防控形势及国内经济向好, 加上国家对能源安全的重视, 预计四季度及明年市场需求会恢复向好。受多种不确定因素影响, 公司

目前无法预知修复的幅度，但经营层团队会努力争取达到行业优秀的利润率目标。

11、出口退税优惠政策取消对盈利能力影响何如？怎样对冲这部分影响？

回复：出口退税政策取消对公司盈利能力造成一定影响。出口退税政策取消以来，公司积极应对，积极与客户协商提升产品价格，绝大部分客户对我们表示理解，愿意承担或共同承担退税部分。常宝产品在外海有较好的口碑和品牌价值，9月以来，外贸接单逐月增长，后续的合同接单公司充满信心，公司将通过与客户协商提价、优化产品结构、提升产品质量、成本下降等多种措施来对冲退税政策影响。

12、医院剥离情况最新进度是怎样的？

回复：2021年初，公司已经发布公告出售三家医院股权，合计出售价格为9.2亿元，未来公司将专注于特种专用管材行业。公司发行股份购买的三家医院自2021年3月31日后，不再纳入公司合并报表范围。截止目前，公司累计收到购买方支付的股权购买款合计人民币 4.6 亿元，公司将继续推进落实出售医疗资产暨关联交易的相关事宜，并根据交易的进展情况及时履行信息披露的义务。

13、公司员工激励方面有哪些措施？

回复：公司一直探索构建长效的激励机制，将企业发展与员工成长紧密结合。精神激励层面，公司坚持开展优秀员工、明星员工、优秀青年等评选活动，表彰先进，激励后进。晋升发展层面，公司逐步建立起一套规范完整的职位职级体系，针对管理岗、技术岗，构建清晰的职业发展通道。薪酬激励层面，公司推进薪酬制度改革，构建激励性的薪酬体系，2021年实施股权激励计划，对162名核心骨干进行股权激励。

	<p style="text-align: center;">14、特种专用管材生产线追加投资是如何考虑？</p> <p>回复：公司半年报发布了特种专用管材生产线追加投资的公告，主要是因为项目实施过程中选用了更高端的设备，还有大宗商品涨价的影响，导致了投资预算的增加，不涉新增产线的情况。</p> <p style="text-align: center;">15、公司核心竞争力主要表现在哪些方面？</p> <p>回复：公司至今有 60 多年的历史，历史底蕴深厚，具有苏南民营企业稳健特征和创新精神。公司的核心竞争力在于执行力强的经营团队、差异化的产品，独特的钢管专业技术，快速的市场反应能力，创新的平台和机制，小而美的组织架构以及一直坚持的“认真、精进、守正出新”的企业精神，追求持续进步的理念。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2021 年 10 月 28 日