

江苏慧通管道设备股份有限公司

2015 年年度报告摘要

一、重要提示

1、本年度报告摘要来自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于全国中小企业股份转让系统有限责任公司指定信息披露平台（www.neeq.com.cn）的年度报告全文。

2、公司董事会及其董事、监事会及其监事、公司高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

3、本报告已经第一届董事会 2016 年第二次会议、第一届监事会第三次会议审议通过，公司全体董事、全体监事均分别出席了审议本次年报的董事会会议和监事会会议。

4、瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司 2015 年度财务报告进行了审计，并且出具了标准无保留意见的审计报告。

5、公司联系方式：

信息披露负责人：张文轩

联系电话：0514-83268212

传真：0514-83212933

电子邮箱：chinajsyzht@vip.163.com

办公地址：江苏省仪征市真州镇万年经济开发区城河北路 18 号

二、主要财务数据和股东变化

1、主要财务数据

单位：元

项目	本期	上年同期	增减比例
资产总计	92,886,145.62	95,612,238.49	-2.85%

归属于挂牌公司股东的净资产	50,741,187.99	49,705,084.10	2.08%
营业收入	40,673,987.66	39,773,308.66	2.26%
归属于挂牌公司股东的净利润（注）	1,036,103.89	1,774,512.26	-41.61%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-1,239,091.99	-63,717.25	-1,844.67%
经营活动产生的现金流量净额	1,434,046.98	4,882,969.62	-
加权平均净资产收益率	2.06%	4.39%	-
基本每股收益（元/股）	0.02	0.04	-
归属于挂牌公司股东的每股净资产	1.01	0.99	-

2、股本结构

股份性质		期初		本期变动	期末		
		数量	比例%		数量	比例%	
无限售条件股份	无限售股份总数						
	其中：控股股东、实际控制人						
	董事、监事、高管						
	核心员工						
有限售条件股份	有限售股份总数	50,080,000	100.00%	-	50,080,000	100.00%	
	其中：控股股东、实际控制人	39,080,000	78.04%	-	39,080,000	78.04%	
	董事、监事、高管	11,000,000	21.96%	-	11,000,000	21.96%	
	核心员工	-	-	-	-	-	
总股本		50,080,000	-	-	50,080,000	-	
普通股股东人数							3

3、前十名股东持股情况表

序号	股东名称	期初持股数 (万股)	持股变动 (万股)	期末持股数 (万股)	期末持 股比例%	期末持有限 售股份数量 (万股)	期末持有无限售 股份数量 (万股)
1	李化	22,080,000	-	22,080,000	44.09%	22,080,000	-
2	李久英	17,000,000	-	17,000,000	33.95%	17,000,000	-
3	李有兰	11,000,000	-	11,000,000	21.96%	11,000,000	-
合计		50,080,000	-	50,080,000	100.00%	50,080,000	

前十名股东间相互关系说明：

李化、李久英为夫妻关系；李有兰、李化为姐弟关系。

股东李有兰于 2015 年底去世，相关股份继承情况尚在办理当中。

三、管理层讨论与分析

1、商业模式

公司主要从事管道支吊架的研发、生产、销售与服务，在电力、石化等行业重大机械装备方面具有较强的设计、制造能力。由于不同的管道项目对支吊架及连接件的规格、型号和技术参数等指标要求存在差异，公司采用“以销定产”的方式，接到客户订单或中标后根据客户及项目要求进行产品设计与制造，采购部门提出采购需求，由生产部制定生产计划、完成生产、加工、组装，经客户验收后，获取销售收入、利润及现金流。

公司销售主要面向国内大型电力公司，其采购均采用招标方式进行，因此，公司一般由营销部门搜集市场信息，与目标客户进行技术、商务沟通后确定是否参与投标。在中标后签订销售合同及技术协议，根据客户的需求进行生产并提供产品。

公司拥有多年的管道支吊架生产设计经验及能力，产品在行业内具有较好的知名度。截至目前，公司拥有与管道支吊架产品相关的 11 项实用新型专利，1 项发明专利，20 项商标权。

报告期内，公司的商业模式较上年度没有发生变化。

2、报告期内经营情况回顾

公司经营管理层根据年初制定的 2015 年度经营目标，通过分析电力能源行业现状及未来市场发展趋势，进一步积极地、有计划地调整了销售策略，在发电领域继续保持自己的市场领先地位，同时大力开拓核电以及压力容器新领域，以实现营业收入的快速增长。2015 年，经济发展进入新常态，我国经济发展从高速增长转向中高速增长，全球经济陷入困境，行业竞争加剧。但中国经济增长的放缓并未给公司的业务发展带来重大影响，公司全体员工通过 2015 年的努力奋斗，继续稳步推动公司业绩的增长。

报告期内，公司实现营业收入 4,067.40 万元，较上年度同期增长 2.26%。2015 年度实现营业利润-42.93 万元，较上年度同期增长 -124.48%；净利润 103.61 万元，较上年度同期增长-29.84%。报告期末，公司总资产为 9,288.61 万元，较年初增加-2.85%；报告期末，归属于公司股东的所有者权益为 5,074.12 万元，较年初增加 2.08%。随着国家“一带一路”战略的实施，以及公司新领域业务的积极开拓，则预计 2016 年度公司的营业收入稳步增长。

3、外部环境的分析

(1) 市场整体供求状况

最近几年，得益于下游行业的巨大需求，工业金属管件行业市场需求整体快速增长，市场供应量也快速增加。

国内工业金属管件行业普通产品市场竞争激烈，如普通碳钢、小口径品种等产品供应充足，但大口径、复合材料、高性能（耐高温、耐低温、耐高压、耐腐蚀）以及针对特殊行业要求开发的新产品供不应求。石油、天然气行业建设长途输送管道急需的大口径、高压管件，石油裂解工业急需的耐高温、高压的集合管件，化工行业所需的不锈钢金属基复合材料制作的大口径管件，电力行业所需的能经受超临界甚至超超临界工作状态的合金、厚壁管件，化工、船舶行业所需标准化管系模块都属于供不应求的产品范围。

(2) 国内市场需求分析

工业金属管件产品主要供应给石油化工、天然气、电力等行业。

① 电力行业

根据中电联发布的《2016年电力市场分析预测》，2016年，预计全年新增发电装机容量为1亿千瓦左右，非化石能源装机新增5200万千瓦。到2016年底整个装机容量达到16.1亿千瓦，同比增长6.5%，继续稳居世界首位。其中水电3.3亿千瓦，核电3450万千瓦，并网风电1.5亿千瓦，并网太阳能发电5700万千瓦，非化石能源发电达到5.8亿千瓦，占比约36%。市场容量巨大。

根据2014年11月国务院印发的《能源发展战略行动计划（2014-2020年）》确定：到2020年，核电在运装机容量达到5800万千瓦，在建容量达到3000万千瓦以上。而截止2014年底，我国大陆在运核电机组22台，在运装机容量2028万千瓦；在建核电机组26台，在建装机容量2845万千瓦；这意味着核电2015到2020年复合增长率要达到18%。核电建设从开工到投产需要5~6年，如需完成2020年的8800万千瓦规划，未来6年，中国需要开工建设近40台核电机组，平均每年核准6台。

中国核电工业的快速发展对核电管件的需求空间较大，而核电管件供应商必须具备较高资质，目前供应商必须取得国家核安全局颁发的民用核承压设备制造资质。目前具备民用核承压设备制造资质的管件企业不多，中国核电站建设使用

的一级核电管件需要从加拿大、法国等国进口。随着核电设备国产化的提高，管件需求为国内管件企业提供了发展空间。

②石油化工行业

根据“十三五”规划初步方案，“十三五”期间石化行业将严控总量，化解过剩产能，重点建设七大石化产业基地，同时优化增量，化工新能源、化工新材料、高端石化、传统化工产业升级将是重点发展方向，预计“十三五”期间化工新能源产业产量规模将从千万吨级提升至 2020 年的亿吨级。将进一步带动对石化管件的旺盛需求。

(3) 行业未来发展趋势

①高技术含量的专用管件将不断发展

普通金属管件的生产加工发展到今天，基本上技术已经成熟，除非有革命性的产品问世，否则在一段时期内，产品结构和生产工艺都不会改变，且由于行业分散度较高，竞争过度的局面仍在继续。而高端专用管件在成型技术、焊接技术、热处理技术、检测技术、设计水平和市场需求方面，都有较大的提升空间。随着下游行业对管件产品要求的不断提升，未来管件行业的发展，将侧重于向高温高压、低温高压、高强耐腐蚀、特种材质（镍基合金、哈氏合金、锆、钛合金、高强度钢等）及核电的超级管道方向发展。

②新的作业要求将带来新的技术变化

随着城市建设和大型基础建设的发展，管件在下游行业的作业环境也越来越多样化。如本来在地面上的管件，可能因为立体空间利用的要求，改为埋在地下或者水中；本来在结构中仅需要承受 10Mpa 压力的管件，因为所在装置的其他组成部分升级，需要承受到 20Mpa 压力，才能适应整体装置技术需求；或者之前没有使用管道输送的介质，由于未来技术的发展，需要相应的管道输送。总之，作业环境的变化，对管件的物理化学性能也将提出不同的要求。因此，未来将有更多适应于不同作业环境的管件种类诞生，需要管件制造企业根据市场需求不断研发新的产品。

③管件的耐用性、安全性和经济性对加工工艺和材料材质要不断提高

目前有部分服役 20 年以上的输油输气管线，已经发生应力腐蚀破坏现象，而且未来建设的新管线的管道参数普遍高，这就增加了腐蚀和被破坏的可能性。

另外，随着输油输气管线分布越来越广，长距离输油输气管道穿越城市的现象也将增加，因此，输油输气管道对管件的耐用性、抗腐蚀性，以及由焊接技术决定的焊接部位（或称为焊缝）物理化学性能，都有更高的要求。与输油输气管道管件安全性能提高相呼应的，还有炼油、石油化工装置的大型化，以及火力发电机组向 100 万超（超）临界级别以上的发展，都对相关管件的耐用性提出了更高的要求。

此外，随着上游行业材料技术的不断发展，管件在安全性、耐用性上的提升，还可以通过改变管件材质来实现，随着未来金属原材料工业的发展，新材料将陆续出现，并通过管件生产投入到新的工业适用领域中去。

4、竞争优势分析

（1）资质认证优势

公司注重市场需求，质量认证体系不断完善。公司是高新技术企业，全面通过了 ISO9001 质量体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证、ISO10012 测量管理体系认证以及安全标准化认证，体系运行良好。公司拥有中华人民共和国特种设备 A2 级压力容器、B 级压力管道制造许可证、D 级压力容器设计证，成为国内为数不多的具备较全的生产资质和企业产品资质认证的企业，能够满足绝大部分客户对企业资质的要求。

（2）客户资源优势

公司与国内主要大型管件需求企业建立了长期、稳定的供货关系，长期为华能、大唐、华电、国电、中电投五大发电集团供应管件产品，曾为华能海门电厂、沁北电厂、莱芜电厂、安源电厂、井冈山电厂、大唐信阳、神华万州电厂、韶关发电厂等提供四大管道高压管件产品。此外，公司还为红沿河核电项目、内蒙古大唐国际克什克腾煤制气项目、中国石化仪征化纤股份有限公司、赣州华劲纸业有限公司、湖南华菱湘潭钢铁有限公司等其他行业客户提供过管件产品。随着下游行业的快速发展，公司业务有着可靠的增长保障。

（3）产品优势

经过多年的稳健发展，公司在管件制造领域积累了丰富的实践经验，能够根据下游建设项目的设计要求，提供整体化供应方案。几年来，仅为上大压小项目就提供了数千万元管件产品，成为上大压小项目重要的管件供应商之一。对于火

电机组四大管道管件和锅炉管件等系列产品，公司无论是设计、制造、检验还是试验，各个环节都已经成熟。公司产品在下游客户及同行中具有较高的知名度和美誉度。

（4）品牌优势

公司于2012年通过高新技术企业认证，取得高新技术企业证书，2015年通过了高新技术企业复评认证；产品恒力弹簧支吊架被江苏省科技厅授予高新技术产品证书；慧通牌恒力弹簧支吊架被授予江苏名牌产品；慧通商标被江苏省工商行政管理局授予江苏省著名商标；并先后被权威机构授予“江苏省守合同重信用企业”、“江苏省民营科技企业”、“扬州市质量管理奖”、“扬州市核级管道支吊架工程技术研究中心”，为业务开展奠定了坚实的基础。

5、持续经营评价

公司所选择的经营模式符合行业特点且与公司自身发展阶段相适应，在行业中具备了非常强的竞争力，具备了符合产业特点的可持续发展能力。

四、 涉及财务报告的相关报告

- 1、与上年度财务报告相比，公司会计政策、会计估计和核算方法未发生变化。
- 2、公司本年度内未发生重大会计差错需更正或追溯重述的情况。
- 3、瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

江苏慧通管道设备股份有限公司

2016年4月8日