

上海神开石油化工装备股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	国泰君安证券、东方财富证券、朔盈投资、远海私募、和聚投资、大橡基金、贤盛投资
时间	2024年6月5日
地点	神开股份办公大楼
上市公司接待人员姓名	董事会秘书王振飞、证券事务代表李楠
投资者关系活动主要内容介绍	
<p>董事会秘书王振飞向调研人员简要介绍了公司的基本情况，并参观了公司展厅和主机装配车间，了解公司产品及应用场景。交流环节回答提问如下：</p> <p>1. 公司现有的业务板块分布是怎么样的？</p> <p>公司目前主营业务主要分为三大板块：</p> <p>(1) 以井控设备和井口设备为主的钻采机械类设备，其中神开井控设备具有国内最高压力级别、最全通径规格、气密封、大变径、带压剪切等技术特点，而神开井口设备则是国内 HH 级高抗硫井口设备国产化的领跑者。</p> <p>(2) 以综合录井仪、无线随钻测量仪、高精度测井设备等为代表的机电仪设备，使公司成为国内少数能够提供“定测录导”四位一体综合解决方案的核心供应商。</p> <p>(3) 以辛烷值测定机和十六烷值测定机为代表的油品分析仪器是公司在下游炼化领域的布局，未来将会横向扩展至其他科学分析仪器，去年公司自主研发的碳纤维自动浸胶缠绕设备填补了国内相关领域的空白。</p> <p>除了以上三大业务板块外，公司还在积极关注氢能等新能源领域的发展机会，打造企业发展的第二增长曲线。</p>	

2. 公司如何看待油气行业的未来发展趋势？

立足于我国“富煤、贫油、少气”的资源禀赋特征及新能源尚未形成规模替代的实际情况，叠加复杂国际形势及地缘政治冲突事件，公司判断在未来较长一段时间内，无论是国内市场还是国际市场，上游石油公司勘探开发支出将进一步增长，油气开采及服务行业市场规模和空间总体上仍处于上升态势。

就国内市场而言，在能源安全保障压力下，“增产上储”将继续成为国内油气资源开发的主旋律，并且“两深一非”（即深层、深水、非常规油气）资源的开发将进入提速期，而资源开发难度的提升将利好神开这类以技术创新为导向的油气设服公司的业务发展。

另一方面，海外市场也出现了两大机遇：一是国内一批综合竞争力不足的出口型油服企业在前两年的严峻形势下纷纷退场，存量空间有所释放，为公司国际市场的拓展留出空间；二是公司主要出口目的地，如中亚、中东、环里海地区、北非等地均为“一带一路”沿线国家，近年来随着中石油、中石化、中海油等国内大型油气公司走出国门，在上述地区海外油气权益的不断增加，为公司“借船出海”提供了战略机遇。

综上所述，公司对油气行业未来的发展持乐观态度。

3. 公司海外主要客户是谁？未来进一步增长的空间有多少？

公司的产品及服务已成功进入中东、中欧、环里海地区、中亚、南亚、东南亚、非洲和南北美洲等超过 50 个国家和地区，就客户属性而言，主要为各国的国有石油公司及有所属国资背景的大型民营企业。

公司海外营收占比历史峰值为接近 40%，前几年受特殊环境影响，公司海外收入下降明显，目前仍处于恢复性增长阶段。公司预计未来在国内收入保持相对稳定的情况下，海外收入的占比将继续回升。

4. 公司今年经营情况预计？

公司产品整体而言从订单下达到生产制造到交货验收到确认收入，平均时长为 6~9 个月，2023 年受 2022 年尾部效应影响，收入端虽有所恢复但利润端仍然承压。2024 年公司各项经营活动有序开展，预计利润端将持续修复至历史正常水平。

5. 公司收购瀚氢动力部分股权的投资目的是什么？

公司始终高度关注氢能源领域的发展机会，紧跟中石油、中石化、中海油等国内大型能源公司的转型步伐，鉴于氢能“制储输用”产业链非常广阔且各产业节点的投资规模差异化明显，公司本次选择以主攻“精密流体控制”技术的瀚氢动力作为切入口，一方面是因为瀚氢动力主营产品在氢能源、低空经济、商业航天赛道都有着丰富的应用场景，经过多年发展也积累了相应的技术实力及市场占有率；另一方面是考虑了公司自身在流体控制领域有相似的技术积累，在研发、制造、测试等方面可以为瀚氢动力提供有益的支持，同时也可以帮助瀚氢动力切入“三桶油”的氢能市场。

6. 瀚氢动力主营业务是什么？当前产能状况如何？

瀚氢动力主营业务分为氢能和商业航天两大板块，其中氢能主要产品包括车载供氢系统和无人机供氢系统，商业航天主要产品为卫星动力系统和姿态控制系统。

受限于上海原有生产基地的产能问题，瀚氢动力 2023 年业绩未完全释放。此前瀚氢动力股东之一的珠海格力系投资基金为他们提供了优惠政策，因此瀚氢动力今年将其生产制造板块迁移到了珠海，目前珠海的新厂房已经基本筹建完毕，预计下个月份投产使用。新厂房启用后产能压力将得到有效解决，未来收入及利润端均能显著改善。

7. 公司与瀚氢动力未来的合作方向有哪些？未来是否进一步增持？

瀚氢动力已经决定于近期将总部迁入神开园区，便于双方紧密联系和互动，未来公司将与瀚氢动力在业务和资本层面全面深化合作：

在业务层面上，公司将同瀚氢动力共享客户资源，帮助其切入“三桶油”的氢能市场；研发方面，双方将进行技术交流并传导我们已成体系的研发项目全流程管理经验；制造方面，瀚氢动力可依托公司已有的加工中心和检测中心优化其生产工艺。

在资本层面上，公司将借助瀚氢动力作为切入点，更加深入了解其所处的氢能产业链上下游关键节点、高附加值环节的投资机会及优质标的企业，为后期规模化切入氢能产业提供更多的业务数据和经验支持。

公司坚定看好瀚氢动力所处氢能源、低空经济、商业航天赛道的发展机遇，高度认可瀚氢动力自身的企业质地和发展潜力。如果瀚氢动力发展进程符合预期，未来公司不排除通过股权转让或定向增发的方式进一步增持其股份。

8. 公司未来战略规划？

公司的战略规划可分为传统能源战略和新能源战略两个部分。

(1) 传统能源战略：基于公司现有的产业布局和行业的发展前景，公司提出了“3+1”的战略规划，即“深地工程”“智慧井场”“科学仪器”+“全球市场”。

① 深地工程：“两深一非”目前已成为三桶油增产上储的新阵地，而公司早在两年前就已提出要具备面向深地工程的一体化解决能力。仅过去一年，神开的各类仪器设备就助力了包括“亚洲最深直井”在内的多口 9000 米以上超深井，入井深度刷新至 9316 米，实现了从 6000 米到 10000 米深度的产品技术跨越，展现了神开可靠的品牌形象和强大的产品力。

超深井的勘探代表着油气资源开发最高难度，是过去一直被欧美企业“卡脖子”的技术难题，神开的定测录仪器和井控井口设备在这方面打破了国外企业的垄断，实现国产替代，为国家深地科学研究和能源安全持续贡献神开力量。

② 智慧井场：公司是国内少数能够提供“定测录导”四位一体综合解决方案的核心供应商，在整合井场信息流方面具有天然优势，公司将依托数千口井的工程服务经验，引入视觉识别、内容生成等人工智能技术，通过“远程录井、定测录导一体化、人工智能辅助决策、智慧井场”四个阶段的核心战略，打造基于数字化、智能化的智慧井场管理平台。

公司已经实现第一阶段“远程录井”的商业应用，通过远程控制井场设备及多井场数据实时分析，能够极大提升钻井效率，降低开采成本。目前公司正在进行第二阶段，即定测录导一体化的整合工作，打通录井、随钻测井等各条线的数据壁垒，实现互联互通，并通过远程传输完成数据流的整合和可视化分析。同时公司也将加强与科研院所、高校等智力资源的合作，加快 AI 等相关软硬件技术的突破，实现自动岩屑识别、自动预警、完井报告编制等人工智能辅助决策，最终向着实现“智慧井场”的目标努力。

③ 科学仪器：神开是中国油品分析仪器行业标准的参与起草单位之一，继辛烷值和十六烷值测定机取得市场高度认可后，又相继推出了低温粘度测定仪、自动冰点测定仪和碳纤维自动浸胶缠绕机等产品，填补了国内空白。

科学仪器板块有两个特点：一是设备整体国产化率低，只有不到 20%；二是产品种类众多，单一产品市场容量有限。神开在行业里深耕数十年，具备整合各类仪器公司的技术能力，同时稳定的客户资源，也让神开有了整合行业资源的动能。

未来神开仪器板块将通过自主研发+同业并购的方式，向实验室数字化整体解决方案提供商的角色转型，成为能源化工类科学分析仪器自动化的领导者。

④ 全球市场：过去几年受制于全球公共卫生安全的影响，神开走出去的步伐受到了阻碍。去年起公司制定了“战略出海、布局全球”的策略，再次把海外市场作为未来传统业务发展的重点方向。目前海外市场给我们带来了很多惊喜，除了中亚、环里海地区等传统市场进一步拓展以外，公司产品还成功进入了欧洲高端市场，工程技术服务也时隔多年重返中东。此外，如非洲、南美等新兴市场也有不错的增量。

但当前海外市场机遇与挑战并存，商业机会显著增长的同时，也伴随着商业风险和地缘政治风险的增加。未来公司将以更加全球化的视野，积极响应国家“一带一路”政策的号召，坚定推进出海战略，获取业务发展的新空间。

(2) 新能源战略：除现有产业外，公司正在积极探索新兴赛道的切入机会，为公司培育第二增长曲线，助推产业转型升级。本次投资瀚氢动力即是公司在氢能源赛道的一次试水，未来公司将以神开能源科技公司作为布局新领域、新业态的平台，以自有资金或者通过设立产业基金的方式寻找优质投资标的，将会重点关注新能源科技领域、新质生产力相关产业以及科学仪器、节能环保、高端装备制造等战略新兴产业的投资机会。

本次接待过程中，公司与投资者进行了交流与沟通，严格依照信息披露相关管理制度及规定执行，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平，未出现未公开重大信息泄露等情况。