

证券代码：002877

证券简称：智能自控

## 无锡智能自控工程股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2023-014

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	永赢基金：蒋卫华（基金经理） 永赢基金：许拓（基金经理） 永赢基金：沈平虹（研究员） 兴业机械军工：丁志刚（研究员） 兴业机械军工：任鸿飞（研究员）
时间	2023年05月23日 15:30-16:45
地点	公司303会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书、副总经理：沈剑飞先生 财务部部长：袁鹏先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司董事会秘书、副总经理沈剑飞先生介绍公司概况及近期经营情况。</p> <p>智能自控成立于2001年，是专业化设计、研发、生产和销售全系列智能控制阀产品、坚持走国产化和技术创新的国家级专精特新企业，2017年6月在深交所挂牌上市。公司是国家高新技术企业、国家级专精特新小巨人企业。公司建有江苏省调节阀工程技术中心、博士后科研工作站。公司目前拥有国家专利180多项。</p> <p>公司产品广泛应用于石油、化工、新能源新材料、电力、环保、钢铁冶金等多个领域。目前公司拥有全资子公司5家，在全国设立了</p>

多个 4S 产品售后服务站,逐步打造具有鲜明特色和优势的控制阀整体解决方案提供商。

近年来公司整体运营良好。2022 年公司营业收入 8.6 亿元,同比增长 17.47%,归属于上市公司股东的净利润 8,362.98 万元,同比增长 32.17%。市场方面,公司在石油化工领域继续保持良好的增长势头,在光伏、新能源领域业绩增长迅速,正在形成新的业务增长点。在内部生产运营方面,公司狠抓运营管理,提高运营效率。目前公司开关阀建设项目正有序推进,建成后有望进一步扩大公司产能,解决目前公司产能瓶颈的问题。

## 二、交流的主要问题及回复。

### 1. 问: 请问一下行业的整个竞争格局是什么样的?

答: 智能控制阀行业有以下几个特点,第一,智能控制阀产品应用范围较广,行业集中度较低;第二,产品技术水平要求较高;第三,长期以来国内替代进口产品的竞争力相对有限,但近几年随着国产替代政策的推行和技术创新,国内产品的竞争力呈现逐步增强的趋势;第四,行业进入壁垒较高。

国内控制阀行业的产品市场通常分为高端、中高端、普通三个层级。中高端产品市场份额最大,主要以国外的品牌为主,少数国内头部企业在积极地推进进口替代,正逐渐开拓这部分市场。中高端产品市场主要以部分国外品牌、合资企业以及国内头部的企业为主。从市场发展趋势来讲,中端产品在努力的抢占高端产品的市场,逐渐向高端市场发展。同时随着工业过程控制对于数字化、智能化的要求,工业过程自动化技术的迭代,中端的产品也在逐渐替代普通的产品市场,已经初步形成了中间大两头小的市场竞争格局。中高端的产品市场发展趋势和潜力会越来越明显。

### 2. 问: 整个行业的市场有多大? 公司在市场中有多少份额? 是什么样的因素推动行业的整体增长?

答: 根据有关数据显示,国内控制阀市场整体需求旺盛,总体规模可达 600 亿左右,同时保持着 5%-6%的年均增长率。目前国内控制

阀行业产品从价格总量上来分析，大约超五成被国外产品所垄断，尤其是高端控制阀产品。公司目前的整体市场占有率为 2%左右。随着公司近年来国产控制阀行业工艺技术的不断进步，行业经验的不断积累，控制阀国产替代的趋势正在逐渐形成，整体行业市场前景良好。智能控制阀是通过控制系统接收生产过程中介质的温度、流量、压力、液位等反馈控制信号，由控制单元按要求自动实现远程调节控制的智能化产品，整个行业的应用范围较广。因此行业集中度较低。对于头部企业来说，市场空间非常大。

**3. 问：整个控制阀行业的下游市场结构大概是怎样？公司目前主要的下游行业占比情况如何？**

答：控制阀应用领域较为广泛，包括能源、石油、化工、冶金、材料、环保、食品、以及新能源等领域，因此下游行业的集中度不高。公司目前下游行业主要包括石化、钢铁、能源、新材料、新能源、冶金、纺织、食品、环保等。公司 2022 年营收在大石化类占比约为 75%，新能源板块占比约为 17%，环保等其他行业占比 8%左右。

**4. 问：目前公司产品与国外产品的差距是否较大？**

答：目前国内产品与国外产品仍然存在一定的差距，但是近年来，二者之间的差距正在逐步缩小，公司替代进口的产品的市场占有率在不断上升。相较于国外进口产品，我们有实实在在的国产化的市场需求，并且坚持不断技术创新，同时能够提供更优质的服务，同时我们在价格、快速响应等方面都有强大的优势，我们有信心有能力逐步缩小与国外产品的差距。

国家正积极推动各行各业的国产化进程，相信这将为公司带来更大的发展空间。如中石化 2023 年度控制阀年度框架招标，已经打破了几十年来产品市场分为进口与国产产品两个体系的结构，首次实施了进口品牌与国产品牌合并在一个体系内同台投标竞争的模式。公司 2022 年在中石化年度共六个标段框架招标中，取得了四个第一，一个第二，一个第三的优异成绩，这将有力推动公司国产化的步伐，加快国产化产品的发展，也为国产品牌提供了一个公平竞争的平台与机会。

近年来，控制阀特别是智能控制阀国产化将迎来一个良好的发展期。

**5. 问：公司新能源领域主要是哪些行业，产品应用于什么样的场景？**

答：公司的产品在新能源领域中主要应用于基础材料如单晶硅、多晶硅、锂电池等新能源的生产制程，针对光伏行业、锂电池等新能源新材料行业的特殊应用要求，公司专门研究开发了应用于光伏行业、半导体行业的产品，如特殊耐磨球阀、高精度波纹管调节阀等一系列新的应用场景的产品，专门投资建设了适用于生产能源新材料行业产品的新的洁净生产设施与试验装置。公司近两年在新材料、新能源行业的业务在不断扩大，不断扩大公司产品应用领域。

**6. 问：与同行业其他公司相比，公司的产品有何特征？**

答：国内同行业中，公司的产品具有鲜明的特色，首先是产品种类全，应用范围广，适用性强；第二，产品主要应用于中高端市场，长期以来，公司坚持走国产化的自主研发的产品创新发展的道路，产品开发主要瞄准市场应用最普遍的中高端市场，特别是在一些特殊工况、严酷工况下的产品应用，提升产品的附加值；第三，产品品质稳定、可靠，特别是在一些大型炼油、石化、新材料、新能源领域具有产品质量的优势；第四，公司建立的快速反应机制，可以为用户装置的特殊要求，提供各种解决方案，设计并生产出满足客户所需要的各种特殊应用场景的产品，并形成一批特殊应用的产品，形成了鲜明的产品应用特点，占领市场；第五，公司提供优质的检维修服务，对客户应用过程中出现的智能控制阀故障，提供优质且快速的维修服务。同时对客户应用的国内外其他品牌控制阀，也能迅速排查故障、提出解决方案。

**7. 问：公司销售净利率，22年有所好转，23年是否持续好转？**

答：销售净利率主要与毛利率匹配，公司近五年毛利率分别为38%、37%、36%、32%、35%，呈现一个U型的结构。主要原因系上市后公司持续进行了大量固定投资，固定资产折旧与产能爬坡有一定周期，20、21年毛利率受固定成本摊销影响较大，相信随着产能放量提升，公司毛利率会得到持续改善，盈利能力也会进一步增强。

	<p><b>8. 问：公司下游除了石化、新能源之外，会拓展一些新的领域吗？</b></p> <p>答：公司除了在石油化工、钢铁冶金、电力能源等行业积累了一大批优质客户资源外，在新能源（太阳能）、新材料（多晶硅、半导体）行业、环保行业的市场在逐年扩大。为了公司能够更快更好地适应市场，公司将继续加大研发投入，拓展新的智能化数字化产品，并提高产品质量，积极探索拓展与扩大产品应用领域，开发适合新的市场应用领域的产品。</p> <p><b>9. 问：什么原因导致公司 2022 年应收账款有所上升？公司存货较多的是由什么因素造成的？</b></p> <p>答：公司应收账款增加主要原因系销售规模的增长以及个别项目下半年集中交付未到回款周期影响。到 2023 年一季度应收账款规模下降了 5000 万左右。公司客户绝大部份为大型国有石化企业以及上市公司，信用风险较低。</p> <p>公司产品以客户定制化为主，存货增长原因主要系订单增加所致。目前存货 85%以上与销售订单匹配，存货减值风险较低。目前按会计准则计提跌价准备已充分考虑了所有风险。</p> <p><b>10. 其他问题（略）</b></p>
附件清单（如有）	
日期	2023 年 05 月 23 日