

江苏神通机构投资者 路演活动会谈纪要

会议地点：上海浦东裕景大酒店

会议时间：2019年11月5日下午13:30-15:00

会议主持：章其强

会议记录：章其强

出席人数：4名

一、会议开始

本次路演活动由公司副总裁兼董秘章其强先生主持，首先向参加路演活动的研究员表示欢迎，向投资者介绍了公司基本情况、公司发展战略规划及近期主要工作的进展情况，同时强调了关于遵守承诺函的约定和上市公司信息披露的有关规定。

二、沟通交流

现场路演交流采取问答的形式，公司副总裁兼董秘章其强先生就机构投资者关注的问题给予现场解答，帮助投资者更全面地了解公司的经营情况。

问：请介绍一下主要产品和主要服务领域？

答：公司主要产品包括应用于冶金领域的高炉煤气全干法除尘系统、转炉煤气除尘与回收系统、焦炉烟气除尘系统、煤气管网系统的蝶阀、球阀、盲板阀等特种阀门，应用于百万千瓦级压水堆核电站的核电蝶阀、球阀、地坑过滤器及其配套设备，以及应用于煤化工、超（超）临界火电、LNG超低温阀门和石油石化专用阀门。2015年通过发行股份和支付现金购买资产方式收购的全资子公司无锡市法兰锻造有限公司主要产品是应用于石化及核电领域的法兰及锻件，2017年并购的江苏瑞帆节能科技服务有限公司主要业务是服务于冶金高炉转炉节能减排领域的节能科技服务业务。

问：请问公司目前各项业务收入占比情况？

答：根据经审计的2018年年报，公司应用于冶金领域的业务收入约占公司总营业收入的比例为25.5%，应用于核电领域的业务收入占公司总营业收入的比例为

23.3%，应用于能源石化领域的业务收入占公司总营业收入的比例为 36.9%，节能科技服务及其他业务收入约占公司总营业收入的比例为 14.3%。

问：请问公司实施的乏燃料后处理关键设备研发及产业化项目市场需求情况？

答：随着我国建成并投入运营的核电站越来越多，核电乏燃料的后处理显得尤为迫切和重要。公司近年来投入大量人力、物力、财力研发的气动送取样系统及其配套设备已取得一定成果，公司通过募集资金投资项目变更，计划投资 7500 万建设“乏燃料后处理关键设备研发及产业化”项目，通过该项目的建设，进一步巩固和增强公司在乏燃料后处理领域气动送样系统、空气提升系统及贮存井等设备的布局。目前公司已陆续取得部分气动送取样系统和贮存井设备的项目订单，根据合同约定将在 2020 年下半年将陆续交货。公司在核电站乏燃料后处理业务这块投入了较多的研发力量，也走在了国内乏燃料处理关键设备研发制造领域的前列，预计未来将在该领域保持较强的领先优势。随着我国投入运营的核电机组越来越多，对于乏燃料后处理领域的市场需求也越来越迫切，公司将在未来我国乏燃料后处理领域重大工程项目建设过程中做出更大贡献。

问：请问公司在核级蝶阀、球阀方面的竞争优势？

答：从二代加到 AP1000，EPR，华龙一号，实验快堆，每一个核能应用技术的安全性都在不断的提升，对核电球阀蝶阀的性能要求也越来越高，在抗地震、抗辐照、抗电磁干扰方面的性能要求越来越严苛。公司持续投入大量人力财力跟踪第三代、四代核电用的球阀、蝶阀的研发，公司 2018 年通过了华龙一号球阀蝶阀的试验和鉴定，为公司在未来新核电项目建设的市场应用中奠定了基础。公司通过研发费用的持续投入，公司在核电蝶阀球阀方面的许可证、基础参数逐渐实现了全面覆盖，也一直保持着很好的业绩，积累着丰富的经验，因此受到了广大客户的信赖。

问：公司在核级蝶阀、球阀方面具备明显的领先优势，除此之外公司还有哪些产品能够带来市场增量呢？

答：从二代加到 AP1000，EPR，到华龙一号、高温气冷堆、实验快堆，每一代核能应用技术都在不断的提升，对核电阀门的性能要求也越来越高，在抗地震、抗辐照、

抗电磁干扰方面的性能要求越来越严苛。公司持续投入大量人力财力跟踪第三代、四代核电用的球阀蝶阀的研发，公司 2018 年通过了华龙一号球阀蝶阀的试验和鉴定，对公司未来在新项目建设的市场应用奠定了基础。公司近年还陆续投入较大人力、财力致力于核电、核化工、超（超）临界火电、高效燃气轮机、液化天然气（LNG）、石化领域以及军工领域的调节阀、闸阀、波纹管截止阀、低扭矩球阀等特种专用阀门的研制和开发，目前已经取得一定成果并陆续走向市场。

问：今年年初以来国家已陆续放开核电新项目审批，公司预测未来核电阀门的订单规模？

答：根据公司了解到的国内核电建设项目发展形势，经济发展需要核电带来的清洁能源，随着近期获得批复的漳州 1-2#机组开工建设，预计核电阀门的订单将保持稳定增长。若核电项目每年能保持批复开工建设 4-6 个机组的规模，预计每年将对应新增项目订单约 3 亿左右，再加上现有存量机组运行带来的备件、维修市场需求每年也能获得 2-3 亿的备件订单，公司核电阀门业务领域的订单需求将步实现稳中提升。

问：公司主要产品的毛利率和市场竞争情况？

答：根据公司近三年经审计财务报表数据统计计算，冶金行业：公司为冶金企业具有节能、减排及降耗效果的高炉煤气全干法除尘系统、转炉煤气除尘与回收系统和焦炉烟气除尘系统提供阀门产品，应用于该领域的主要阀门产品目前市场占有率约 70%。公司采用成本加成定价模式，毛利率一般在 30%左右；核电行业：公司应用于核电行业的阀门产品主要以核级蝶阀和球阀为主，目前市场占有率在 90%以上，在核电领域的阀门产品的毛利率约 40%。石化和能源装备行业：公司进入石化领域的时间较晚，但凭借过去几年的持续研发和市场拓展，目前市场知名度已快速提升，开拓市场效果逐步显现，该领域的阀门毛利率约 20-25%。无锡法兰：主要为核电和石化行业生产法兰及锻件产品。2018 年中期钢材等原材料价格上涨对无锡法兰盈利能力的影响较大。

问：公司现有业务出口占比？未来有扩大出口的规划吗？

答：公司现有业务中出口产品主要是间接出口，就是通过国内大型工程总包方间接出口到海外的，比如澳矿项目、越南某高炉项目、巴基斯坦恰希玛核电项目等。随着公司的持续发展，走国际化道路实现规模的提升和技术的进步是必由之路，公司将根据国内经济形势、公司业务实际发展阶段和市场竞争情况，在公司党委和董事会的领导下，适时开展国际化业务发展的研究和尝试，为实现公司更好更快发展做出努力。

三、调研结束

本次现场路演活动于下午 15:00 结束。

本次投资者调研不存在未公开重大信息泄露情况。

江苏神通阀门股份有限公司

2019 年 11 月 5 日