

证券代码：300470

证券简称：日机密封

四川日机密封件股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2018-012

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	招商证券 刘荣、吴丹；申万宏源 吉晟；天风机械 马慧琴。
时间	2018年11月2日
地点	公司四楼会议室
上市公司接待人员姓名	董事、副总经理、董事会秘书兼财务总监 陈虹
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司三季报中经营现金流下降较多的原因是什么？</p> <p>答：主要原因：受公司收入快速增长影响，为订单采购原材料支付的现金增多，虽然公司经营性现金流收入也有大幅增长，但收入始终滞后于采购支出；公司收到的回款包括银行承兑票据，占比超过50%，随着收入增长，该部分绝对金额也在上涨，该部分将经过一定的兑付期限后才能够转化为现金。因此，三季报中经营现金流净额较去年同期有所下降。如果按包含银行承兑汇票的口径，则公司前三季度的回款总额也同步大幅增长，创出历史新高。</p> <p>2、公司目前的扩产情况</p> <p>答：公司第一期产能扩张现已全面达产，可实现每年新增销售收入约1亿元；第二期扩产所需设备已经到位，但人员招聘、到岗情况不乐观，目前已释放产能60%左右，争取在年底</p>

达产；公司将视前两期计划的实施效果与市场需求的变化情况择机启动第三期产能扩张计划。

另外，公司已经在华阳密封现有场地进行产能扩张，扩产规模与公司第二期大致等同。目前该项目所需设备已在陆续采购，预计年底完成。

### 3、公司的并购方向和对标的的选择标准

答：公司将结合密封产品的业务特点，以客户协同为主要方向，并购其他密封分支领域中在产品层次、技术水平、研发能力都占有领先地位的企业，与公司形成优势资源互补，最终完成公司的大密封战略布局。另外，公司也希望通过并购国际知名密封企业，利用其品牌效应及客户资源，将公司产品迅速打入国际市场，加快公司在国际市场的拓展步伐。总体而言，公司对并购持谨慎态度，通过完成对优泰科和华阳密封的并购及整合工作，使得公司的并购理念更加清晰、成熟，没有协同、不符合公司战略方向的标的一般不会考虑。

### 4、公司如何规避并购可能带来的相关风险？

答：公司将坚持选择紧密围绕公司主业的标的，保证其与公司具有较高的协同性。待标的被并购后，公司管理层将迅速对其开展一系列整合工作，例如，公司目前已对控股子公司华阳密封的整合双方业务与团队工作中投入大量精力，打通了双方的信息流、实物流及业务流程，并对其机构与岗位做了一定调整，整合效果开始逐步显现，保证公司与并购企业之间的业务对接及沟通通畅，提高队伍协同，加强团队协同。

所有并购工作都是有风险存在的，但是公司相信，谨慎选择标的、用心并下功夫做好业务整合、建立并购标的的团队的长期激励、约束机制，则管理层有信心、有决心将并购可能出现的相关风险降到最低。

5、客户对公司产品调价的消息有何反馈？调价部分的收入将会在什么时候体现？

答：近年来，公司产品的主要原材料价格在不断上涨，人力成本也在持续增加，这些情况均导致公司直接采购成本的提高。公司目前已无法独自消化持续上升的成本，不得不对产品价格做出调整。公司目前正在与客户就具体涨价幅度进行沟通，大多数客户认为公司的涨价理由及幅度符合市场实际情况，也对公司的产品质量与服务感到满意，因此对公司的决定表示理解和认同。

公司产品调价是从开始与客户沟通到订单体现提价再到确认收入，会是一个较长的过程，该部分收入预计将会在明年逐步体现。

6、公司下游行业的需求情况与原油价格的关系？

答：原油价格的涨跌是影响下游市场景气与否的宏观指标。原油价格的上涨会促进下游行业固定资产投资，公司增量业务也会随之增加，这将对公司带来积极影响。由于固定资产投资是长期投资，因此影响效果主要是由原油价格的长期趋势决定，与短期波动关系不大。

7、公司目前在管线及核电市场的开拓情况

答：管线输送是公司近年来大力持续拓展的新的应用领域之一，虽然现阶段国家对管道输送行业的投资建设进度略低于规划目标，但国内目前管线布局的密度远小于发达国家，该领域在未来有着良好的发展前景。公司在增量业务中以国产化替代进口的方式逐渐扩大在管线输送领域的市场份额，管线输送存量业务也开始大面积替代进口产品，总体上在管线市场实现了较快的开拓速度，超出了公司预期。

公司经过长期努力，目前在管线输送密封的技术与市场方面都取得较大突破，在今年上半年和第三季度分别取得约2000

	<p>万元订单，预计今年全年能够取得5000万元左右订单。随着密封国产替代工作的顺利开展，公司有信心在管线输送领域争取到更多的市场份额。</p> <p>去年公司在“华龙一号”项目取得约千万元核电订单，今年将是该项目产品交付较多的一年。核电项目的开发与建设受国家决策影响较大，目前批建进度稍有放缓，公司在核电领域的发展可谓已是万事俱备，只等国家加速产业发展的东风。</p> <p>8、贸易战对公司海外业务的影响</p> <p>答：由于公司目前的收入绝大部分来自国内，因此贸易战的持续对公司经营几乎没有影响。现在密封市场已充分开放，国际大公司在中国已有生产企业，贸易战也不会影响其在中国的销售。</p> <p>贸易战已经敲响警钟，如果没有对核心技术的掌握，随时会受制于人，因此，从长期来看，将有利于公司得到政策支持，加速技术进步和替代进口的进程。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2018年11月2日