

江苏神通机构投资者

现场调研活动记录

会议地点：无锡市法兰锻造有限公司会议室

会议时间：2019年11月21日下午14:30-17:00

会议主持：章其强

会议记录：章其强

出席人数：10名

一、会议开始

本次机构投资者交流会由公司副总裁兼董秘章其强先生主持，首先向到公司现场参加调研活动的研究员表示欢迎，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。其次，章其强先生向到场的研究员介绍了公司基本情况和公司发展战略规划，李刚亮先生介绍了无锡市法兰锻造有限公司基本情况。

二、沟通交流

现场调研会议采取问答的形式，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：公司对于订单的对外披露标准是什么？

答：根据《信息披露管理办法》及公司实际情况，我们按照单笔合同金额达到或超过上一年度经审计营业收入的10%或将对公司经营业绩产生重大影响的无先例重大合同作为披露标准。

问：国家在2015年批复了8台新核电机组建设后，2016-2018年为何迟迟不批复新机组是何原因？

答：经过30多年的发展，我国已成为世界少数几个拥有完整核电工业体系的国家之一。目前，在运核电机组保持了良好的运行记录，各项安全指标保持国际前列。在我国大力倡导“节能减排”、“可持续发展”的背景下，基于我国实际国

情，以及各类能源天然属性，发展核电是大势所趋、最优选择。过去几年未能有新核电机组获批，具体原因在网络上也有所报道，我们分析主要是在“安全高效核电”的总体原则下，世界首台套商用 AP1000 堆型的三门 1 号核电机组在过去几年未能如期投产发电是主要原因之一。

问：国家建设的核电项目基本都处于沿海地区，那么沿海还有多少空间能建造核电站，有没有向内陆发展的可能？

答：核电站选址主要有三方面因素：地质状况稳定、水利支撑充分、电力供应充足等。目前我国沿海具备建造核电项目的空间相对充足，具体的筹建中的核电站信息可以参考“中国核电信息网”相关内容。从国家相关政策分析，近期内向内陆发展建设核电站的可能性不大。

问：在无锡法兰的公司介绍中提到关于抗氢钢法兰及锻件的专利，请具体描述一下其技术难度与应用范围？

答：抗氢法兰和锻件主要应用于临氢设备和石油管线，具有抗氢性能。制造难度上，主要是采取特殊工艺降低原材料硫磷含量，提高原材料纯净度，锻造过程中增加材料致密度，锻合微小缺陷，优化热处理工艺参数，增加材料韧性指标，提升材料抗氢性能。主要应用在石化系统加氢装置等领域。

问：江苏神通从 2015 年 12 月实现对无锡法兰并购至今，两者之间的协同性体现在哪些方面？

答：在技术研发、客户资源共享及产品互补等方面实现协同发展。

问：从公司披露的财务报表上看，无锡法兰 17-19 年的毛利率相比 12-14 年下降了 4%左右，是何原因呢？

答：1、钢材是无锡法兰公司的主要原材料，材料成本占生产成本的比例为 80%左右，因此在钢材价格上涨期间对公司毛利有较大的影响；2、从收入结构看，2012-2014 年应用于核电领域的法兰产品占比高于 2017-2019 年间，因此毛利率相应较高。

问：法兰行业内，明年的化工项目前景如何？品质要求是否越来越高？

答：主要是国内各大化工项目的跟踪及维护，目前形势较好有新项目的建设及原项目的延续扩能，无锡法兰专注高品质项目建设，特别是特殊工况对产品品质要求较高，也是无锡法兰的优势之一。

问：江苏神通总部对无锡法兰的经营团队有哪些方面的考核？

答：在经营业绩指标、安全生产、质量管控、企业资质维护、产品研发等方面均有考核，每年通过签订经营绩效责任制的方式进行考核。

问：请问公司并购无锡法兰的作用？

答：利用资本市场平台实现企业做大做强是我们一直坚持的战略之一，通过并购行业内某一细分市场领域或细分产品具备较强竞争优势的企业，加入神通公司平台以实现上市公司整体竞争能力的提升。公司 2015 年通过发行股份支付现金的方式收购无锡市法兰锻造有限公司 100%股权，主要在于：1、无锡法兰拥有核 1 级锻件生产资质，并购后实现锻件自主化，解决阀门主要原材料的供应；2、无锡法兰产品应用领域涵盖化工和核电，与公司存在较大协同效应。公司遴选并购标的主要考虑技术领先、行业协同等因素，且在所在领域或细分市场具备较强竞争力，能够增强上市公司竞争力的优势企业，具体行业围绕核电及后处理、军工、冶金环保等装备制造的市场领域。

问：核电新项目从获批到公司拿到订单、确认收入一般要多少时间？

答：核电站建设过程中一般是以浇灌第一灌混凝土的浇注时间 FCD 为核电站开工时间，在开工后将陆续开始阀门设备招标，招标工作一般分不同标段陆续进行，在签订订单后根据订单约定陆续分批分次交货，交货时间一般在取得订单后的第 2-3 年，分批分次陆续交货。

问：请问公司关于核电站乏燃料后处理项目的相关情况？市场需求如何？

答：核电站像其他工业企业一样，也要产生废物，核电站产生的废物数量是很少的，仅为同等规模火电厂的十万分之一。然而核电站排放的一些废物中具备很强的放射性，必须妥善处理，以保护人体不受伤害，保护环境。我国核电站三废排

放的原则是尽量回收，把排放量降到最低。

随着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。公司投入大量人力、物力、财力从事研发的气动送样装置已取得成果，通过募集资金投资项目变更，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，根据约定 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。

三、调研结束

本次现场调研活动于下午 17:00 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董事会

2019 年 11 月 21 日