

# 江苏神通机构投资者

## 现场调研活动记录

会议地点：公司 3 号基地 404 会议室

会议时间：2019 年 10 月 27 日上午 10:00-11:30

会议主持：章其强

会议记录：黄小龙

出席人数：8 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。

### 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、战略投资部部长吴昱成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：请问公司目前各项业务按何种方式分类？占比情况？**

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、盲板阀等特种阀门和节能科技服务，应用于核电站的核电蝶阀、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，应用于石化及核电领域的法兰及锻件。根据 2018 年年报审计数据，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：请问公司变更后的募投项目乏燃料后处理关键设备研发及产业化项目建设进展怎么样？市场需求情况怎么样？**

答：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，根据合同约定 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。随着我国投入运营的核电机组越来越多，对于乏燃料后处理的市场需求也迫在眉睫。

**问：公司在乏燃料后处理领域应用的产品是什么产品？具体请介绍一下。**

答：公司与中核集团合作开发的气动送取样系统及其相关产品是用于乏燃料后处理领域的一项成套系统和装备，是整个乏燃料后处理系统中的一个小系统，包括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，本公司承担相关系统设备的制造任务。

**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能都在不断的提升，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，对公司未来在新项目建设的市场应用奠定了基础。通过公司研发投入的不断增加，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：在核电重启的大背景下，公司预测未来 2-3 年核电的订单有多少？**

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，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有升。

**问：请问无锡法兰的产品及业务情况？**

答：无锡法兰是公司 2015 年通过发行股份和支付现金方式并购的全资子公司，该公司主要生产法兰及锻件，产品服务领域涵盖能源石化和核电，业务收入占比为能源石化 80%左右，核电 20%左右。无锡法兰拥有核一级锻件制造许可证，是我国核电新建机组建设过程中核级法兰及锻件的主要供应商，近几年业务收入持续稳定增长。

**问：公司各大业务板块订单执行周期是多久？**

答：冶金阀门：订单执行周期在 3-6 月；

核电阀门：核电阀门订单执行的相对较慢，周期在 3 年左右；

能源石化阀门：订单执行周期在 3-6 月。

**问：公司是不是更侧重于核电阀门业务的发展呢？未来业务布局规划是什么？**

答：公司一直坚持巩固冶金、发展核电、拓展石化、服务能源的市场定位，公司对于各个业务板块的发展规划总体上保持齐头并进。核电是新兴产业，毛利率比较高，公司投入了很大一部分研发来提高核电产品的竞争力。但是，冶金行业也是公司多年跟踪服务的重点产业，公司一直以来也持续投入研发，保持传统行业的技术领先优势，围绕为解决客户难题作为研发创新的根本出发点，利用新产品覆盖老市场，比如公司研发的高炉炉顶均压煤气回收技术去年在龙腾特钢得到成功应用后，今年以来在我们冶金事业部同事的努力下，已经向全国各大钢铁企业高炉系统推广，完成了近 10 座高炉炉顶均压煤气回收利用的技术改造，未来还将继续进一步扩大应用规模，为公司扩大收入规模和盈利能力。因此，公司产品未来在服务冶金、核电、能源石化等领域将保持基本平衡发展，以扩大公司整体竞争能力，并防范市场波动带来的风险，此外，公司还将投入力量发展乏燃料后处理相关系统和装备的自主化，

紧跟国家军民融合发展战略，利用优势产品和技术实现民参军目标，给公司业务和竞争力带来新的增量发展。

**问：在过去两年多时间内，公司股权结构、控股股东发生了变化，公司实控人也变更为韩力，请介绍一下相关情况？**

答：2019年7月，自然人韩力控制的宁波聚源瑞利合伙企业通过大宗交易的方式增持公司2%股份成为公司控股股东，韩力成为实际控制人。至此，公司股权结构趋于稳定。当月，公司董事会进行了换届选举，新一届董事会成立后聘请的高层管理团队与上届保持基本稳定，以总裁吴建新为首的高层管理团队负责公司的整体经营业务，公司经营发展规划未发生重大变化。2019年9月公司董事会审议通过了关于关联交易预计的议案，预计2019年度将与关联方津西钢铁及其关联公司产生约3.35亿元的关联交易，宁波聚源瑞利的关联方津西钢铁集团及其子公司生产经营所需的阀门等相关设备将由公司供应。目前有关业务刚开始启动，公司的全资子公司瑞帆节能也将向津西钢铁集团提供合同能源管理、维保服务，各方将在市场规则下通过优势资源的整合利用实现资源共享。

**问：公司产品有没有在出口？**

答：目前，公司产品直接出口业务较少，以间接出口为主，也就是通过国内总包公司实现间接出口。

### **三、调研结束**

本次现场调研活动于上午11:30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10月27日