

江苏神通机构投资者 路演活动会谈纪要

会议地点：上海浦东国际会议中心、外滩金融中心

会议时间：2019年11月14日上午9:00-11:30

会议主持：章其强

会议记录：章其强

出席人数：6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：请问公司在核电阀门方面，除了蝶阀、球阀外，还开发了哪些新产品？

答：公司在服务核电项目建设过程中，实现了核级蝶阀、球阀的全面自主化，并持续保持研发投入，在实现老产品不断改进、满足核电技术路线更新迭代需求外，持续开发新产品，实现了地坑过滤器、海水流量调节装置、可视流动指示器等产品的自主化。近年来，我们还投入力量开发了核级仪表阀、隔膜阀及膜片等产品，实现了进口替代，各项技术性能指标达到了国外进口产品先进水平，将为公司在核电阀门领域的竞争力的提升增加力量。

问：请问公司冶金阀门主要是哪些产品？公司目前各业务板块收入构成比例？

答：公司冶金阀门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。根据公司披露的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：请问公司在乏燃料后处理方面有哪些产品应用？

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。公司已投入人力、物力、财力研发了气动送取样系统、空气提升、料液循环及贮存井等设备，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，乏燃料后处理领域的市场需求也越来越大。

问：今年以来国家恢复核电新项目审批后，公司认为未来的核电阀门订单量？

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，公司核电阀门的订单需求将逐步增加。

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：公司阀门产品有出口吗？

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。

问：公司控股股东实际控制人变更后，公司未来战略规划会大幅调整吗？

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，公司股权结构将基本稳定。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。各方将在市场规则下通过优势资源的整合利用、资源共享，实现企业快速高效发展。

问：请问公司何时开始布局核电乏燃料后处理领域的呢？

答：随着建成并投入运营的核电站越来越多，核化工也就是核电乏燃料的后处理显得尤为迫切和重要，公司三年前即启动相关产品的研发。公司的募投项目之一就是建设“乏燃料后处理关键设备研发及产业化项目”，募投项目的实施，将极大地提高乏燃料后处理取送样的安全和可靠水平，从而极大提升我国乏燃料后处理的整体技术水平，打破国外对于该项技术的垄断，也为后续国家开展乏燃料处理项目建设打下坚实的基础。公司已经进行了充分的调研和论证，围绕关键设备自主化的新产品研发路线，公司具备项目实施所需要的条件，项目的实施具有充分的必要性及可行性。国家计划建设 200 吨大型商用乏燃料后处理示范工程，公

公司已开展气动送取样系统、空气提升系统和贮存井产品的研发，进行相关产品的研发布局，将为国家重大建设工程提供设备配套服务。

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。

三、调研结束

本次现场路演活动于上午 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

2019 年 11 月 14 日