

证券代码：603878

证券简称：武进不锈

江苏武进不锈股份有限公司

投资者调研会议记录

编号：2016-001

一、调研基本情况

调研日期：2017年1月6日

调研时间：10:00-11:30

调研地点：公司2号会议室

接待人员：刘一鸣/董事会秘书

来访人员及单位

兴业证券：严鹏

国金证券：倪文祎

南京证券：王斌 王可

华泰保险：曹亨

华夏基金：翟宇航

华商基金：郭鹏

磐厚动量资本管理：周俊

中最投资管理：唐署程

中再资产：涂武斌

上海赛福股权投资：沈知 等

调研形式：公司现场接待

二、调研主要内容

1、公司产品用于的油气管道，管道价格及在手订单情况，公司的定价机制是怎样的，为什么产品销售价格降低，影响公司产品价格的主要因素是什么？

答：目前公司生产正常，在手订单还是比较充足，比 2016 年上半年要好很多，因不锈钢原材料等近期的上涨等因素，2017 年的前景仍保持看好，但由于钢铁行业整体的情况，市场价格比较低迷，毛利率有所下降；与前几年相比公司产品销售价格的降低主要是由于上游原材料价格下跌造成的。

2、2016 年度前三季度产能利用率不高，目前产能情况及未来还会新投产能吗？

答：前三季度产能利用率不高的情况从报表看是这样的，但实际公司从二季度开始产能利用率已经提高了，因统计方法的原因，反映到报表上需要一段时间，主要表现在生产有一定的周期性，无缝钢管平均需要 45 天左右，焊接钢管平均需要 20 至 30 天左右，完工入库后才会从报表中反映出来，有一点的滞后；目前产能利用率已经上来了，公司目前也在按照计划推进募投项目的建设。

3、公司在核电方面的订单及市场开拓情况如何与久立特材等相比有什么不同？

答：公司在核电取证工作开展的比久立特材晚，但公司目前的主要方向是大口径及中厚壁产品，这方面目前国产化程度仍较低，有很大的市场空间，公司同时致力于高温合金、双相钢、UNS No8367 等

产品的开发来替代进口；公司目前核电市场开拓情况良好，之前与国核、中广核等都有合作，公司会进一步加强这方面的工作。

4、公司是否生产核电 690 合金 U 型管？

答：公司目前不生产核电 690 合金 U 型管，今后是否会开发这个产品要看市场情况的变化。

5、公司对 2017 年业绩情况的展望是怎样的？

答：目前国内项目即将启动，石化、炼油项目均面临改造；2017 年将进入采购阶段，有利于公司业绩向好；出口方面，国外大型工程公司，有一定的准入门槛，认证周期相对较长，公司前期做了大量的这方面工作，目前已经进入大部分国外大型工程公司的全球采购名单，前景良好；电站锅炉方面，公司的 S30432、TP310HCbN 等产品是国内第一批正式装机的厂家，目前经过多年的正常运行，效果良好，所以目前的订单有所增加；核电、天然气（清洁能源）行业不断增长，也有利于公司业绩；因此公司看好 2017 年业绩增长。

6、公司前几天的公告，公司与易派客电子商务有限公司、中国石化物资装备华东有限公司签订《战略合作协议》，意义是什么？

答：易派客平台是中国石化为在全球化竞争市场环境下最大限度地获得供应链竞争优势，实现传统工业购销模式转型，助力国家供给侧结构性改革而打造的 SC2B 创新 模式电商平台。中国石化是公司重要客户之一，公司与中国石化、易派客达成战略合作伙伴关系后，将对公司产生积极影响。一是推进公司购销模式的创新，充分发挥“互联网+”在公司营销中重要作用，助推公司转型升级。二是将对

公司在石油化工领域的产品销售、技术创新等方面起到重要的推进作用，有利于公司产品在石油化工领域提高市场覆盖率，扩大市场份额。三是有利于国际市场开拓，公司将积极参与中国石化“走出去”战略海外项目，拓展公司产品在国际装备制造领域的应用，提升公司品牌形象。签署战略合作协议，可以充分发挥三方各自资源优势，深化三方合作，形成资源互补、合作共赢的良好局面，从而提高企业的综合竞争力。