

江苏神通机构投资者 路演活动会谈纪要

会议地点：珠海横琴酒店

会议时间：2019年5月17日上午9:00-11:00

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

本次策略会由公司副总裁兼董秘章其强先生主持，首先向参加策略会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：请问公司控股股东与第二大股东之间是什么关系？前两大股东的入股对公司未来发展有什么影响？

答：根据信息披露义务人披露的《简式权益变动报告书》，公司现有控股股东湖州风林火山股权投资合伙企业与第二大股东宁波聚源瑞利投资合伙企业之间没有关联关系。湖州风林火山和宁波聚源瑞利均认可公司的发展战略，看好公司所在行业的未来发展空间和投资价值，战略投资者的入股对改善公司股权结构，提升公司内在投资价值具有促进作用。公司现有主要管理团队将在未来继续集中精力做好主业经营，丰富产品线、拓展应用领域。新进的战略股东将从战略的层面以其专业能力，为公司在战略梳理、外延式扩张等方面提供专业支撑，在核电、军工、环保等方面通过外延式并购为公司发展助力。

问：请问公司在军工领域的发展取得了哪些成果？

答：通过过去几年的努力，公司已陆续取得了从事军工业务的保密资格认证、武器

装备质量体系认证、装备承制单位注册证书和武器装备科研生产许可证、军工核安全设备设计和制造许可证等相关资质，后续将加紧服务军工领域的步伐。目前，公司军工领域业务尚处于样机研制准备阶段，尚未形成业绩，投资者应谨慎投资、注意风险。

问：请问公司在核电蝶阀球阀方面的领先优势？除了蝶阀球阀，公司还有开发其他产品吗？

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。公司近年还陆续投入较大人力、财力致力于核电、核化工、超（超）临界火电、高效燃气轮机、液化天然气（LNG）、石化领域以及军工领域的调节阀、闸阀、波纹管截止阀、低扭矩球阀等特种专用阀门的研制和开发，目前已经取得一定成果并陆续走向市场。

问：请问公司在核电站乏燃料后处理市场怎么看？是否有产品布局？

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，公司过去一年已投入大量人力、物力、财力从事研发的气动送样装置已取得阶段性成果，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。国家规划建设 200 吨大型商用乏燃料后处理示范工程，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：公司毛利率和市场占比情况？

答：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核级球阀为主，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/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：核电项目获批，到公司投标、拿到订单、确认收入，这些环节一般要多久？

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：AP1000 堆型和华龙一号对公司的阀门产品需求有什么区别？公司的产品是否能够满足技术要求？

答：AP1000 是我国从美国引进的具备非能动安全技术的第三代压水堆核电技术，而华龙一号是我国自主研发并具备自主知识产权的非能动安全技术的第三代核电技术，公司为满足核电建设需求已投入大量人力、财力研发满足第三代核电技术要求的核电阀门产品，相关技术和产品已完成国家核安全局的许可证扩证，公司产品完全满足当前核电建设与运营过程中对核电蝶阀、球阀的市场需求。

问：请问公司在智能制造方面是否有所突破？

答：公司通过再融资募投项目——阀门智能制造项目的建设，在加大企业在智能制造方面的突破，实现产品智能化，产品设计的数字化，产品生产过程的智能化。

问：请问公司的竞争对手有哪些？

答：中核科技：是一个老国企，技术优势比较强，主要在闸阀，截止阀和止回阀上面比较有优势。

纽威股份：与本公司一样都是民营企业，主要以出口和化工用阀门为主。

三、调研结束

本次现场路演活动于上午 11:00 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

2019 年 5 月 17 日