**江苏神通电话会议**

**调研活动记录**

电话会议地点：公司董事会办公室

电话会议时间：2020年2月24日下午15：00—16:00

电话会议主持：章其强

电话会议记录：陈鸣迪

会议出席人数：9名

**一、会议开始**

本次机构投资者电话调研会议由国泰君安证券组织，公司总裁吴建新先生、副总裁兼董秘章其强先生、证券事务代表陈鸣迪女士应约参加电话会议，首先向参加此次电话会议的机构投资者表示感谢，同时强调了关于遵守上市公司信息披露的有关规定。

**二、沟通交流**

**问：疫情对公司今年的业绩、对未来业绩有什么影响？**

答：短期来讲，我们是2月11号复工的，耽误了约11天开工时间，开工以后，我们的一些配套企业没有全部跟上，我们的物流，还有人员的流动，有些影响还没同步恢复，但是影响还是比较短暂的。我们在持续抓好疫情防控措施的同时，协调各方力量牢牢抓生产，目前各项生产供应已基本恢复正常，公司将严格落实疫情防控各项措施，确保员工身体健康的前提下，协调各方面资源抓紧生产，疫情防控与生产发展两手抓，两手都要硬，把疫情影响降低到最低限度，从全年的目标来讲，对公司今年的业绩，对明年的、未来几年的业绩影响不大；同时公司密切关注各类适用的优惠扶持政策，以争取更多生产经营所需的支持和保障。

**问：冶金和能源行业需求的可持续性如何？核电在去年恢复新项目审批后公司新增订单情况？**

答：冶金行业：冶金行业是国民经济基础性行业，产能基数大，而阀门属于易耗品，随着装置运行时间的增加，阀门将会损耗而需要更换，这就是第一方面更换的备件需求。第二，随着经济发展和生活水平的提高，老百姓对清洁空气水源的需求将越来越高，原有冶金系统的节能、减排改造需求，比如，国家已经明确在钢铁行业实施超低排放政策，这将带来大量市场需求。第三，城市钢铁产能的异地搬迁，比如江苏中天钢铁的南通项目，宝武钢铁的盐城项目，津西钢铁的防城港项目等。我们认为钢铁行业市场空间大，修护备件、技改建设、异地搬迁等都将带来较大市场需求。

核电行业：核电是当前新能源中唯一具备大规模批量建设的清洁能源，过去2016-2018年三年新项目零核准，2019年已明确恢复审批新建机组，国内新核电项目漳州核电1-2号机组、太平岭核电1-2机组等陆续获批符合预期，根据核能发展现状及能源需求，预计未来几年每年保持4-6台新核电机组获批建设概率较大。

如果预测的每年获批建设4-6台新核电机组成为现实，则预计每年将对应新增核电新建项目阀门订单约3亿左右，加上现有存量运行机组越来越多，根据规划到2020年底要建成5800万千瓦机组投入运行，这些核电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实现稳中有升。

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。公司早在三年前就已布局乏燃料后处理产品线，在服务核电站建设阶段阀门设备供应的同时，布局核电应用的后端，是公司在后核电时代的重要战略方向。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，预计未来将在上述产品领域保持较强的领先优势。

石化和能源装备行业：能源石化行业的增长逻辑与冶金行业类似，一方面是化工大型化、规模化，过去两年有恒力石化、浙江石化等大型炼化一体化项目几百亿投资规模的项目投入建设；另一方面，处于石化安全生产角度，特别是响水事故后，一大批石化企业将实施搬迁改造，比如启东化工园区要在两年内全部关闭，但产能从哪里来，只能另外选址建设，这就带来一波新的建设浪潮，第三，受贸易战和近期疫情影响，国内投资拉动大型石化项目建设将加快启动，预计需求将快速增加。

**问：后处理厂用的阀门，包括一些后处理的设备，它们预计的交货时间，收入确认周期大概是多长？**

答：交付周期最短的不到半年就开始交付，一般情况还是在9个月到15个月之间。

**问：公司未来的三五年发展规划？**

答：首先，公司服务于冶金、核电、石化、能源，这几个领域都是国民经济的支柱产业，所以公司还是更想专注、做精自己的主业，成为行业的专家。在发展过程当中，公司从制造型向制造加服务型进行转型，为用户提供全生命周期的服务，通过对用户的全方位服务，来实现企业的持续的发展，让用户离不开神通。公司从备件更新维护开始，到技术改造，甚至到后续新项目的建设，都从用户的角度考虑，帮助更多用户解决了装置运行中各种实际难题，这不仅仅赢得了用户的好评，也为神通发展应该带来一些比较好的机遇，实现了双赢发展。

其次，就是逐步实现了从民品向军品升级。公司这两年也是取得了保密认证、国军标认证、武器装备制造许可证等等这些证书，通过从民品向军品的升级过程当中，技术提高产品的水平，同时也是提升公司的管理水平，这块是一个很大的提升。

最后，公司在日常生产管理中始终明确向精细化要效益。神通的智能化已经走在行业前列，公司将通过利用好智能化、信息化这么一个基础，争取使得公司管理达到新的更高的水平。而智能化实际上包括了几个方面，一个就是公司的用户的智能化，不管是钢厂、石化企业、核电站，还是中国制造2025，实际上都是一个智能化建设的过程。所有的这些流程工业，离开了阀门的智能化，就谈不上真正的智能化，因为阀门是起到控制功能。因此，实现对系统的控制，都离不开阀门，而要实现阀门的智能化，就需要神通自身实现升级。为此，公司正逐渐实现装备智能化，管理智能化，设计数字化，包括是物流系统智能化等等。通过智能化的建设，公司从2015年到2019年，收入翻两番增长。公司目前的发展思路就是稳扎稳打，先巩固好原来的领域，同时去开辟新的领域，就是给老用户开辟新的产品，老产品去开拓新的市场，去开拓新的用户。

**问：公司在核级蝶阀、球阀方面具备明显的领先优势，除此之外公司还有开发其他产品能够带来市场增量呢？**

答：核电技术从二代加到AP1000，华龙一号，高温气冷堆，实验快堆，每一代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：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部分，包括乏燃料后处理领域气动送取样系统、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设计制造任务。

**问：公司主要产品的市场占比情况？**

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%。

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。

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。

**问：之前冶金阀门市场需求受到钢价的影响，请问公司目前是如何应对下游行业的周期性对公司的影响？**

答：第一个措施就是保证两条基本的红线，第一就是核电这块业务占比，占公司的销售收入要控制在1/3左右。第二个红线就是核电这块不能超过1/3，通过扩大收入规模来实现这样的控制目标，这样不管哪一个行业呈现周期性的下滑，公司都能保证一个平稳的业绩。

第二个措施就是既要保证备件更新这一块，又要有新建项目跟技术改造。往往是在一个行业不景气的时候，新建项目这一块就比较少，好比说核电2016年到18年，一个新建项目都不批了，给公司带来很大影响。但是它备件更新维护需求却是持续的，技术改造还是进行的。再如，像钢铁行业公司现在新建的钢铁都不少了，但它备件更新还需要，技术改造还需要，然后在这钢铁不景气的时候，公司石化这块业务还是在持续的发展，公司水利建设也都是在持续发展。所以公司现在从全生命周期服务这个角度，提高公司备件更新的总量，提升服务收入总量，特别是提升公司的创新能力，那么，尽管某个行业可能暂时有些困难，但是公司却能够始终实现自身的持续稳定发展。

**二、调研结束**

本次电话会议于下午16：00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

2020年2月24日