**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4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:3名

**一、会议开始**

本次机构投资者电话调研会议由长城证券组织，公司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欢迎，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：2019年核电重启，核电重新进入一个发展的新阶段，能否介绍一下2019年核电订单情况？ 2020年核电新建可能会招标的项目有多少？公司2020年预期订单量？2021年是否也能看到比较好的规划？**

答：公司核电主要业务来源是新建项目、核电站的维保备品备件、乏燃料处理。2019年度核电业务新增订单4亿元。随着投入运行的核电站增多，维保需求增大，未来几年核电板块是非常值得期待的。

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，加上现有存量运行机组越来越多，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步实现稳中有升。

2020年预计招标的项目有示范快堆2号机组、田湾78、徐大堡34等项目；2021年会有出口巴基斯坦的C5项目、广核的苍南核电、国核项目以及后处理等等。

**问：公司在核电阀门产品最早实现进口替代，产品也得到核电运营企业的认可，未来还有哪些核电阀门品类，继续做一些进口替代？市场空间有多大？**

答：公司自2008年红沿河核电一期工程起实现了核级蝶阀、球阀的全面自主化，为我国核电建设做出了贡献。公司一直以来通过自主研发以及与用户合作研发相结合的策略，为用户解决卡脖子问题，近年来陆续实现了比如核级仪表阀、气动膜片、调节阀、重水堆阀门等产品的自主化，成功推向市场后每座百万千瓦机组核电站中所需的仪表阀、调节阀、重水堆阀门将带来新增订单约4000—5000万元。

**问：在乏燃料处理这一块，此次疫情是否会对下半年交付产生影响？除了年报中披露的0.88亿订单外，公司在乏燃料后处理方面还有哪些进展？**

答：从当前客户工程建设需求来看，疫情对公司乏燃料后处理有关产品的交付暂无影响，公司正积极协调生产和供应，力保按期交货。后续公司将继续跟踪落实的订单还有气动送样系统、部分核化工阀门等，工程供货正在进行商务谈判中。

**问：您怎样看待此次疫情对阀门行业的影响？**

答：正面影响：①一季度以来，用户招投标在网上进行的比例扩大，企业经营规模、生产能力、品牌影响力、竞争实力等为主要评分标准，而公司作为上市公司和著名品牌受到了用户的广泛认可，因此一季度新增订单较去年同期增加；②国家重点投资的建设项目启动速度快，预期会迎来新订单；③国产替代进口，给公司带来新的机会；④小企业受疫情影响较为严重，逐渐退出市场，加快行业洗牌，为公司业绩增长创造了新的空间。

负面影响：公司于2月11日复工，比往常复工有所推迟，由于上下游以及配套件供应商复工进度影响，公司产品的生产和运输在复工初期出现一定程度的不利影响的情况。随着我国疫情得到有效控制，进入3月份以来，公司产品生产和货物发运已逐步恢复正常。

**问：请您介绍下咱们的重大投资项目“乏燃料后处理关键设备研发及产业化项目”，咱们的技术团队成员情况？**

答：公司在乏燃料处理领域的产品主要分为三类：①阀门产品包括蝶阀、球阀、止回阀等；②系统模块包括气动送取样、料液循环系统和空气提升等；③乏燃料贮存设备。

目前公司乏燃料后处理技术团队核心成员 20余名，专业覆盖机械设计、材料工程、自动化控制等。

**问：2019年咱们能源行业毛利率为18.14%，较去年同期增加6.34%，请您介绍下咱们这边业务毛利率大幅提高的原因？**

答：公司进入能源石化行业市场年限短，初期因业绩少、市场占有率低，所以采取相对低价获得市场份额。并且由于初期产量少，生产成本也相对较高。但随着业绩的不断增长，在工艺经验丰富、成本节约的同时，产品报价也逐渐提高，毛利率随之增长。随着石化行业大项目落地、LNG的国产化，市场订单会继续增长。

**问：当前阀门行业比较分散，咱们整体的市场占有率也不高，您觉得造成这种局面的主要原因是什么？行业集中度提升会不会成为一种趋势？**

答：在这方面，公司战略是以内涵发展为主，外延发展为辅。2018年底，国内规模阀门企业1700多家，比较分散。当时阀门全年销售收入2000多亿，市场容量很大，但是生产企业规模都比较小。随着国家供给侧改革方案的深入实施，对中小企业的影响较大，未来阀门市场需求预计将逐渐向品牌企业集中。

**问：江苏神通主要产品市场占有率都很高，开发新品的话，主要存在哪些困难？一般而言，阀门新品从研发、测试到最终给用户供货，大概需要多久？**

答：在国家发改委、能源局以及核电工程公司的支持下，经过近十多年的努力，我国核电关键阀门国产化取得了长足的进步，但目前仍有安全阀、调节阀等少数未能实现全部国产化，需要我们加大研发投入力度，早日解决“卡脖子”产品的自主化工作，为国家核电建设做贡献。

新产品研发主要为全新产品的研发和老产品的改进，核电核电技术参数和性能要求较高，一般情况下研发一般需要2年左右时间，冶金和化工阀门的研发和改进周期稍短一些，一般需要1年左右时间，老产品改进仅需3-6个月。

**问：公司关于各个板块的定位情况，公司有没有侧重发展的板块?**

答：**冶金板块：**该业务板块阀门分为通用阀门和特种专用阀门。公司专注于特种专用阀门，这部分产品的市场占有率约70%。目前国家重点关注冶金行业的节能环保，去年出台对冶金行业实现超低排放的规定。公司在高炉煤气的净化、转炉煤气的回收，焦炉烟气除尘和回收处理等方面具有领先优势，未来该板块的产品线将会不断扩充，市场占有率会继续扩大。

**核电板块：**原来公司产品的主要服务领域是核电站建设和维保阶段的阀门配套，近年来公司开拓了核化工领域，即乏燃料处理领域。现在我们国家投入运行的核电站越来越多，截止2019年底已有47个机组投入运行，每个机组每年会产生25+吨的乏燃料，乏燃料处理成为刚性需求。公司通过这几年的努力已经初步见到成效，去年乏燃料领域获得8800多万订单，今年预计斩获2-3个亿订单。另外，核电新建机组方面每年约4-6个机组审批并开工建设，增加了新的市场空间。

**能源石化板块：**公司在能源石化阀门市场是新兵，目前市场业绩和占有率已取得超预期效果。由于公司在中石化、恒力石化、浙江石化等重大项目中订单执行情况非常好，获得较高口碑，接下来随着民营企业投资加大，该板块的市场空间会继续扩大。

**无锡法兰：**主要为为国内核电站、石化工程和设备厂提供建设所用的核级法兰、锻件，也为神通提供锻件毛坯和法兰。

**瑞帆节能：**主要为钢铁冶金企业提供合同能源管理服务，取得较好的收益。

从公司业务规划来讲，公司几大板块业务都是齐头并进的，公司未来将继续拓宽应用领域，确保每一板块都能成为公司经营规模成长不可或缺的增长点。

**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4月24日