**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29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:6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：瑞帆节能：去年新签合同额有较大提升，最近在回复交易所的问询函，是否方便介绍下瑞帆相关业务市场拓展情况？从当年的交易方案来看，股权转让款需要用来买神通的股票，是否体现出双方都对彼此非常认可，并购交易也做得很谨慎？**

答：瑞帆节能的业务类型主要分为：合同能源管理业务（ “EMC”）及工程总承包业务（ “EPC”）以及少量的材料供销业务。瑞帆节能成立以来，在高炉、转炉余热节能发电领域，公司较早采用合同能源管理模式，是市场的开拓者和领跑者。已先后承揽河南安阳钢铁股份有限公司1#2#高炉煤气湿法除尘、TRT改造项目节能服务合同及南京钢铁股份有限公司第一炼铁厂1#、2#高炉煤气除尘湿法改干法及TRT改造合同能源管理项目以及河北津西钢铁集团股份有限公司6#、7#、8#、9#TRT系统改造合同能源管理项目等。

根据《股权转让协议》约定，基于对公司未来发展的信心，瑞帆节能项目的交易对手在收到股权转让款之后，需将股权转让款中的部分资金用于购买江苏神通股票，瑞帆节能已完成了三期购买江苏神通股票的约定，未来，瑞帆节能将依照《股权转让协议》的约定，在公司陆续支付后续交易对价后继续购买公司股票，公司也将根据股票购买情况及时披露相关公告。

**问：请问公司关于核电站乏燃料后处理项目的相关情况？市场需求如何？**

答：核电站像其他工业企业一样，也要产生废物，核电站产生的废物数量是很少的，仅为同等规模火电厂的十万分之一。然而核电站排放的一些废物中具备很强的放射性，必须妥善处理，以保护人体不受伤害，保护环境。我国核电站三废排放的原则是尽量回收，把排放量降到最低。

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。公司投入大量人力、物力、财力从事研发的气动送样装置已取得成果，通过募集资金投资项目变更，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，根据约定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。

**问：乏燃料处理：去年公告了0.88亿，今年意向订单的签订情况如何？对后续订单的展望？**

答：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，2019年已取得首个项目0.88亿订单，2020年也将陆续拿到首个项目剩余订单，且下半年第2个项目有望启动招标工作，2020年预计斩获2-3个亿订单，该业务是公司取得突破的全新增量业务。

目前我们国家乏燃料处理正在做第一个200吨级，现在即将进入第二个200吨，接下来600吨、800吨级处理能力的项目也值得期待。

**问：公司在乏燃料后处理领域应用的产品主要是什么？在乏燃料后处理领域，其他阀门企业进入的主要壁垒是什么？**

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。

**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：近期国际油价持续走低，您觉得油价的变化，对我们能源石化板块会产生什么影响？**

答：目前国际油价的短期波动对公司的业务没有产生重大影响。

**问：冶金板块：因为铁矿石涨价和钢价的下跌，去年钢铁企业的盈利有所下滑，是否会影响公司产品的需求？**

答：钢价持续下跌对钢铁企业盈利有影响，对阀门需求略有影响，但整体影响可控，冶金行业也是公司多年跟踪服务的重点产业，公司一直以来也持续投入研发，保持传统行业的技术领先优势，围绕为解决客户难题作为研发创新的根本出发点，利用新产品覆盖老市场，比如公司研发的高炉炉顶均压煤气回收技术去年在龙腾特钢得到成功应用后，已经向全国各大钢铁企业高炉系统推广，完成了10多座高炉炉顶均压煤气回收利用的技术改造，未来还将继续进一步扩大应用规模，为公司扩大收入规模和盈利能力。

**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29日