

证券代码：300034

证券简称：钢研高纳

北京钢研高纳科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：【2018-03】

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（_____）
参与单位名称及 人员姓名	凯丰投资 方睿 安信证券 王政 张超 华贵人寿保险股份有限公司 项立松 北京鸿风资产管理有限公司 黄罗卿 黄易 鹏扬基金管理有限公司 陈上 中信保诚基金管理有限公司 孙浩中 紫光昭德股权投资基金管理有限公司 史志恒
时 间	2018年5月17日上午10:00
地 点	公司主楼五层 533 会议室
上市公司 接待人员姓名	董事长：艾磊 副总、财务负责人、董事会秘书：许洪贵 证券事务助理：何晓珂
投资者关系活动 主要内容介绍	一、 公司基本情况介绍 艾磊董事长，首先对公司的基本情况进行了比较详细的介绍，公司的前身是五十年代承载国家使命成立的高温材料研究所，2002年成立有限责任公司，2004年进行了股份制改造，2009年在深交所创业板上市，现在是A股里唯一一家以高温

合金为主业的上市公司。公司有十几条生产线，分为变形高温合金、铸造高温合金、新型高温合金。公司目前建立了以铸造和变形高温合金、钛铝系金属间化合物、ODS 合金、司太立合金等为业务核心的中关村永丰产业基地，以粉末高温合金、铝（镁）合金、镍铝系金属间化合物等为业务核心的河北涿州产业基地和以高品质高温合金母合金熔炼中心、高均质超纯净合金、特材阀体阀门等为业务核心的天津武清产业基地。三大产业基地拥有 12 条专业生产线，形成了以地处北京的公司总部为中心的“京津冀”产业发展布局。

二、回答提问

1、公司对天津广亨为何从控股转为参股？

答：天津广亨是 2012 年成立的，占 38% 的股份，天津广亨一开始做维修市场，它下游的股东里有两家是做阀门经销的，也卖了一部分阀门，于是他们就想跨到阀门市场，后来发现跨度太大，链条太长，无法完成。因此进行产品结构调整、股权结构优化，一是引入战略投资者，将技术资本化，不断的优化产业化能力，包括人员构成；二是对 XX18 开展技术攻关，由于产品科研投入较大、投入期较长，为分散投资风险，引入战略投资者，公司转为参股。

2、涿州基地 AL-31F 的情况

答：涿州基地当前针对 AL-31F 项目建设，目前还在投入，今年主要做检测，八九月份大概能提前上机，上机流程明年能走完。进入生产销售预计从后年开始。AL-31F，1500 台，3000 个盘，总共 2 亿利润的市场空间。每年引进的时间不均衡，大约 150 台到 200 台，预计 2020 年开始体现到业绩上。涡叶片维修的小时数约为 500 小时，高压盘小时数一般为 1300-1500 小时，低压盘是变形的盘件，还有 13 个盘件，还没有进入大修期。

3、单晶叶片目前国内主要是哪家公司在做？

答：航空发动机燃气涡轮是航空发动机中重要部件。目前世

界上先进发动机燃气涡轮全部采用单晶高温合金涡轮叶片。单晶合金在国际上得到了快速发展，已经发展了五代单晶合金，成为高性能现代航空发动机高温涡轮工作叶片的主要材料。我国在 20 世纪 80 年代开始单晶合金研制，公司在单晶合金及叶片研制和工程化技术研究方面处于国内领先水平，是国内少数掌握单晶叶片核心技术的单位之一。

单晶叶片用在高压涡轮部分，一般燃气最先冲击高压涡轮部分，所以它的环境最恶劣，这个时候它的盘件用的是粉末涡轮盘，它的温度更高，需要用使用温度更高的盘件，周边的叶片用的是单晶的，也是使用温度最高的，再往后的叶片就不需要那么高的温度。单晶叶片目前国内批产的型号是我们在做，现在有一个新型号的发动机 621 所也在做，但是目前还没有进入到批产，我们已经批产的型号铸造难度相对低一点。

单晶叶片的铸造难度主要在于空心 and 带冠，我们空心 and 带冠的都做过。空心的我们提供的是涡桨是空心带冠研制的，是在研，不是批产，批产的我们用在涡轴上。现在批产的主要供涡扇和涡轴发动机。

4、航发除了 621，主机厂单晶叶片水平如何

答：420 主要是装配，自己也有铸造厂但是技术水平较低。现在他们的铸造厂主力承做的是涡扇-18 这个型号，但 18 型号进展不太顺利，但是比 20 进展顺利。叶片除了单晶之外我们不太涉及，所以涡扇-15 的生产主力目前是 621，我们也在争取，目前还在试验没有批产。

5、很多民营公司在做单晶叶片研发，哪家公司能实现单晶叶片的产业化

答：单晶叶片制造的技术难度大，不好判断哪家公司能做出来。航空发动机的批产周期很长，一般以 10 年为单位，在材料还没定型时大量投入不能保证收益。大量的做的燃机的单晶叶片，和航空发动机的单晶叶片就不一样，也有空心的，但是进

气就不一样，叶片的整个加工制造难度非常大，里面的空心也很复杂。

6、去年铸造高温合金和变形高温合金增速很快，那么在2018年一季度订单的同比增长情况。

目前保持去年的增速。铸造和变形是我们目前比较主力的业务，主要是服务批产型号，服务的除了主流的4169以外还有4065、4169D，现在我们做的变形部件最重的到1.5吨了，航空发动机上的量已经上来了，今年新增的增幅比去年还要大，传统的能保持去年的增长，我们好几个板块具备三年翻一番的条件。

7、去年上游材料涨价，公司材料支出也提高，对公司有什么影响

答：长周期看影响不大，短周期看毛利率下降。军方会按成材率水平算毛利水平，然后核定价格，从而弥补过去原材料上涨成本。

8、定增及配套融资进展

答：公司拟通过发行股份及支付现金方式购买青岛新力通工业有限责任公司65%股权（现金对价1.02亿，股份对价3.72亿，合计4.74亿），2017、2018、2019年业绩承诺分别为0.5亿、0.7亿、0.9亿。新力通在石化、冶金、玻璃建材高温炉管行业有着深厚的技术积累，在石化领域的百万吨乙烯裂解炉管、万标立级的制氢转化管技术处于前列，并参与了煤化工领域的辐射热管材料的开发。本次交易拟募集配套资金不超过1.2亿。我们发行股份价格不动，动了原有股东不公平，不能因为临时性的股价下滑，把价格降下来。

发行价13.94元，目前公司资金足够，配套融资是否做影响不大。

9、公司在管理方面的措施

答：①市场开发方面，以前跟着国家号召型号走，好处是一旦

型号批产比较稳定，坏处是各个事业部单独做，产品不能进行整合营销，进入综合市场难度大。目前公司目标是建立公司层面和事业部层面上的统分结合的整合开发的机制，现在每个高管都有一个重点开发项目。以后所有高管直接进入市场一线，有助于市场开发、提升服务和及时接受市场信息反馈。直接高层对接对市场开发会有很大助力。

②激励分配方面，采用强激励、硬约束方针。如果存量利润超过 20%提取绩效工资；如果连续三年增长超过 26%三年可以实现绩效翻番；实现翻番的超过部分的 40%给经营团队提奖。对于未能完成基本绩效目标的管理人员将予以撤换。相关激励机制符合国资委的要求。

③科研体制方面，我们公司科研底子厚，科研创新的基础深，科研创新思想也很深。但是问题是现在产业已经逐步形成了批量化规模化生产，但科研和事业部还混在一起。今年的工作重点在建体系和建制度上。体系上我们将要建科技委，科技委成立之后研发项目在事业部和公司层面上以后要进行区分，公司层面上保证大投入，战略性的决定让公司去做，事业部层面上，要发挥专家和自我约束的作用，还要进行在线产品升级改造。科研体系形成之后希望能达到两个效果：第一，很多科研资源争取不仅仅来源于中央政府，也要来源于地方政府和其他合作方，这样可以降低成本；第二，关于资本化问题，我们坚持谨慎资本化，资本化有好处也有坏处，资本化需要两道评审，一是立项时评审，市场是不是准确存在的、市场进入的几率多大、是不是真正能形成产品形成效益；第二是验收的时候判断，制度已经制定出来了，按照制定进行。我们坚持谨慎资本化，如果资本化不谨慎，将给公司未来发展带来问题。

这几个部分的改革先行起来，后面还有一些细则正在做，六月份能做完。同时也再进行技术管理，技术管理比较难抓，有些是研发性质的事业部相对难一些，但是大批量的再向标准化的

	企业管理推进。
附件清单(如有)	无
日期	2018年5月17日