

江苏神通电话会议

调研活动记录

会议地点：董事会秘书办公室

会议时间：2021 年 8 月 26 日

会议主持：章其强

会议记录：陈鸣迪

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国泰君安证券组织，公司董事王懿先生、副总裁兼董秘章其强先生应约参加会议，首先向参加此次电话会议的机构投资者表示感谢，向投资者介绍了公司 2021 年半年度报告基本情况、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

问：公司引进了重要股东风林火山和聚源瑞利，对公司未来发展有什么影响？

答：公司在做好阀门生产经营和业绩稳定提升的同时，希望通过内生和外延的协同发展，保持公司市值稳健增长，力求以良好的业绩回馈投资者。公司未来发展战略规划没有重大变化，经营模式也将保持持续稳定，将继续坚持巩固冶金、发展核电、拓展石化、服务能源为市场定位，坚持以高端产品服务高端客户，实施单项冠军、行业先锋、百年神通、受人尊重的发展战略。引进战略股东风林火山，是考虑到以其专业能力，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、环保以及高端制造等方面通过外延式并购实现新的突破。引进战略股东聚源瑞利，是考虑到韩力的关联方津西钢铁在冶金领域具有丰富的产业资源，本身就是公司的长期合作客户，为公司继续扩展冶金领域业务奠定了良好的基础。津西钢铁未来将作为公司新产品新技术的应用基地，成为公司不断开拓创新的重要一环，并借助于津西钢铁的行业影响力，助力公司冶金行业新产品快速

复制和推广。

问：公司是乏燃料后处理业务的设备供应商还是服务商？市场需求有多大？

答：公司是乏燃料后处理业务的设备供应商，在乏燃料处理工程建设领域提供的产品主要包括蝶阀、球阀、止回阀、气动取送样系统等，目前正在按照供货合同约定的交货期生产并陆续交货。

从目前的情况来看，国内投入商业运行的核电机组在持续增加，公司在核电阀门业务外新增的乏燃料后处理业务在未来可以持续开展，也将对公司未来的经营发展带来积极促进作用。

问：请问目前在公司核电阀门业务领域的竞争格局？

答：公司在核电阀门市场领域存在竞争关系的主要有中核科技等企业，但各自生产的产品品种有区别，各有所长，具体产品以公司的核心拳头产品蝶阀、球阀等为主，中核科技主要是闸阀、截止阀和止回阀，产品品种和结构不一样，竞争关系主要体现为互补性的良性竞争。

问：核电项目核准到新开工一般多久？公司签订订单到确定收入的周期一般多久？两者在时间上的关联关系是怎样的？

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 FCD 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，核电站整个建设周期相对较长约 60 个月，阀门交货期主要在第 2 年和第 3 年相对集中。

问：公司在国内和国际阀门领域的地位？

答：公司多年来坚持巩固冶金、发展核电、拓展石化、服务能源的目标，坚持高端产品服务高端用户的市场竞争策略，逐渐从中国阀门企业 20 强进入到全行业前列，2021 年 6 月，在中国通用机械行业协会阀门分会第八届会员大会（换届）上，公司荣誉当选协会理事长单位，公司党委书记总裁吴建新先生当选协会理事长，这也充分体现了公司在全国阀门行业领先地位。

我国高端阀门的设计、制造、生产和实验测试能力同发达国家相比依然存在一定

差距，高温、高压、耐腐蚀阀门和关键设备上的特种阀门仍存在一定的进口依赖。但是，阀门行业国产替代的步伐正在加速。一方面，阀门作为重要的机械基础件，对于装备制造业的振兴十分重要，在中美贸易摩擦的背景下，关键设备阀门的自主可控、解决卡脖子问题变得尤为紧迫与重要，我国中高端阀门市场的自主化进程有望加快；另一方面，国内大型阀门企业已具备实力拓展产品线和市场覆盖面，疫情也将为行业调整加速，2020 年以来神通的订单金额增长迅速，困境会加速行业出清，大型企业将拥有更多市场份额。

问：请问公司阀门产品价格受原材料价格变化的影响？

答：公司核电阀门产品交货周期一般为 2-3 年，跨度相对较大，原材料价格波动大。但是原材料占生产成本的比例较小，同时公司采用成本加成模式定价，因此材料涨价总体影响相对可控。公司取得订单后，一般通过及时下单锁定原材料价格的方式确保毛利率的稳定。

冶金、能源阀门产品生产周期相对较短，一般从订货到交货需约 3-6 个月，并且采用成本加成定价模式，原材料价格上涨的同时公司产品也将基本做到同步提价，因此原材料价格波动对公司产品毛利率影响较小。

问：合同能源管理（EMC）业务发展情况如何？

答：瑞帆节能主要提供节能科技服务，从事合同能源管理项目设计、建设和运营。今年初子公司瑞帆节能与邯郸钢铁签订的 EMC 合同总金额约 16 亿元，收益分享期限为 99 个月，折算到自然年度内的营业收入预估为每年 1.95 亿元。目前该项目已启动工程建设，建设周期约 1.5 年，通过自有资金和银行贷款筹集资金。

问：公司目前在氢能源领域如何进行布局？

答：公司顺应国家发展趋势，积极地布局氢能源领域，引入专业团队，主要涉及加氢站及氢能源汽车的配套阀门。目前样机已经研制出来，正在进行试验验证、鉴定，未来氢能源汽车领域的市场值得期待。

问：请问公司产能利用率如何？

答：目前公司满负荷生产，乏燃料处理业务也在做扩产，一期建设工程基本建成并投入使用，产能陆续释放中；阀门端的生产能力也在有效扩大。公司各类产品的产能基本可以满足市场需求，公司将视市场需求变化，适时通过增加班次、非关键工序委外、技改扩能等方式满足市场需求。

问：公司目前定增进展？

答：公司定增项目一次反馈意见回复材料已更新至今年半年报数据，已经报证监会，现在证监会在审核中，后续还要经过上会和发审委审核等阶段，具体进度存在不确定性，公司将根据具体审核进度按规定及时披露相关信息。

问：请介绍下无锡鸿鹏航空动力有限公司的业务情况？

答：公司于 2020 年 11 月 2 日与无锡鸿鹏签署了《关于无锡鸿鹏航空动力有限公司之增资协议》，基于拓展公司未来业务领域及寻求产业协同与合作的考虑，公司向无锡鸿鹏航空动力有限公司增资 2,981.2734 万元，取得无锡鸿鹏 19.90% 的股权。无锡鸿鹏主要从事通用航空动力装置的研发设计、装配生产、试验、销售和维修保障业务，主要面向固定翼无人机、运输机、直升机、通用航空等应用开发系列涡桨发动机及其涡喷、涡轴衍生产品。无锡鸿鹏已与部分国内无人机系统企业签订协议，将陆续提供适用的航空发动机及其附件产品，目前各项业务进展顺利。

问：请问公司对员工的激励政策是怎样的？会做股权激励吗？

答：公司重视人才引进和激励，对员工采用薪酬、福利、晋升、培训和股权激励等多种工具和方法进行激励，通过不断完善的绩效考核机制和薪酬政策选拔和激励人才，让管理、技术等各类人才能够引得进来、留得住、发展好，为公司的持续快速发展奠定人才基础。

三、调研结束

本次电话会议于 8 月 26 日下午 15:00 开始，持续 60 分钟左右。

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董事会

2021 年 8 月 26 日