

江苏神通机构投资者

现场调研活动记录

会议地点：公司会议室

会议时间：2022 年 1 月 11 日

会议主持：章其强

会议记录：陈鸣迪

出席人数：8 名

一、会议开始

本次机构投资者调研由公司副总裁兼董秘章其强先生主持，首先向到公司现场参加调研活动的研究员表示欢迎，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。其次，章其强先生向参加调研的研究员介绍了公司基本情况和公司发展战略规划。

二、沟通交流

现场交流采取问答的形式，公司副总裁兼董秘章其强先生就机构投资者关注的问题给予现场解答，帮助投资者更全面地了解公司的经营情况。

问：公司非公开发行股票再融资完成了吗？

答：公司本次非公开发行股票募集资金项目已经完成发行，具体情况请关注公司披露的相关公告。

问：公司现有产能利用率如何？未来资本开支计划？

答：目前公司各类业务产能基本处于满负荷生产，根据市场需求，乏燃料处理配套设备的产能也在利用募集资金做扩产技术改造建设，一期建设工程进度已经完工，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。当前主要资本开支是本次非公开发行股票募集资金投资项目。

问：公司在核电阀门领域的竞争格局？核电阀门产品交付周期？

答：公司在核电用蝶阀、球阀、地坑过滤器、调节阀、仪表阀、隔膜阀等细分产品上竞争力强，预计能接到 90%以上相关产品的订单，每个机组能拿到的订单预计将超过 7000 万以上。核电阀门业务从接到订单到交付时间周期相对较长，基本都在拿到订单后的第二、第三年陆续交货。

问：公司在氢能源阀门方面是如何布局？未来的收入贡献情况？

答：在氢能源方面，公司引进了专业团队成立了独立的子公司，主要面向 70-90 兆帕高压氢用阀门的研究与开发，包括从制氢到储氢，运氢到加氢站用到的高压阀门。目前这个项目正在孵化起步阶段，正在做扩能的建设项目，当前营收不高，，预计未来高压氢能阀门应用的发展空间较大。

问：公司“阀门管家”工业物联网平台涉及市场容量多大？目前进展如何？

答：“阀门管家”是公司近年来实施的工业物联网平台，通过该平台将各品类阀门产品纳入平台应用管理。据统计，每个千万吨钢规模的钢企，每年在通用阀门备件维修更换领域内，对各类阀门的需求约有 5000 万左右，全国 12 亿吨以上的钢铁产能对应将达到五六十个亿的市场需求空间。

2020 年以来，公司以国内某千万吨钢产量重点钢企作为样板工程，实施基于 5G 物联网的技术实现“阀门管家”平台建设，采集的数据表明，“阀门管家”能够帮助钢企避免无效的备货和库存占用，提高钢厂备件库存的有效性和经济效益，公司正逐步向其他钢铁企业推广复制。随着“阀门管家”获得越来越多下游钢企认可，未来有望通过平台化后市场服务模式实现冶金行业通用阀门产品的综合市场占有率的逐步提升。

问：请问子公司瑞帆节能的业务模式和经营情况？

答：瑞帆节能是公司于 2017 年通过现金购买的形式并购的全资子公司，该子公司在 2017、18、19、20 这四年承诺期内已经全面完成了业绩承诺。业绩承诺期结束后，目前瑞帆节能已经全面具备面向市场竞争的能力，瑞帆节能现有的在手订单也是比较充足的，21 年年初瑞帆节能与邯郸钢铁签订的 EMC 合同总金额约 16 亿元，收益分享期限达 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。此外，瑞帆节能还持续开展市场拓展和签单，能够保持稳健、持续经营。

问：请问公司各业务板块的收入占比是分别是多少？未来 2-3 年业绩增长展望？

答：根据公司发展战略规划，公司在冶金钢铁、核电核能、能源化工三个业务领域基本实现齐头并进且占比保持基本稳定，从 2021 年 10 月 28 日披露的公司三季度业绩数据看，冶金行业业务占比 27%，核电占比 27%，能源化工占比 29%，节能服务占比 5%，其他业务占比 12%。

随着我国核电新机组批准建设逐渐进入常态化，预计未来每年保持 6-8 台新核电机组获批建设，加上现有存量运行的机组越来越多，这些核电机组运行带来的备件、维修市场需求每年也能持续增加。

近年来，公司持续在乏燃料后处理领域的研发投入，公司在我国首个处理能力建设项目中已累计获得约 3.7 亿元订单，目前正在按照供货合同约定的交货期生产并陆续交货，预计今年将完成全部交货。二期项目已经开始招标，相关产品将在 2022 年下半年和 2023 年按照合同约定进度陆续交货。

公司的冶金阀门主要应用于钢铁行业的高炉、转炉煤气回收利用、节能减排、环境保护相关领域。在钢铁行业的市场需求方面，主要分为三部分：新建项目、备品备件、技术改造。阀门设备对于钢厂来说是易耗品，钢厂每年都需要大量的阀门备品备件用于高炉转炉系统的维护更换，因此订单保持稳定，这方面的需求约占公司冶金行业订单额 40%左右。随着国家环保政策的趋严和钢铁行业超低排放的需求，大量钢铁产能面临置换，钢铁行业逐步进入良性发展通道，产能置换的新建项目有所增加，这方面的市场需求约占公司冶金行业订单额的 30%；冶金行业的技术不断更新，技术改造项目的需求明显增加，公司每年的技术改造订单也在逐年增长。

公司在能源石化行业持续开展研发和市场拓展，目前市场占有率和知名度已快速提升，市场开拓的效果逐步显现，目前该领域的阀门毛利率约为 20%-25%。主要用户包括恒力石化、浙江石化、盛虹炼化等大型炼化一体化项目，带动了公司能源石化阀门业务的发展；另一方面，安全生产因素，一大批散乱污的中小石化企业面临关停并转，带来新的大炼化项目建设高峰。

所以，在未来 2-3 年期间公司各优势版块业务将继续保持齐头并进发展，新业务

将陆续进入成长期。

问：请问公司订单交付周期是多少？

答：：冶金阀门：产能置换的新建和技术改造的项目订单执行周期在 3-6 月；
核电阀门：新建核电项目的订单执行周期在 2-3 年，备品备件在 1 年左右，乏
燃料后处理配套设备产品的交货期一般持续 2 年左右；能源石化阀门：订单执
行周期在 6-9 月。

三、调研结束

本次现场调研会议于 1 月 11 日下午 17:00 开始，持续二小时左右。

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

2022 年 1 月 11 日