

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：2022 年 11 月 2 日 16:15—17:15

会议主持：章其强

会议记录：陈鸣迪

出席人数：5 名

一、会议开始

本次机构投资者电话调研会议分别由国信证券组织，公司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 2022 年三季度报告的基本情况、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：公司核电阀门领域的竞争优势有哪些？

答：公司自 2004 年取得民用核安全设备设计、制造许可证后，陆续开始向新建核电机组批量供应核级蝶阀、球阀等核电阀门产品，至今已超 15 万台各类核电阀门产品在线使用，随着我国核能应用技术的更新进步，公司核电阀门产品设计制造技术也迭代升级，完全满足当前主力堆型核电机组的需求，具有技术先进、交付及时、价格合理、服务周到和应用业绩丰富等领先优势，未来，公司还将在核电领域持续引领阀门行业技术进步，持续为我国核电建设贡献力量。

问：公司核电阀门产品毛利率大概在什么水平，未来能持续吗？

答：公司产品定价采用成本加成的模式，经过过去多年的生产交付经验和技術积累，公司核电阀门产品毛利率水平趋于稳定，目前保持在 40-45%的毛利空间，未来预计将保持基本稳定。

问：请公司展望一下今年 4 季度及明年的核电阀门业务经营情况？

答：从核电领域看，当前核电阀门等待交付的订单比较多，公司将按照合同约定组织好生产和交付，根据疫情防控政策提前做好用户现场的监造和验收准备，确保顺利完成产品交付。目前公司也在实施核电阀门部分生产线的技术改造，提高核电阀门生产制造的智能化和信息化程度，提高生产效率和产量，满足核电领域的市场需求。另外，瑞帆节能 135MW 津西的合同能源管理项目已于今年 3 季度投入生产，明年将是全年度的效益分享，加上明年瑞帆节能在邯郸钢铁的合同能源管理项目也将投入生产开始效益分享。无锡法兰募投项目今年年底将投入生产，明年产能的释放对效益的提升也会有较大的帮助。

问：请问公司如何看待核电行业新建项目审批速度加快，以及对未来核电发展的展望？

答：近年来，随着国家推进减碳的目标计划，经济发展对核电等清洁能源的需求也越来越确定，就在 9 月份国家又批复了 4 台新核电机组，加上今年上半年批复建设的 6 台机组，今年已经批复了 10 台核电新机组的建设，我们认为整个批复的节奏是符合预期的。多个核电新项目的陆续批出获准建设标志着核电项目建设核准批复进入常态化，国家十四五规划提出未来将积极有序发展核电，行业专业人士预计未来每年若保持 6-8 台新核电机组获批建设，公司预计每年将对应新增核电新建项目阀门订单超过 4 亿元以上，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持续增加。

问：公司阀门产品在核电板块中的份额有多少？

答：公司核级蝶阀、核级球阀等产品具有一定的技术优势，在近十年的核电项目招标当中，中标率在 90%以上。在线运行的阀门超过 15 万台，总体使用情况良好，近几年公司又和用户合作开发了核级仪表阀、气动膜片和隔膜阀等新产品，市场前景良好。

问：请问公司是如何切入核电阀门业务并取得较高市占率的呢？

答：我国核电发展起步比较晚，初始阶段技术和设备主要依赖进口，本世纪初公

司在为我国少数核电机组提供维修备件过程中逐步经验，2004 年取得了民用核安全设备设计和制造许可证，在 2005-2020 年中长期核电发展规划背景下，我国核电迎来了大发展，公司紧紧抓住机遇投入研发并首批实现了核级蝶阀、球阀的全面自主化，取得了先发优势且持续保持这种竞争优势。

问：公司的业绩预期怎么样？

答：公司产品的交付是按照用户的需求，按订单约定的时间节奏分批分次的交付，所以公司的收入确认也是根据交付来分期分次确认，不会出现一次性集中交付的情况。从公司过去几年发展的整体规模上看，公司订单是稳定增长的，尤其是核电订单的增长幅度相对较大，也有一些产品的订单受行业景气度的影响，可能会有一定程度的短期下滑，比如冶金行业中的特种阀门订单，不过核电阀门中增加的产品订单可以完全弥补因部分行业景气度下降带来的不利影响，同时，公司也在积极通过“阀门管家“的业务模块在冶金行业的通用阀门的市场领域取得更多的订单，总体上看，公司的未来发展将保持稳健。

问：公司在氢能源领域是怎么布局的？

答：在氢能源阀门方面，公司早在 2019 年即开始布局，引进了专业团队成立了独立的子公司，主要产品是面向 70-90 兆帕工况的高压氢用阀门，产品包括从制氢到储氢，运氢到加氢站用到的各类高压阀门。目前这个项目已具备小批量供货的能力，产品应用场景包括加氢站、物流车、叉车等，目前该子公司正在准备做扩能的建设项目，以应对未来的经济发展对高压氢能阀门需求的增加。

问：公司对冶金行业未来的规划？

答：公司将会继续以具有较高市场占有率的特种阀门作为基础，继续巩固冶金特种阀门这块市场。通用阀门方面将会以“阀门管家”业务作为增量市场需求的主要渠道，为用户提供阀门全生命周期服务，解决通用阀门维修备件降低库存和减少资金占用的难题为抓手进行市场的拓展。

问：瑞帆节能的盈利和项目管理能力是否有所增长？

答：瑞帆节能目前正在运行的项目主要包括邯钢龙山钢铁煤气发电项目、津西 135MW 超超临界煤气发电项目等。目前津西 135MW 煤气发电项目已经投入运行和效果分享，瑞帆节能在 135MW 发电项目上积累的经验也越来越丰富，并进行了相应的人才储备。随着瑞帆节能未来项目的增加，项目建设管理和投入运行后运维管理的人才储备也会越来越多。未来瑞帆节能也会根据自身现金流的情况，择机开展更多的合同能源管理项目建设。

三、调研结束

本次电话调研于 11 月 2 日下午 16:15 开始，持续 1 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 11 月 2 日