

江苏神通机构投资者

调研活动记录

会议地点：董事会秘书办公室

会议时间：2023年8月15日—8月17日

会议主持：章其强

会议记录：陈鸣迪

出席人数：50+名

一、会议开始

本次机构投资者电话调研会议和现场会议分别由中金公司、华福证券组织，公司副总裁兼董秘章其强先生主持，章总首先向参加调研活动的研究员表示欢迎，其后向投资者介绍了公司基本情况、公司发展战略规划及2023年半年报有关情况，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：公司为何将核电事业部单独剥离出来成立神通核能公司？下一步的考虑是怎样的？

答：将核电事业部单独剥离出来一方面是为了划小核算单位，将神通核能作为一个独立的子公司来运营；另一方面是为了进一步扩大公司在核能应用领域的发展，逐步实现从阀门向装备的拓展、从核电向核能的拓展、从项目建设向阀门全生命周期服务的拓展，更好地服务用户。

问：成立神通核能对公司的费用率和订单有影响吗？

答：公司核电板块业务之前也是一直以事业部的形式运行，当前设立独立核算的子公司神通核能，将与核能应用相关的业务、人员、资产等划转到神通核能，对未来每个订单的获取和费用核算不会带来直接的影响。

问：核电订单中有多少是来自新增机组的？

答：2023年半年度核电订单为2.62亿中2亿左右为新机组订单，

问：2023 年半年度核电阀门毛利提升的原因是什么？

答：2023 年半年度公司核电行业产品毛利率增加了 2.75 个百分点，主要是受交付产品中核级产品占比较大的影响，属于日常经营中的正常波动。

问：公司能源阀门的毛利有回升的空间吗？

答：能源方面的毛利预计会有逐步的回升，能源的统计范围内包含一部分无锡法兰的法兰锻件，也是去年能源毛利较低的主要原因，目前随着无锡法兰募投项目的产能逐步释放，外协的部分影响毛利的工序也在逐步回收自行制造，毛利率也将逐步改善。

问：公司氢能源板块目前的布局情况？

答：在氢能源阀门方面，公司在 2019 年引进了专业团队成立了独立的专门研发高压氢阀的子公司，主要面向 70-105 兆帕高压氢阀的研究与开发，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、氢能无人机、氢能电动自行车等，目前该子公司的产品以陆续投放市场，技术、产能基本能满足当前市场对高压氢阀的需求。

问：公司的产能能满足多少台机组的交付？

答：公司现有的核电阀门年产能可以满足每年 6—8 台新建核电机组所需阀门的交付，目前公司也在根据市场需求的变化，积极实施核电阀门部分生产线的升级改造，提高核电阀门生产制造的智能化和信息化程度，提高生产效率和产能，满足核电阀门领域的市场需求。

问：公司核电阀门的订单是在核电机组核准后获得的吗？

答：核电订单的招标，一般在获批后才开始主要设备的招标，基本上在核准后的第一年就能完成所有关键设备的招标。核电新建项目的阀门设备从接到订单到交付时间周期相对较长，一般在拿到订单后的第二、第三年陆续分批分次交货，收入也是交付一批确认一批；备件产品一般由核电站业主采购，公司在拿到订单的

当年，就会陆续交货。

问：津西 135MW 超超临界煤气发电项目和邯郸钢铁集团有限责任公司河钢邯钢老区退城整合项目的每年的收益分成是怎么确认的？

答：津西 135MW 超超临界煤气发电项目于 2022 年 8 月建成投产，根据合同约定，该项目的累计收入金额在 10 亿左右，效益分享期限约为 8 年，预计每年确认 1.2 亿左右；邯钢老区退城整合项目中一号炉与二号炉已于今年建成，目前正在试生产，预计近期就能开始效益分享。

问：不同行业阀门的生命周期是一样的吗？

答：不一样，核电阀门的设计寿命为 60 年，但是并不代表在设计寿命服役周期内不用更换零部件，特别是海水系统阀门，常年泥沙冲刷、氯离子腐蚀，为保障安全必须开展预防性检维修；冶金阀门因为钢厂本身在煤气管路正常运行的过程中要频繁的开关调节，而且管道里的工况非常的恶劣，一般 2—3 年就需要维修更换；化工阀门多为铸件，常年在高温、高压、磨损的工况下运行，恶劣工况下一般使用寿命也较短。

问：公司会加大对海外市场的布局吗？

答：公司现有业务中出口产品主要是间接出口，就是通过国内大型工程总包方间接出口到海外的出口业务。随着公司的持续发展，走国际化道路实现规模的提升和技术的进步是必由之路，公司将根据国际国内市场形势和市场竞争情况，积极拓展国际化业务，公司目前已成立国际贸易部，为实现公司更好更快发展做出努力。

问：公司是否有军工方向发展？如果有，军工的订单有多少？

答：公司目前已经取得从事军品研发和生产的相关资质，产品主要为蝶阀、球阀等核心产品，过去几年有小批量产品应用，每年有约千万元级别的市场收入，未来将视市场实际需求适时提高产能和生产供货。

问：公司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十五万台，总体使用情况良好，近几年公司又开发了核级仪表阀、气动膜片和隔膜阀等新产品，市场前景良好。

问：请介绍下“阀门管家”现在的应用情况？

答：近年来，公司着力研究和发​​展“阀门管家”业务，为钢企的通用阀门应用提供全生命周期的维护维保服务，能够帮助钢企避免无效备货和降低库存占用，帮助钢企进行全生命周期阀门设备的应用管理，进一步解决钢企在阀门应用过程中的库存管理难点，降低钢企阀门维护成本、提高效益。阀门管家服务目前已在国内重点钢铁用户开展试点运用，取得了较好的预期效果，目前公司正在向其他大型钢铁企业全面推广。

三、调研结束

本次电话和现场调研时间分别为 8 月 15 日上午 9:30—11: 00、8 月 17 日下午 15: 00—16: 30。

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

2023 年 8 月 17 日