

江苏神通机构投资者 路演活动会谈纪要

会议地点：浦东香格里拉大酒店、金茂君悦酒店、丽丝卡尔顿酒店

会议时间：2023年9月5日

会议主持：章其强

会议记录：章其强

出席人数：8名

一、会议开始

本次路演活动由华福证券、开源证券、财通证券分别组织，公司副总裁兼董秘章其强先生应约参加路演活动，首先向参加此次路演活动的机构投资者表示感谢，向投资者介绍了公司基本情况、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

现场路演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：冶金行业目前的景气度怎么样？

答：在过去的一年中钢铁冶金行业的阀门需求低迷，公司也根据行业的新情况、新形势组织内外部的专家召开研讨会，对行业作出判断并采取了对应的措施，一方面是公司将会继续加大“阀门管家”的推广力度；第二方面公司在当前冶金行业市场竞争的态势下对定价策略也采取了一定的措施，适当降低一些产品的价格，体现出更大的价格优势；第三方面公司将会持续推进两个极致工作，提升产品竞争能力，提高市场占有率。

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。

问：公司冶金业务的构成是什么样的？占比分别是多少

答：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、节能减排等相关领域，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。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%；阀门设备对于钢厂来说是易耗品，钢厂每年都需要大量的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；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，这方面的市场需求约占公司冶金行业订单额的 30%。

问：公司核电阀门订单接单情况如何？预期今年会有多少核电机组获批建设？

答：公司持续参与我国核电新建机组的阀门设备采购招标，并持续获得相应订单，公司已在定期报告中披露了报告期新增订单情况。根据公开信息今年以来已有 6 台新核电机组获批建设，核电是世界公认的清洁能源，发展核电等清洁能源是我国能源战略规划中的重要一环，预期未来还将有更多机组获批建设。公司也将紧密关注核电新项目建设对核电阀门的市场需求，以高质量产品和周到服务满足用户需求。

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，至今已有超 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：公司在单台核电机组建设项目中能拿到多少订单？

答：公司是我国核电机组建设项目中核级蝶阀、球阀的主要供应商之一，在持续巩固老产品市场阵地的同时，公司还持续投入研发力量开发更多产品品种覆盖老市场，目前随着公司在核电阀门领域研发的新产品的陆续投入运用，单台核电机组能拿到的订单金额在 7000 万左右。未来公司还将继续加大研发投入力度，为核电阀门自主化作出更多贡献。

问：公司当前核电阀门的产能可以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相关阀门的交付，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，进一步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：公司未来几年的业绩预期怎么样？

答：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潜力相对较大，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，公司未来将保持稳健的发展。

问：请问神通新能源目前的产品研发和市场竞争情况？

答：公司子公司南通新能源，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和技术、产能基本能满足市场对高压氢阀的需求。

问：公司毛利率未来变化趋势？

答：公司阀门产品主要采用成本加成的定价方法，在中标以后产品的价格就已经确定了，中标之后公司会把相关的原材料，包括零部件等，通过订单的形式锁定相关的成本和价格，所以从长期来看原材料价格的波动，对毛利的影晌不会很大，公司内部也有专人专岗持续关注原材料的价格波动，在原材料市场价格出现明显波动的时候，公司也会采取相应的措施来维持毛利的基本稳定。

三、调研结束

本次现场调研会议分别于 9 月 5 日上午 10:00 和下午 13:30、15:30 开始，各持续一小时左右。

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

2023 年 9 月 5 日