

江苏神通机构投资者 路演活动会谈纪要

会议地点：杭州中科久泰酒店

会议时间：2023 年 11 月 23 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

本次路演活动由财通证券组织，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：公司核电阀门目前的接单情况怎么样？今年还会有核电机组获批建设吗？

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：公司目前的核电产品产能可以满足市场需求吗？未来有扩能计划吗？

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，今年年初以来公司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和老厂房的拆旧建新，改造完成后预计会增加 2—4 台新建机组所

需阀门的产能，短期内能够满足市场的需求。

问：公司未来还会向核电行业以外的领域扩展吗？

答：除核电阀门行业外，公司还会大力向能源化工和氢能行业去拓展，能源化工领域的阀门需求市场空间是最大的，近几年来多个大炼化项目也在陆续投资建设，包括一些中外合资的大炼化项目都在快速的建设；氢能行业随着国内清洁能源的应用，储氢、运氢技术得到进一步改进后，氢能源未来将会是一个较为广阔的市场。

问：核电阀门中备件的订单比例是多少？

答：当前主要还是以新建核电机组的需求为主；正在运行的核电机组大部分都是近些年投入运行，批量需求备品备件的老机组还不多，但是随着时间的推移，备品备件的需求量也会逐渐增加。

问：公司产品毛利率如何？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，对毛利的影响不会很大，公司内部也有专人转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。

问：公司的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：冶金行业目前的竞争态势怎么样？

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，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：不同行业阀门的使用寿命怎么样？

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：瑞帆节能项目的进展怎么样了？

答：瑞帆节能是公司的子公司，该子公司主要以 EMC 合同能源管理模式开展业务，瑞帆节能现有订单也是比较充足的，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益分享，邯钢龙山钢铁煤气发电项目 1 号 2 号炉已陆续完成调试并逐步投产，今年四季度开始效益分享。

问：公司海外业务目前的情况怎么样了？

答：公司现有业务中产品出口业务主要是间接出口，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。

三、调研结束

本次现场调研会议于 11 月 23 日下午 15:30 开始，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 11 月 23 日