

# 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

会议时间：2024年8月29日

会议主持：章其强

会议记录：章其强

出席人数：14名

## 一、会议开始

本次路演活动由广发证券、东北证券、国元证券、华创证券组织，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

**问：2024年上半年，冶金阀门产品毛利率出现波动，请问原因是什么？**

答：自2022年中期起，钢铁冶金行业景气度下降，对阀门的需求呈下滑趋势。面对行业新形势，公司迅速做出反应并制定相应的应对策略。首先，公司加大了对“阀门管家”服务的宣传力度，目的是提高品牌知名度和扩大市场份额。其次，在当前竞争激烈的市场中，公司采取了灵活的价格策略来吸引更多客户，从而提高市场竞争力。最后，公司持续推动产品和服务质量的极致化，通过不断的技术创新和服务优化，增强了产品的市场竞争力，进而提升了市场份额。

**问：能源化工行业毛利率增长的驱动因素有哪些？**

答：能源化工产品毛利率的稳定提升，主要得益于无锡法兰募投项目的产能逐步释放。随着该项目产能的扩大，公司正在逐步将之前外包的、对毛利有负面影响的工序转为内部生产，这一变化不仅提升了生产效率，还改善了成本结构，进而促进了毛利率的持续增长。

**问：目前定向增发的进展如何？预计通过定向增发募集资金建设的工厂何时能够完工并开始运营？**

答：公司在 2024 年 3 月 13 日披露了一项高端阀门智能制造项目的建设计划，该项目包括建设总面积为 38,658 平方米的数字化智能工厂，并配置智能化的柔性生产线，目的是扩大核电阀门等高端阀门产品的生产能力。项目预计建设周期为 24 个月。目前，公司已经完成了土地征用和环境评估等重要前期工作，并且土建工程正在按计划施工中。为了确保项目能够快速按照计划进行，公司将使用自有资金进行先行投资，公司督促施工单位加快施工步伐，以期项目能够早日竣工并投入生产，以满足市场的需求。

**问：公司是否已经做好了针对第四代核电机组阀门产品的技术准备？对于第四代核电机组，公司预计的单机收入是否会超过第三代机组？**

答：公司一直致力于核能领域核级阀门的研发与生产，并保持与我国核电技术的最新发展同步，公司研制生产的阀门已符合第三代和第四代核电技术的标准和供应需求。随着公司在核能应用领域阀门种类的不断增多，预期公司在核级阀门市场的占有率和获单的能力将会持续增强。

**问：目前公司产品在第三代核电机组中所占的价值比重是多少？**

答：作为国内核电站建设中关键核级蝶阀、球阀等产品的领先供应商，公司不仅巩固了其市场地位，还在产品创新与技术革新方面取得了显著进展。通过不断的研究与开发，公司陆续推出了新产品以扩大市场份额，并成功地将多项创新成果应用于核电行业。目前，公司为单个核电机组提供的订单价值已经超过了 7000 万元人民币，全资子公司无锡法兰在单个核电机组提供的核电锻件订单也超过了 2000 万元。展望未来，公司将进一步加大研发投入，以满足国内核电建设对阀门和法兰锻件不断增长的需求，并为国家能源发展做出更大的贡献。

**问：能预测一下未来核电产品毛利率的走势吗？**

答：公司制定产品价格遵循成本加成的方法，这一策略得益于公司长期的生产交

付经验和技术积累。目前，公司的核电阀门产品毛利率已经处于相对稳定的水平。在公司业务模式和市场竞争格局没有大的变化的前提下，预计毛利率将继续保持稳定。

**问：能分享下公司对未来发展和业绩增长的预期或指导方针吗？**

答：公司领导层正积极聚焦阀门核心业务，致力于技术研发和市场扩张。公司在核能核电、能源化工、钢铁冶金、高压氢能和船舶海工等多个行业加大研发投入，以创新和升级提升生产力，确保公司业务的持续稳定增长和高质量发展。

**问：公司对核电行业未来的发展趋势和潜力有何看法？**

答：作为清洁能源的重要组成部分，核电凭借其稳定和成熟的技术，在我国清洁能源的版图中占据了核心地位。公司在核电领域的深入耕耘为其赢得了明显的市场优势，得益于国家对核电发展的政策支持和清晰蓝图，预计在接下来的数年里，新核电机组的建设将持续增长，这样的趋势不仅预示着公司将面临巨大的市场机会，也有助于公司巩固并加强其在该行业的领先地位。

**问：公司对氢能领域的未来展望？公司未来在氢能行业有哪些投资和发展计划？**

答：公司通过投资成立的南通神通新能源科技有限公司，已经进军氢能源阀门市场，专注于氢燃料电池、储氢系统和加氢站等应用领域所需的特种高压阀门的研发与制造。神通新能源的产品线主要针对 35-105MPa 的高压氢阀门，覆盖了从制氢到加氢站使用的全系列高压阀门，服务于加氢站、物流车辆、叉车、无人机、氢能电动自行车等多种应用场景，并已具备大规模供应的能力，其产品已被国内大多数顶尖氢能企业广泛采用。特别在车载储氢和供氢系统方面，神通新能源公司已经完成了 35MPa 和 70MPa 系列产品的开发，其中 70MPa 的组合减压阀是一种具有国际领先水平的高集成度车载减压模块，该型号产品已经通过了国内第三方检测，并已投入实际使用，部分产品也已经走向国际市场。

### 三、调研结束

本次现场调研会议时间于 8 月 29 日下午 13:30 开始，持续三个小时左右。

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

2024 年 8 月 29 日