

江苏神通机构投资者调研会议

暨

2024年第三季度网上业绩说明会

活动记录

会议地点：公司总部 1106 会议室

会议时间：2024 年 11 月 4 日

会议主持：章其强

会议记录：陈鸣迪

出席人数：机构投资者现场调研会议 7 名；2024 年第三季度网上业绩说明会现场 5 名嘉宾、网上 2 名嘉宾及网上若干名投资者；机构投资者电话调研会议 6 名。

一、会议开始

机构投资者现场调研于 11 月 4 日下午 13:30 开始，由公司副总裁兼董秘章其强先生主持，首先向到公司现场参加调研活动的研究员表示欢迎，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。其次，章其强先生向投资者介绍了公司基本情况、公司发展战略规划及 2024 年三季报的有关情况。

江苏神通 2024 年第三季度网上业绩说明会于 11 月 4 日下午 15:00 开始，公司董事兼总裁吴建新、副总裁兼董秘章其强、财务总监林冬香、保荐代表人徐开来、独立董事严骏、审计总监洪学超等领导参加了会议。

机构投资者电话调研会议于 11 月 4 日下午 20:00 开始，由甬兴证券组织，公司副总裁兼董秘章其强先生应约参加会议，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 2024 年三季报有关情况，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

（一）机构投资者现场调研会议

问：公司核电阀门产品的核心优势主要体现在哪些方面？

答：公司在核电阀门行业，关键的领先优势主要在设计、制造许可和供货业绩等方面。核级阀门对产品设计质量和生产过程质量保证体系有着极为严格的要求，国家核安全监管机构实施许可证制度，只有获得许可证的企业才能满足供货条件。此外，在招投标过程中，企业丰富的供货业绩和制造经验也是重要的考量点。

问：当前核电阀门领域的国产化的空间大吗？

答：根据行业协会的统计数据，我国核电阀门的国产化率已经达到 85-90%，这一数字不仅凸显了我国阀门装备制造业在核电领域取得的显著成就，也表明了我国在全球核电阀门市场中的竞争力。尽管已经取得了一定的进步，但面对核电阀门行业的高标准和严要求，公司认识到国产化进程仍有巨大的潜力和发展空间。公司正积极把握市场机遇，通过技术创新和市场拓展，不断提升核电阀门的市场占有率，旨在实现更高层次的国产替代和市场扩张，以期在未来的核电建设中发挥更大的作用。

问：今年新批复的 11 台机组年底能招完吗？

答：今年新批复的核电机组目前正在招投标过程中，公司已全面参与到相应的招标项目中，一般情况下阀门设备招标预计将持续半年左右，公司致力于为我国核电建设项目提供更多优质高端阀门产品和周到的服务。

问：今年拿到的核电订单什么时候能确认收入？

答：今年拿到的核电订单预计会在 2026 年—2027 年分批交付并确认收入。公司在核电阀门领域的收入确认遵循按实际产品交付进度分期确认的原则，由于核电新建项目的阀门设备从订单接收到最终交付的周期较长，通常需要在订单确认后的第二年和第三年内，按照分批交付的方式逐步完成。相应地，公司的收入确认也是按照每次交付的阀门设备进行，确保收入的确认与实际交付进度保持一致。

问：公司核电产品中的隔膜产品是什么时候开始供货的？市占率是多少？

答：隔膜产品主要是 2019 年实现国产化后开始陆续供货，目前我国新建核电机组中需要用到的隔膜产品，公司拥有领先的竞争优势。

问：公司核级产品在单台核电机组中的价值量是多少？

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：冶金和化工阀门的替换周期是多久？

答：冶金阀门由于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 年就需要维修更换易损件；化工阀门多为铸件，常年在高温、高压、磨损的工况下运行，恶劣工况下一般也需要定期维护更换。

问：瑞帆节能 EMC 是什么类型的商业模式？

答：瑞帆节能的业务模式主要是通过合同能源管理（EMC）的方式，专注于钢铁企业煤气的回收利用与节能改造，这种模式涉及建设包括煤气回收、净化、发电在内的成套装置，并在建成后并网发电供钢厂使用，根据实际效益，公司与钢厂按合同约定的比例分享收益，通常这种分成机制会持续 5 至 8 年，期间瑞帆节能将陆续获得营业收入，这种模式不仅为钢厂提供了节能降碳的解决方案，同时也为瑞帆节能带来了稳定的回报。

（二）2024 年第三季度网上业绩说明会

问：请问鸿鹏航空有订单了吗

答：本公司的参股子公司四川鸿鹏航空公司正常开展经营业务，持续参与市场竞争并获单。

问：冶金行业今年前三季度的市场和竞争状况怎么样？

答：自 2022 年中期以来，钢铁冶金行业景气度下降，导致阀门产品市场需求减少。面对这一挑战，公司迅速采取了相应策略加以应对：首先，公司加强了“阀门管家”服务的营销推广，以提高品牌影响力和市场份额；其次，为了在激烈的市场竞争中保持领先地位，公司实施了灵活的定价策略来吸引新客户。今年上半年，公司冶金行业订单已触底反弹，营收同比增长，同时冶金行业毛利率是有所下降。未来，公司将继续通过技术创新和服务优化，提升产品和服务质量，增强市场竞争力，并有效扩大市场份额。

问：换会计师事务所为什么拖这么久

答：为确保年度审计工作的连续性和审计质量，公司将按照证监会和深交所的有关要求审慎遴选审计机构，有关工作正在按照计划有序推进并按照信息披露规范要求及时履行信息披露义务。

问：公司目前在手订单多少，增速多少？

答：根据公司已披露的 2024 年半年度报告，公司 2024 年 1-6 月新增订单额为 12.08 亿元，较 2023 年上半年的 10.00 亿元同比增长 20.8%，公司具体订单情况请关注后续公司公开披露的定期报告。

问：4 月份路演的时候你在路演的时候说几个瑞帆节能项目都在分享效益了，结果现在就这点利润，请问这个效益是年终分享的么？

答：你好，感谢你对本公司的关注与支持。子公司瑞帆节能参与的合作能源管理项目一般是每季度定期与客户结算一次。

问：各个平台查询，公司的全资子公司核能装备公司陆续中标各核电机组的地

坑过滤设备项目，请问这个产品一年大概有多少产值？

答：你好，感谢你对本公司的关注与支持。根据公司已披露的 2023 年年度报告，地坑过滤器的营业收入为 3,953.10 万元，占总营业收入的 1.85%。地坑过滤设备作为核电配套设备中的一个重要组成部分，其年产值主要受核电机组订单数量影响，公司根据实际市场交付需求灵活调整产能布局。

问：请问公司未来是否有对同业竞争的企业或者跨行业进行并购重组？

答：你好，感谢你对本公司的关注与支持。公司将持续关注市场环境和政策导向，结合自身发展战略认真研究、审慎决策，目前无应披露未披露事项，未来如有相关计划将严格按照规定及时履行信息披露义务。

问：参与公司定增问询的会计师事务所叫容诚，之前出了问题的普华永道的很多团队跳槽到了这个事务所，而且这个所近几年受到的处罚也很多，这次天职事务所出现问题，同期很多的公司因为更换事务所终止的问询恢复定增事项都很快，为什么咱们公司这么慢？另外如果后续该所继续出现问题，是否会继续影响定增进程？

答：公司正在实施的向特定对象发行股份融资项目现已恢复审核，公司将按照深交所有关审核要求及时更新、报送申报文件，争取加快项目实施进度，谢谢。

问：请问贵公司的半导体阀门和氢能阀门发展的的怎么样了，业绩如何？

答：公司于 2022 年 12 月设立的子公司神通半导体科技（南通）有限公司，作为公司在半导体装备领域长期布局的研发平台，主要研发生产半导体装备用特种阀门，为半导体及光伏设备所需关键零部件、产业链所需核心零部件产品提供配套，目前公司研发的真空阀门、超洁净阀门等已进入用户端样机验证阶段；神通新能源的产品系列专注于 35-105MPa 的高压氢阀门，全面覆盖了氢能产业链，从制氢到加氢站的各个环节，服务于加氢站、物流车、叉车、无人机、氢能电动自行车等多种应用，展现了其大规模生产的实力。神通新能源的产品已经获得了国内众多氢能企业的认可，在车载储氢和供氢系统领域，神通新能源已经成功开发了

35MPa 和 70MPa 的系列产品。特别是 70MPa 组合减压阀，它是一款高集成度的车载减压模块，达到了国际领先水平。该产品已通过国内权威第三方检测，并已在实际车辆中得到应用，同时，部分产品也开始进入国际市场。

问：在最新的回复交易所定增问询的回复中提到通过入股四川鸿鹏为公司切入航空航天配套装备等新业务领域提供良好契机，报告期内公司陆续开发了航空航天客户北京航天三发高科技有限公司、株洲瀚捷航空科技有限公司、陕西航天动力节能科技有限公司和西安航天源动力工程有限公司，开逐步开始实现收入，后续公司将持续开拓航空航天市场。情况是否属实？

答：有关信息以公司在指定信息披露媒体的公告为准。参股投资四川鸿鹏航空公司为公司发展航空航天配套装备等新业务领域提供契机，公司积极抓住该市场新机遇，积极拓展新业务增长点，符合公司整体发展战略。

问：神通氢能源目前多少营收盈利没

答：根据公司披露 2024 年半年度报告，南通神通新能源科技有限公司 2024 年半年度营收为 1,262.51 万元，目前神通新能源公司尚处于业务拓展初期阶段，暂未盈利。

问：今年截止到三季度，公司出口订单多少？相较于往年是否有提升？

答：公司积极拓展外贸业务，现已陆续配置专业团队开展渠道建设、技术储备、产品研发和市场覆盖，目前正在按公司的外贸业务规划持续推进。

问：请问贵公司股价为什么一直萎靡不振，同行都远超了，高管们认真做市值管理吗？股价什么时候涨起来和同行一个价？

答：公司一贯重视市值管理，将从基本面、资本面两方面加强市值管理。一是加强经营管理，加快业务发展，提升公司价值创造能力，持续做优公司基本面；二是积极开展投资者关系管理，适时有好资本市场工具，推动公司业绩提升和价值实现。公司股票二级市场价格受大盘走势影响会有波动，请投资者注意风险，理

性投资。

问：请问半导体阀门有没有产生业绩，这一块未来市场空间有多大？

答：神通半导体研发的真空阀门、超洁净阀门等已进入用户端样机验证阶段，尚处于市场拓展初期，暂未有批量化订单，公司将进一步加大技术研发和市场拓展力度，有望在未来实现更大规模的商业化应用。

问：公司截止到三季度海外出口业务占公司总营业收入的比重有多大？

答：公司目前的出口业务主要为通过国内大型工程设计总包公司实现的间接出口，直接出口业务尚处于团队和渠道建设、市场拓展阶段，收入规模暂时较小。

问：公司在风电光电领域是否有相应布局

答：你好，感谢你对本公司的关注与支持。公司全资子公司无锡法兰投资实施的大型法兰锻件扩能项目，目标产品市场涵盖风电法兰领域；公司全资子公司神通半导体研发生产的泛半导体装备用特种阀门，在光伏领域也有较好的应用前景，有望获得更多的市场机会。谢谢。

（三）机构投资者电话调研会议

问：核电订单和收入在第三季度的表现怎么样？

答：今年第三季度，公司的核电业务实现了订单和收入的显著增长。随着多个新项目的招标顺利完成，尤其是核电阀门的交付量在第三季度有所增加，这为公司当季的收入和利润带来了一定比例的增长。尽管上半年核电板块的收入增幅不大，但第三季度的积极表现显示出公司在核电领域的良好发展势头。公司正通过抓住市场机遇，不断提升核电阀门的综合市占率，有望在现有基础上实现更多的国产替代和市场扩张。

问：核电产品目前的毛利率怎么样？

答：公司产品定价策略基于成本加成原则，得益于多年的生产交付经验和技術沉

淀，公司核电阀门产品的毛利率已处于相对稳定的水平，未来在公司经营模式没有发生重大变化的情况下毛利率也将保持基本稳定。

问：公司现有的核电阀门产能是多少？

答：公司目前拥有的核电阀门年产能足以支持现有核电阀门的市场需求。面对未来市场需求的增长，公司计划通过再融资筹集资金，以扩大产能，预计新增的产能将能够为不少于 4 个新建核电机组提供所需的阀门。

问：公司现在在冶金板块的规划有没有发生改变？

答：自 2022 年中期以来，钢铁冶金行业景气度下降，导致阀门产品市场需求减少。面对这一挑战，公司迅速采取了相应策略加以应对：首先，公司加强了“阀门管家”服务的营销推广，以提高品牌影响力和市场份额；其次，为了在激烈的市场竞争中保持领先地位，公司实施了灵活的定价策略来吸引新客户。今年上半年，公司冶金行业订单已有增长，营收同比增长，同时冶金行业毛利率是有所下降。未来，公司将继续通过技术创新和服务优化，提升产品和服务质量，增强市场竞争力，并有效扩大市场份额。

三、调研结束

本次调研和业绩说明会的时间分别为下午 13:30—14:30、15:00—17:00、20:00—21:00。

本次业绩说明会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 11 月 4 日