

# 江苏神通机构投资者路演活动会谈 及电话调研会议纪要

会议地点：上海金陵紫金山大饭店、公司董事会秘书办公室

会议时间：2024年11月5日—11月6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

本次路演活动于11月5日下午15:30开始，由招商证券组织，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，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年三季度有关情况，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。

机构投资者电话调研会议于11月6日下午16:00开始，由中金公司组织，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年三季度有关情况，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：2024年上半年，公司冶金阀门产品毛利率有所下降是什么原因呢？**

**答：**2024年上半年冶金阀门产品的毛利率出现有所下降的原因主要有以下几点：

①钢铁冶金行业景气度下降：自2022年中期起，钢铁冶金行业景气度下降，导致对阀门的需求呈下滑趋势；②市场竞争加剧：面对行业新形势，公司采取了灵活的价格策略来吸引更多客户，提高市场竞争力；③公司策略调整：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；④技术创新和服务优化：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。

**问：公司核电阀门产品的毛利率变化未来是什么趋势？**

答：公司的产品定价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術积累。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：对于今年新批复的 11 台核电机组，请问阀门设备招标预计多久能完成？**

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：公司的定向增发目前进程处于哪个阶段？此次定向增发筹集的资金所投建的工厂预计何时能够建设完成并启动生产运营？**

答：公司在 2024 年 3 月 13 日披露了本次定向增发募投项目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，该项目的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：瑞帆节能在三季度中的业绩如何？**

答：津西 135MW 超超临界煤气发电项目自投入生产以来，已开始效益分享。此外，邯钢能嘉钢铁煤气发电项目的 1 号和 2 号炉于 2023 年 10 月投入运行，并已陆续完成调试投产。随着这两个项目在 2024 年全面进入效益分享期，预计将显著提升瑞帆节能的营业收入。

**问：请问公司核电阀门订单的收入确认在每年的什么时间点？**

答：公司对核电阀门销售收入的确认遵循交付时间的分阶段原则。鉴于新建核电

项目中阀门设备的订单从签订到交付通常跨度较长，公司一般在订单签订后的第二年和第三年内，按计划分批交付产品。相应的，销售收入将根据每次产品交付的完成情况逐步予以确认。

**问：请问公司氢能和半导体业务目前发展的怎么样了？**

答：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；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。

**问：公司核电领域阀门的备件更换周期是多久？**

答：核电阀门虽设计有 60 年的使用寿命，但这并不意味着在此周期内无需更换任何部件。特别是海水系统的阀门，由于长期受到泥沙的冲刷和海水中氯离子的腐蚀等有害因素，为确保安全必须执行预防性的检修和维护。

### **三、调研结束**

本次路演活动和电话调研会议时间分别为 11 月 5 日下午 15:30—16:30、11 月 6 日下午 16:00—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

2024 年 11 月 6 日