

江苏神通机构投资者

路演活动会谈纪要

会议地点：浦东丽晶酒店

会议时间：2025 年 5 月 13 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

本次路演活动由方正证券组织，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：今年新批准的十台机组转化为公司收益，需要经历多长时间呢？

答：预计 2025 年底至 2026 年一季度阀门设备招标阶段工作将陆续完成。此后，公司将在 2-3 年内，分批次、分阶段完成该批核电阀门产品的交付工作。

问：请问 2024 年批复的核电机组，预计何时开始交付呢？

答：2024 年批复建设的核电机组所需阀门装备的招标工作正在进行中。目前，该批核电机组中已签订的阀门订单，预计将在 2026 年、2027 年期间陆续完成交付。

问：2024 年核电毛利下滑，是成本端上升，还是收入端下降导致的呢？

答：根据公司披露的 2024 年年度报告，公司在核电行业阀门产品毛利率为 36.75%，这一毛利率水平处于正常波动范围之内。

问：目前海工阀门的产能情况如何，相比之前是否有变化呢？

答：公司近年来依托南通市海工船舶基地的产业优势，积极把握海工船舶专用阀门产业链的发展机遇，不断提升产品研发与制造能力。在此基础上，公司积极参与海洋石油平台等各类海工项目，目标是打造专业的海工船舶专用阀门生产基地。未来，海工阀门产能配置将结合市场开拓成果进行动态评估。

问：公司蝶阀、球阀以外的核级产品在市场上的竞争情况如何呢？

答：近年来，公司投入研发力量开展核电阀门的持续研发，目前核电阀门品类逐渐丰富，公司目前主要供应核级蝶阀、核级球阀、地坑过滤器、核级仪表阀、隔膜阀、仪表阀、调节阀及气动膜片等产品。同时，公司也在不断积极拓展新产品。在市场上，同行企业间主要呈现出互补性的良性竞争态势。

问：公司目前在应收账款管理方面，采取了哪些有效措施来降低坏账风险呢？

答：公司重视应收账款管理、保障资产安全，公司客户主要为国内大中型钢铁企业、核电站及石油石化企业，这些客户资信状况良好，为公司业务发展提供了坚实基础，应收账款的回款风险总体可控。公司已按照会计准则足额计提坏账准备，并通过加强客户信用评价、对账管理以及法务催收等措施，有效降低和控制回款风险，确保公司财务健康稳定。

问：公司未来盈利的增长点主要集中在哪些领域或业务板块呢？

答：公司秉持“巩固冶金、发展核电、拓展石化、服务能源，立足国内、扩大出口”的市场定位。紧跟国内核电技术进步，公司持续投入研发，成功推出满足第三代、第四代核电技术要求的阀门产品，广泛覆盖 AP1000、华龙一号等主力堆型。凭借这些优质产品，公司在多个核电项目中中标，核电业务收入占比进一步提升。此外，公司在氢能源和半导体装备领域的布局已初见成效，参股公司神通新能源研发的特种高压阀门已具备批量供货能力。持续的研发投入助力公司在核电、氢能源、半导体装备以及海工船舶等关键领域保持技术领先地位，开发出更具竞争力的产品，满足市场不断变化的需求。

问：请问公司在核聚变发电领域是否有布局？

答：公司作为我国核电阀门设备的主要供应商之一，持续关注国家核能应用技术进步，并投入研发力量开展包括核聚变科学装置在内的各类核能应用技术装备特种阀门的研制，为我国核能应用技术的进步和产业化作出贡献。

问：公司目前的出口情况怎么样？主要出口业务集中在哪个行业呢？

答：随着公司持续发展，扩大出口、走国际化道路是实现规模提升和技术进步的必然选择。公司将根据国际国内市场竞争形势，积极拓展国际化业务。目前，公司已成立国际贸易部，市场渠道开拓工作正在稳步推进。未来，出口业务市场将重点关注中东、东南亚等地区的石油炼化、油气开采等领域。

问：公司如何看待能源石化行业的转型机会呢？

答：随着全球对清洁能源的关注度日益提升，我国能源结构调整为公司业务发展开辟了更广阔的空间。公司积极应对这一趋势，计划通过技术创新与研发，优化生产工艺，推动产品快速更新迭代，提升市场竞争力。同时，公司持续在精细化工、煤化工、海工等领域加大研发投入，挖掘新的业务增长点。此外，公司计划启动高端阀门智能制造项目，实现智能生产与绿色工厂建设，提高生产效率，降低人工成本，全方位增强市场竞争力，为公司的可持续发展奠定坚实基础。

三、调研结束

本次现场调研会议时间于 5 月 13 日下午 15:30 开始，持续一个小时左右。

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

2025 年 5 月 13 日