

江苏神通现场会议

调研活动记录

会议地点：公司会议室

会议时间：2025 年 7 月 4 日

会议主持：章其强

会议记录：陈鸣迪

出席人数：7 名

一、会议开始

本次机构投资者调研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近期主要生产经营工作的进展情况。

二、沟通交流

问：今年核电订单交付的压力大吗？

答：目前公司核电产品订单的交付整体保持平稳，今年交付的订单主要来源于 2023 年的订单，以及部分 2022 年获取的订单。

问：核电订单从接单、生产、交付、确认收入各个环节的节奏是怎么样的？

答：通常收到订单后，公司按流程进行合同执行的合理排产，待排产计划经业主审核通过后发出生产指令，方可启动生产。一般在接单后的第二、第三年陆续分批交货。核电阀门业务收入按实际交货进度分批次确认，每个订单的收入确认周期通常为 2-3 年

问：2024 年公司取得的订单中新机组和老机组备件订单分别是多少？

答：目前公司核电阀门业务的订单主要由新获批建设的新机组所需产品订单贡献，占比约 85%。

问：新型核电机组公司有供货吗？

答：公司在核电领域持续加大研发投入，紧跟国内核电技术不断进步，成功推出了满足第三代、第四代核电技术标准的系列阀门产品。目前，公司的产品已覆盖 AP1000、华龙一号、CAP1400、高温气冷堆、快堆等国内主流堆型，能够为新型核电机组提供稳定可靠的阀门配套支持。

问：未来还会新增核电产品品类吗？

答：公司已成功打造了丰富且不断完善的产品矩阵，涵盖核级蝶阀、球阀、地坑过滤器、核级仪表阀、隔膜阀、调节阀、气动膜片等多种品类。在此基础上，公司正积极推进新产品研发，持续优化产品体系，以满足市场更多需求。

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：公司核电产品有出口吗？

答：在公司的核电业务中，产品出口主要采用间接出口的方式，即通过国内大型工程总包方将产品出口至海外市场。

问：核电、冶金以及化工领域中阀门的替换周期分别是多久？

答：核电阀门的设计使用寿命虽长达 60 年，但这并不意味着在此期间无需更换任何部件。特别是海水系统的阀门，由于长期受到泥沙冲刷和海水中氯离子腐蚀等有害因素的影响，为确保安全，必须进行预防性的检修和维护、更换；冶金阀门在钢厂煤气管路的正常运行过程中，由于频繁的开关调节以及管道内恶劣的工况，一般每 2 至 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，在恶劣工况下也需要定期维护、更换。

问：公司核电阀门板块目前技术壁垒主要体现在哪些方面？

答：核电站建设所需的核级阀门行业准入门槛较高，主要体现在以下方面：其一，企业需取得设计、制造许可证及供货业绩等资质；其二，核级阀门对产品品质与质量保障体系要求严苛，国家核安全监管部门实施许可证制度，企业须取证后方可参与供货；其三，招投标时，过往供货业绩、制造经验、技术方案及商务价格等均是关键考量因素。

三、调研结束

本次现场调研时间为7月5日下午13:30—15:00。

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

2025年7月4日