

江苏神通电话会议

调研活动记录

会议地点：董事会秘书办公室

会议时间：2024年4月30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

本次机构投资者电话调研会议分别由国信证券、国盛证券组织，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2023年年报和2024年一季报的有关情况，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：请问不同堆型的核电建设项目对阀门的需求会有所差异吗？

答：目前我国核电建设的主力堆型是华龙一号，此外还有国和一号及AP1000等三代核电堆型，这些不同类型的核电技术对各类阀门的需求量基本稳定，单台机组对各类阀门的需求量差异不大。

问：公司跟竞争对手相比主要优势在哪儿？

答：公司与同行业企业存在一定的竞争关系，但是各自生产的产品品种有区别，各有所长，竞争主要体现为互补性的竞争。在核电领域，根据过去多年的招投标数据统计，公司的核级蝶阀和球阀约有90%以上的市场占有率，在冶金行业特种阀门市场领域，公司的市占率超过70%；在能源石化领域阀门领域公司产品主要服务于石油化工、煤化工、LNG和超超临界火电等领域。公司通过多年的积累，在产品质量、业绩、品牌等多方面都有较为明显的领先优势，未来公司还将继续保持较高的研发投入力度，有信心保持和扩大公司产品的竞争力。

问：请问公司在核电蝶阀球阀方面的领先优势？除了蝶阀球阀，公司还有开发其他产品吗？

答：从二代加到 AP1000，EPR，华龙一号，实验快堆，高温气冷堆，我国的核能应用技术都在不断的提升，对核电球阀蝶阀的性能要求也越来越高，在抗地震、抗辐照、抗电磁干扰方面的性能要求越来越严苛。公司紧跟国家核能应用技术的不断进步，投入大量人力财力跟踪第三代、四代核电用的球阀蝶阀的技术路线的研发，公司去年通过了华龙一号球阀蝶阀的试验和鉴定，对公司未来在新项目建设的市场应用奠定了基础。公司近年陆续投入较大人力、财力致力于核电、煤化工、超（超）临界火电、高效燃气轮机、液化天然气（LNG）、石化领域以及军工领域的调节阀、闸阀、波纹管截止阀、低扭矩球阀等特种专用阀门的研制和开发，目前已经取得一定成果将陆续走向市场。

问：公司产品出口订单多吗？

答：公司现有业务中产品出口业务主要是间接出口，就是通过国内大型工程总包方间接出口到海外的出口业务。随着公司的持续发展，走国际化道路实现规模的提升和技术的进步是必由之路，公司将根据国际国内市场形势和市场竞争情况，积极拓展国际化业务，公司目前已成立国际贸易部，外部市场渠道的开拓正在按计划进行当中，该部门成立初年已取得千万级别的订单，未来将主要瞄准中东、东南亚等地区的石油炼化、油气开采等领域。

问：公司未来会对能源化工行业做一些拓展吗？

答：我国化工领域阀门的市场空间是最大的，公司围绕蝶阀和球阀等传统的优势产品在能源石化行业做深入拓展，已取得了较好的成果，恒力石化、浙江石化、盛虹炼化等这些大型炼化企业的重点项目上，公司的产品都有相应的应用，未来公司将以自身的拳头产品为出发点，逐步提升能源石化领域阀门的市占率。

问：公司对冶金行业未来的看法及应对措施？

答：从 2022 年中期后，钢铁冶金行业的阀门市场需求进入低景气周期，公司也

根据行业的新情况、新形势组织内外部的专家召开研讨会，对行业作出判断并采取了对应的措施，一方面是公司将会继续加大“阀门管家”的推广力度；第二方面公司在当前冶金行业市场竞争的态势下对定价策略也采取了一定的措施，体现出更大的价格优势；第三方面公司将会持续推进两个极致工作，提升产品竞争能力，提高市场占有率。

问：公司 2023 年年报中南通神通新能源收入的 2000 万中包含哪些产品？

答：公司投资设立的南通神通新能源科技有限公司大力布局氢能源阀门应用领域，神通新能源开展氢燃料电池、储氢系统及加氢站等领域所需特种高压阀门的研发生产，相关产品主要面向 70-105MPa 高压氢阀，涵盖由制氢、储氢、运氢到加氢站用的高压阀门，应用场景包括加氢站、物流车、叉车、无人机、氢能电动自行车等，已具备批量供货的能力，已广泛应用于国内氢能应用大多数头部企业。在车载储 & 供氢系统方面，神通新能源公司已完成 70MPa 和 35MPa 产品闭环，70MPa 组合减压阀是国际领先的高集成度车载减压模块，已通过国内三方检测的 70MPa 车载减压阀，现已交付用户使用，部分产品已实现出口。神通新能源公司 2023 年度实现营收 2061 万元，当前氢能源市场对高压阀门的需求逐年扩大，未来成长空间较大。

问：2023 年批复的十台机组目前的招标情况如何了？

答：2023 年批复的十台机组目前都在按计划的招标过程当中，预计在 2024 年中期能够陆续完成。

问：请问核电阀门的订单什么时候确认收入？

答：公司核电阀门的收入确认是根据交付来分期分次确认，核电新建项目的阀门设备从接到订单到交付时间周期相对较长，一般在拿到订单后的第二、第三年陆续分批分次交货，收入也是交付一批确认一批。

问：核电产品的毛利率是多少？未来会保持吗？

答：公司产品定价采用成本加成的模式，经过过去多年的生产交付经验和技术积累，公司核电阀门产品毛利率水平趋于稳定，过去几年毛利率基本保持在 40%左右，未来预计将保持基本稳定。

三、调研结束

本次电话调研时间分别为 4 月 30 日下午 13:00—14:00、14:00—15:00、16:00—17:00。

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

2024 年 4 月 30 日