

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5月6日—5月7日

会议主持：章其强

会议记录：陈鸣迪

出席人数：38名

一、会议开始

本次机构投资者电话调研会议分别由长江证券、甬兴证券、华泰证券分别组织，公司副总裁兼董秘章其强先生应约参加会议，首先向参加此次电话会议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：公司2023年核电阀门确认的收入主要是来自哪些节点批复的机组？

答：2023年核电阀门产品确认的收入主要来自于2021年批复的机组，以及2020年和部分2022年的订单。

问：2023年批复的十台机组目前的招标情况如何了？

答：2023年批复的机组目前都在按计划的招标过程当中，公司积极全面参与相关项目的招投标，预计在2024年中期能够陆续完成。

问：如何看待未来几年核电行业的景气度？

答：基于国家对核电建设的发展规划，未来几年核电机组的建设速度预计将持续保持当前的节奏；国内经济发展对于清洁能源的需求也在持续增加，核电在清洁能源领域具有着天然的优势，是未来主要清洁能源的建设方向，公司已在核电行业深耕多年，具有一定的优势。

问：请问公司地坑过滤器和隔膜产品的市占率？

答：公司生产的地坑过滤器和气动隔膜等产品在全面实现国产化之后，在行业内一直保持较高的市占率。

问：能源石化行业未来的景气度如何？

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：冶金行业有回暖吗？

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相应的措施，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：公司有向新的领域拓展吗？

答：在氢能源领域。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。

在半导体领域，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控压蝶阀、超高纯工艺气体阀已进入用户验证阶段。

问：公司在核电行业的产能利用率如何？

答：公司现有的核电阀门年产能可以满足每年 6—8 台新建核电机组所需相关阀门的交付，目前公司根据市场需求的变化，拟实施再融资募集资金用于扩大核电阀门等相关产品的产能以满足市场需求，计划新增的产能预计可以满足 4 台新建核电机组所需相关阀门的交付，项目已经启动征地、环评等前期手续，公司将按建设计划加紧项目建设进度，争取早日投产、早日见效。

问：公司对产品出口的规划？

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，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：公司毛利率未来的趋势？

答：公司阀门产品主要采用成本加成的定价方法，在中标以后产品的价格就已经确定了，中标之后公司会把相关的原材料，包括零部件等，通过订单的形式锁定相关的成本和价格，所以从长期来看原材料价格的波动，对毛利的影 响不会很大，公司内部也有专人转岗持续关注原材料的价格波动，在原材料市场价格出现明显波动的时候，公司也会采取相应的措施来维持毛利的基本稳定。

问：公司为什么将核电板块剥离出来成立独立子公司？

答：公司坚持走专精特新发展之路，将核电事业部单独剥离出来一方面是为了划小核算单位，原核电军工事业部的全部业务和相关资产、负债及人员等全部划转到江苏神通核能装备有限公司，将神通核能作为一个独立的子公司来运营；另一方面是为了进一步扩大公司在核能应用领域的发展，逐步实现从阀门向装备的拓展、从核电向核能的拓展、从项目建设向阀门全生命周期服务的拓展。

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：核电站的建设周期是多久？公司产品多久能交付？

答：我国核电站的建设周期一般是 60 个月，以浇灌第一罐混凝土为开工的标志，开工后主设备先招标，其次是阀门管件，基本上在开工的第一年内完成招标；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。

问：瑞帆节能 EMC 是什么类型的商业模式？

答：瑞帆节能主要围绕钢铁企业煤气的回收利用与节能改造，产生效益并与钢铁企业共同分享的模式，建设一套煤气回收、净化、发电的装置，建成之后并网发电由钢厂进行使用，根据定期实际计量产生的效益与钢厂按合同约定执行分成机制，这个机制对瑞帆节能来讲，一次性投入，未来分 5 至 8 年间陆续分享效益，在效益分享期间进入相应的营业收入。

问：能源管理合同的项目对公司资产负债表的影响？是计入固定资产吗？

答：在前期的项目建设过程当中，瑞帆节能一次性投入并形成固定资产，在项目投产产生效益分享的同时，按照相应的效益分享期对固定资产进行折旧摊销。

三、调研结束

本次电话调研时间分别为 5 月 6 日下午 15:00—16:00、16:00—17:00；
5 月 7 日上午 10:00—11:00。

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 5 月 7 日