

江苏神通机构投资者 路演活动会谈纪要

会议地点：浦东香格里拉大酒店

会议时间：2024年6月26日

会议主持：章其强

会议记录：章其强

出席人数：7名

一、会议开始

本次路演活动由广发证券、华福证券分别组织，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：公司对核电行业未来发展趋势的预期是怎样的？

答：作为一种清洁能源，核电具有其固有的优越性，并且核能发电技术已经成熟并领先世界，这使得它成为我国清洁能源发展的主要方向。公司在核电领域拥有多年的深入发展和竞争优势，根据国家的核电发展规划，预计在接下来的几年里，我国核电站的建设将保持稳健较快的发展步伐。

问：核电阀门行业的竞争环境是否激烈？公司的市场竞争地位怎么样？

答：核电阀门领域拥有多样的产品类别，目前公司专注于提供包括核级蝶阀、核级球阀、地坑过滤器、核级仪表阀、隔膜阀以及气动膜片在内的多种产品，并且持续保持相对领先的竞争优势。未来公司还将继续保持研发投入力度，开展老产品改进和新产品研发，继续为我国核能技术应用领域提供更多高品质的阀门装备产品。

问：确认核电阀门收入的具体时间是什么时候？

答：公司对核电阀门销售收入的确认是依据交付时间来分阶段进行的。由于新建核电项目的阀门设备从订单签订到交付通常需要较长的周期，一般在接到订单后的第二年和第三年，公司会分批次交付产品。相应的，收入也是根据每次交付完成来逐步确认的。

问：能否告知公司目前核电阀门的生产能力？此外，通过这次定向增发，预计能提升多少生产能力？

答：目前，公司的核电阀门年生产能力仅能满足每年 6 至 8 个新建核电机组的阀门供应需求。鉴于市场需求的变动，公司计划通过再融资筹集资金，以扩大包括核电阀门在内的相关产品的生产能力，以更好地满足市场的需求。预计新增产能将能够满足 4 个新建核电机组的阀门需求。

问：公司这次定增的核电扩产项目什么时候能投产？

答：公司于 2024 年 3 月 13 日披露的拟建设高端阀门智能制造项目，计划建设 38,658 平方米的数字化智能厂房，建设数字智能化柔性生产线，进一步扩大核电阀门等高端阀门装备的生产能力，计划建设期 24 个月，项目已经完成征地、环评等前期手续，公司将以自有资金先期投入，按建设计划加紧项目建设进度，争取早日投产、早日见效。

问：未来核电产品的毛利率预计会维持稳定还是会有所变化？

答：公司产品定价策略基于成本加成原则，得益于多年的生产交付经验和技術沉淀，公司核电阀门产品的毛利率已经达到一个相对稳定的水平，在过去几年中，毛利率大致维持在 40%左右，未来在公司经营模式没有发生重大变化的情况下毛利率也将保持基本稳定。

问：公司目前有哪些新的业务领域正在开发中？

答：公司在氢能源领域进行了积极的投资和布局，通过成立的南通神通新能源科技有限公司，专注于氢能源阀门应用的开发。神通新能源致力于研发和生产氢燃

料电池、储氢系统以及加氢站所需的特种高压阀门，这些产品主要针对70-105MPa的高压氢阀，覆盖了从制氢到加氢站使用的全链条高压阀门，并已广泛应用于国内氢能领域的领先企业，包括加氢站、物流车辆、叉车、无人机和氢能电动自行车等场景，且具备了大规模供货的能力。在车载储氢和供氢系统方面，神通新能源已经完成了70MPa和35MPa产品的开发，并推出了国际领先的高集成度70MPa车载减压模块，该产品已经通过了国内三方检测并开始交付使用，部分产品也已实现出口。

此外，在半导体领域，公司通过2022年12月成立的子公司神通半导体科技（南通）有限公司，作为长期研发平台，专注于半导体装备用特种阀门的研发与生产。这些产品旨在为半导体和光伏设备提供关键零部件，以及产业链所需的核心零部件。目前，公司研发的真空控压蝶阀和超高纯工艺气体阀已经进入用户验证阶段。

问：公司将核电板块剥离出来成立独立子公司的原因是什么？

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：公司目前接收的海外订单状况如何？

答：过去多年来，公司的出口业务主要是通过国内大型工程总承包商间接进行的。随着公司不断发展壮大，走国际化道路，扩大规模，提升技术水平，国际化已成为公司发展的必然选择，公司将依据国际和国内市场的形势以及市场竞争状况，积极拓展国际业务。为此，公司已经成立了国际贸易部，并且正在有序推进外部市场渠道的开发，该部门在成立之初就已经取得了千万级别的订单，展望未来，公司将重点开拓中东、东南亚等地区的石油炼化和油气开采市场。

三、调研结束

本次现场调研会议时间于6月26日下午14:00开始，持续三个小时左右。
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6月26日