

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 11 月 3 日

会议主持：章其强

会议记录：章其强

出席人数：11 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：请问公司核电阀门毛利率未来的波动趋势？

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以来核电阀门的生产交付经验和技术积累。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基本稳定。

问：请问核电阀门产品现在的产能？

答：公司目前的核电阀门年产能可以支持现有核电阀门的市场交付需求；鉴于该新建产线主要采用数控化和智能化设备，调试与安装周期相对较长，新建产能项目预计 2025 年底可进入试生产并逐步释放产能。

问：核电阀门的价格未来会涨吗？

答：华龙机组招标的市场基本面未出现明显变化，目前暂无涨价的趋势。

问： 三代堆的毛利跟二代比有差异吗？

答：三代堆与二代堆核电阀门产品的毛利率基本持平，差异不显著。

问： 核电阀门产品国产化替代的空间还有多大？

答：据行业协会统计，我国核电阀门国产化率已达 85%-90%，这体现了我国阀门装备制造业在核电领域的进步和具备全球市场竞争力。公司正积极把握市场机遇，通过技术创新和市场拓展，提升核电阀门市场占有率，以实现更高层次的国产替代和市场扩张，为在未来我国乃至全球核电建设过程中发挥更大作用。

问： 公司核级阀门产品在单台核电机组中的市占率有多少？

答：公司核级蝶阀、核级球阀等产品具有较强的技术优势，在近十年的核电建设项目的阀门设备招标中优势明显。至今在线运行的各类核电阀门已超过十五万台，总体使用情况良好。近几年公司又开发了核级仪表阀、气动膜片和隔膜阀等新产品，市场前景良好。

问： 核电阀门产品的备件的需求是多少？

答：存量机组有序扩容叠加老化机组备件需求持续释放，核电备件市场将为公司贡献稳健且持续的收入增量。

问： 公司核电领域阀门的备件更换周期是多久？

答：核电阀门虽设计有 60 年的使用寿命，但这并不意味着在此周期内无需更换任何部件。例如海水系统的阀门，由于长期受到泥沙的冲刷和海水中氯离子的腐蚀等有害因素，为确保安全必须执行预防性的检修和维护。

问： 目前海外市场拓展进展情况如何

答：在公司外贸团队的共同努力下，今年以来出口市场准入和认证范围取得显著进步和扩大，团队经验日臻成熟，资质体系持续完善，为公司外贸出口的订单获取奠定了良好基础。

问：冶金行业毛利率下降的原因是什么？

答：由于钢铁冶金行业景气度下降，导致冶金的阀门产品市场需求减少、竞争激烈。面对这一挑战，公司加强了产品研发和工艺创新，推动降本增效措施落实，同时加大“阀门管家”服务的营销推广，以提高品牌影响力和市场份额。

三、调研结束

本次现场调研时间为 11 月 3 日上午 9:00—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

2025 年 11 月 3 日