

江苏神通机构投资者调研会议

暨

2025 年度网上业绩说明会

活动记录

会议地点：董事会秘书办公室

会议时间：2026 年 4 月 14 日—4 月 17 日

会议主持：章其强

会议记录：张健

出席人数：机构投资者电话调研会议 10 名；2025 年度网上业绩说明会现场 4 名嘉宾、网上 1 名嘉宾及网上若干名投资者。

一、会议开始

机构投资者电话调研于 4 月 14 日下午 15:00 开始，由中信证券组织，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 2025 年年报的有关情况，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

江苏神通 2025 年度网上业绩说明会于 4 月 17 日下午 15:00 开始，董事、总裁吴建新先生、独立董事肖潇女士、副总裁兼董事会秘书章其强先生、财务总监林冬香女士、审计总监洪学超先生等领导参加了会议。

二、沟通交流

（一）机构投资者电话调研会议

问：公司核电业务进展情况？

答：2025 年度，公司核电业务实现营收 8.11 亿元，同比增长 9.11%，毛利率为 38.48%，同比提升 1.73 个百分点，核电业务实现营收及利润双增。展望 2026 年，公司核电阀门新建产能将陆续释放，为公司核电业务发展提供助力。

问：公司核电阀门产品在单台核电机组中的供应价值量是否有增长？

答：公司未来目标是将单台核电机组中供应核电阀门产品的价值量提升至 1 亿元以上，现阶段产品线持续扩充，增量将主要来自新品类的研发拓展和备件市场的增加。

问：全资子公司神通半导研发生产的真空阀门、工艺气体阀门等产品，目前在客户的验证进展如何？

答：子公司神通半导体科技（南通）有限公司专业从事集成电路、光伏、显示面板等行业中所需的真空阀门、工艺气体阀门、管件、测量仪器等关键零部件的研发、生产与销售，部分产品已完成验证并小批量导入客户产线应用，具备了批量生产和规模化市场推广的条件。

问：公司海外市场拓展进展如何？

答：在公司外贸团队的共同努力下，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。2025 年，公司成功入围壳牌供应商名单，并获得巴西石油公司炼化装置阀门订单，实现海外项目订单的实质性突破。

问：公司氢能业务进展情况？

答：参股子公司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，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 35-105MPa 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，广泛应用于国内氢能大多数头部企业。

问：公司在数据中心液冷系统中所需阀门产品的布局如何？

答：参股子公司神通新能源已研发可供应数据中心液冷系统的产品包括液冷管路用管阀件、快插 UQD 接头等产品，且已实现小规模送样待验证。

（二）2025 年度网上业绩说明会

问：去年公司领导提出百年神通，百亿神通的双百神通计划，但没想到公司去年营业收入居然是下降的，这让投资者如何相信公司的这个战略目标？是不是太虚构了吧？建议公司制定目标计划时，还是尽量实际一点，不要好高骛远。免得投资者失望！

答：你好，感谢你对本公司的关注与支持。根据公司于 2026 年 4 月 14 日披露的《2025 年年度报告》，公司合并营收同比微降 0.65%，这主要是受冶金等传统业务景气度下降的影响，作为公司未来增长核心的核电业务，2025 年度营收同比增长了 9.11%。同时，公司还在海工及出口业务等方面投入资源，以及在氢能、半导体等新兴领域已取得了实质性突破。未来，我们将以坚定高质量发展信息，加速新旧动能转换，努力用更加优异的业绩回报广大投资者。谢谢。

问：核级阀门是不是每过几年都要更换整个阀门？

答：你好，感谢你对本公司的关注与支持。阀门作为易损件与易耗品，在长期运行过程中，其内部零部件会因材料老化、介质冲刷及工况应力等因素导致性能下降，进而影响阀门整体性能与密封可靠性。为保障核电站的安全稳定运行，要求对阀门设备实施定期检修与维护，并对性能衰退的关键部件采取预防性更换或修复措施。随着在运核电机组规模有序扩大，叠加存量机组进入运维高峰期所带来的备件更新需求持续释放，核电阀门备件市场正成为公司稳健且可持续的收入增长来源，谢谢。

问：领导，您好！我来自四川大决策 请问，公司目前在手核电阀门订单金额是多少？覆盖哪些在建机组？预计未来 2-3 年的订单释放节奏如何？

答：您好，报告期内，公司取得新增订单 22.89 亿元，其中：神通核能 9.32 亿元，冶金事业部 4.01 亿元，能源装备事业部 1.70 亿元，无锡法兰 6.00 亿元，瑞帆节能 1.86 亿元。这些订单覆盖 2025 年新获批复的大部分核电机组，这些订单将在未来 2-3 年内陆续分批次交付，谢谢。

问：大股东对公司未来发展的长期规划和信心体现在哪些方面？

答：你好，感谢你对本公司的关注与支持。公司秉持“巩固冶金、发展核电、拓展石化、服务能源，立足国内、扩大出口”的市场定位。紧跟国内核电技术进步，公司持续投入研发，成功推出满足第三代、第四代核电技术要求的阀门产品，广泛覆盖 AP1000、华龙一号、国和一号、高温气冷堆等主力堆型。凭借这些优质产品，公司在多个核电项目中中标，核电业务收入占比进一步提升。此外，公司在氢能源和半导体装备领域的布局已初见成效，参股公司神通新能源研发的特种高压阀门已具备批量供货能力。持续的研发投入助力公司在核电、氢能源、半导体装备以及海工船舶等关键领域保持技术领先地位，开发出更具竞争力的产品，满足市场不断变化的需求。大股东的关联方基于对公司价值和未来发展的信心，2025 年 12 月决定未来将增持公司股票，增持金额不低于人民币 1 亿元，不超过人民币 1.55 亿元，详情见公司披露的《关于实际控制人的一致行动人持股变动触及 1%整数倍暨后续增持计划公告》（公告编号：2025-065），谢谢。

问：公司核电阀门产品是否有主动出口？

答：你好，感谢你对本公司的关注与支持。公司核电阀门产品的出口主要采取间接出口模式，即通过国内具备海外工程总承包资质的大型企业，将产品随整体工程项目一并出口至海外市场，谢谢。

问：董秘好！1、新增满足 4 台核电产能建设项目是否投入使用，预计什么时候能达产。2、今明二年是核电阀门集中交付期，能否作出交付节奏（按季度）预期。3、海外市场业务拓展如何，主要是什么产品，何种模式。4、半导体真空阀门是属国产替代吗？请介绍该市场容量及主要竞争对手。5、氢能业务主要合作客户有谁？6、大股东增持是否已结束。谢谢！

答：你好，感谢你对本公司的关注与支持。公司“高端阀门智能制造项目”目前土建工程已完工，正处于设备安装和调试阶段，预计 2026 年中期逐步释放产能；公司核电阀门订单今明两年已陆续进入交付高峰，新建核电机组项目的订单通常按 2-3 年分批次交付；关于海外市场开拓，公司目前已设立外贸业务部门专职出

口阀门业务，相关市场的准入和产品认证已陆续取得实效，报告期已取得千万级别的订单；公司半导体阀门由子公司神通半导体公司开发和供货，相关产品已具备国产替代的能力，部分产品已小批量导入客户产线；氢能业务已覆盖加氢站、物流车及无人机等领域；关于大股东增持的最新进展，请您关注公司披露的相关公告。谢谢。

问：公司三代堆和四代堆中的产品在技术上有差异吗？

答：你好，感谢你对本公司的关注与支持。从早期的二代加核电到 AP1000，EPR，华龙一号，实验快堆，高温气冷堆，我国的核能应用技术和安全性能在不断的提升，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研发，公司已通过了包括华龙一号在内的各类现役核电堆型用球阀蝶阀的试验和鉴定，并且已拥有最丰富的应用业绩，具备向上述各类核电技术堆型的核电机组供应相关阀门的能力。谢谢。

问：公司在 2026 年如何应对行业周期性波动对业绩的影响？

答：你好，感谢你对本公司的关注与支持。公司通过相关多元化业务布局和技术创新，降低行业周期性波动对业绩的影响。在冶金行业，公司推出“阀门管家”服务项目，帮助钢企降低运营成本，取得了良好效果；在核电领域，公司持续投入研发，确保在新建核电项目以及备件市场中的市场份额领先优势，积极关注核能应用新领域的市场机会和竞争地位；在能源石化行业，公司积极拓展 LNG、氢能、海工等新兴领域，分散市场风险。此外，公司通过智能制造和信息化提升，优化生产流程，降低成本，增强抗风险能力。谢谢。

问：贵公司年报觉得还可以，业绩分红都不算差。为什么连续下跌震荡，当然可以说市场环境，但是从公司市值管理角度，觉得有损公司形象声誉，请问公司的意见如何

答：你好，公司股价受国内外经济形势、行业周期、市场情绪等多种因素影响而

波动。公司管理层按照公司治理要求勤勉履行职责，推动公司各项业务协同发展，努力提高公司竞争力和发展质量，同时，公司 IR 团队未来将加大投资者沟通交流深度和广度，帮助广大投资者了解公司投资价值，谢谢。

问：公司半导体相关业务的布局和推进节奏是怎样的？目前处于研发、送样还是批量供货阶段，未来的发展规划是什么？

答：你好，子公司神通半导体科技（南通）有限公司专业从事集成电路、光伏、显示面板等行业中所需的真空阀门、工艺气体阀门、管件、测量仪器等关键零部件的研发、生产与销售，部分产品已完成验证并小批量导入客户产线应用，具备了批量生产和规模化市场推广的条件，未来将继续加大研发力度，扩大市场推广，为更多半导体领域用户提供系统解决方案，谢谢。

问：请问章其强先生：公司新的智能生产线开始正式投产了吗？什么时候投产的？运转效果如何？每年能为公司贡献多少新增产值和利润？

答：你好，公司高端阀门智能制造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，实质性产能将于 2026 年中旬逐步释放。公司建设的高端阀门智能制造项目建成达产后，预计可新增满足不少于四台新建核电机组建设所需阀门的产能，可更好地满足当前核电新建机组的核级阀门产能需求。未来若有其他产品的产能需求，公司将根据实际市场需求及时作出安排，谢谢。

问：您好，我注意到贵公司所在行业已有部分上市公司通过视频直播召开业绩说明会，并在会后提供视频回放，以提升信息获取的便利性与透明度。然而，贵公司 2024 年及本次均未提供相关回放。在行业沟通方式逐步向数字化与可视化转型的背景下，请问贵公司在 2025 年的业绩说明会中，是否考虑引入视频直播并提供会后回放，以提升信息披露质量与投资者沟通效果？感谢您的解答。

答：你好，感谢你对公司的关注与支持。公司 2025 年度网上业绩说明会通过全景网（<https://rs.p5w.net/>）实施，以网络文字形式线上回复广大投资者的提问，欢迎各位投资者关注和交流，也谢谢你的建议。

问：公司参股的四川鸿鹏在军工、无人机领域的业务进展如何？今年有无具体的订单落地、营收贡献预期，后续是否会加深相关业务布局？

答：你好，公司参股的子公司鸿鹏航空主要专注于通用航空动力装置的研发设计、装配生产、试验、销售和维修保障业务，公司对外投资管理部门持续关注该项目的投后管理，目前无应披露未披露重大信息。该子公司自主参与市场竞争，在燃油、混动及电动航空发动机等领域取得了丰富的业绩订单，2025 年实现营业收入 8345 万元。其他具体问题请向鸿鹏航空有关负责人咨询，或查阅鸿鹏航空官方公众号“鸿鹏航空 Falcon Aerospace”，谢谢。

问：请问章其强先生：江苏神通 2025 年未完成年初的经营计划，全年营业收入和净利润均小幅度下滑。2026 年企业制定的经营计划说明：2026 年预期净利润增长 0-30%，请问公司是否有信心完成本年度经营计划。同时如果有信心，那么支持本年度经营计划完成的有利因素是哪些？

答：你好，报告期内公司实现营业收入 212,927.90 万元，同比下降 0.65%；营业利润 34,057.65 万元，同比增长 4.14%；归属于上市公司股东的净利润 28,540.91 万元，同比下降 3.21%。公司管理层对实现 2026 年经营目标及未来发展充满信心，有利因素主要体现在：首先，作为公司主要收入来源的核电阀门业务已进入交付高峰期，手握充足订单，市占率稳居前列；其次，新增产能高端阀门智能制造项目即将投产，将对未来一年的核电阀门交付提供支撑；最后，半导体、氢能以及海工出口等新兴业务已实现技术和市场等多方面突破并开始贡献收入，共同构成了实现年度目标的有力支撑。谢谢。

问：公司新建厂房和设备是否已完成？什么时候能投产？谢谢。

答：你好，公司高端阀门智能制造项目的新建产线主要采用数控化和智能化设备，目前正在实施设备安装与调试，根据进展计划将于 2026 年中期逐步释放产能，谢谢。

问：对公司 2026 年经营情况有何展望？

答：你好，2026年，公司将继续坚持“诚信创新、争先向善”的企业精神，坚持“巩固冶金、发展核电、拓展石化、服务能源、立足国内、走向全球”的市场定位，围绕高端阀门主业，持续加大研发投入，推动产品智能化和自动化升级。同时，公司将积极拓展核化工、氢燃料动力、半导体装备及海工出口等新业务领域，提升国内外市场的产品竞争力，将更多资源向高附加值的优质业务领域调配，实现公司更快更好的发展，谢谢。

问：半导体阀门和氢能源阀门预计在2026年预计进展如何，能否为公司提供批量的订单。为公司贡献新的增长引擎。

答：你好，感谢你对本公司的关注与支持。在2026年，公司的氢能源阀门已具备35-105MPa高压产品的批量供货能力，广泛应用于加氢站、物流车等领域，其70MPa组合减压阀更达到国际领先水平；同时，半导体阀门业务实现关键突破，真空控压蝶阀等核心产品已通过主流厂商验证，成功实现国产替代并形成批量订单。这两大新兴业务已从技术储备全面转向市场应用，未来将逐步成为驱动公司业绩增长的新引擎。谢谢。

问：请问公司2026年海外市场拓展有何具体的经营目标？

答：你好，在公司外贸团队的共同努力下，2025年以来外贸市场的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，这些积极变化为公司后续海外订单的增长及业务拓展奠定了坚实基础，谢谢。

问：请问大宗商品对成本的影响大吗，公司如何应对

答：你好，公司的产品订单主要采用“成本加成”的定价模式，在订单取得后立即组织排产和主要原材料的采购，严格的订单成本锁定和灵活的库存管理能够将原材料价格的波动对利润的影响控制在可接受的范围内。谢谢。

问：公司海外核电及其他业务的市场开拓情况如何？海外营收占比是否有提升计划？国际地缘局势对海外业务开展有无影响，应对措施是什么？

答：你好，公司核电阀门产品的出口主要采取间接出口模式，即通过国内具备海外工程总承包资质的大型企业，将产品随整体工程项目一并出口至海外市场。在其他出口业务方面，公司外贸团队 2025 年以来在市场准入和资质认证等方面已取得显著进步，资质体系持续完善，为后续出口订单的获取及业务增长奠定了基础。未来公司将继续投入资源，采取切实措施推进出口业务的战略布局，谢谢。

问：请问公司半导体阀门的竞争对手是国内还是国外

答：你好，公司在半导体阀门领域的竞争对手主要来自于国外，面对这一竞争格局，公司通过子公司神通半导体致力于实现“国产替代”，其研发的真空控压蝶阀和超高纯工艺气体阀等核心产品已成功切入国内头部客户供应链，并实现小批量供货，正逐步打破国外企业的市场垄断。谢谢。

三、调研结束

本次投资者调研和业绩说明会时间分别为 4 月 14 日下午 15:00-16:00、4 月 17 日下午 15:00—17:00。

本次投资者调研和业绩说明会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

2026 年 4 月 17 日