

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：2021 年 11 月 1 日

会议主持：章其强

会议记录：陈鸣迪

出席人数：32 名

一、会议开始

本次机构投资者电话调研会议由国信证券组织，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 2021 年三季度报告基本情况、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：请问公司受限电政策的影响大吗？

答：工业企业用电“双控”措施在短期内将对公司生产经营产生一定不利影响，但我们认为机遇和挑战并存，相关限电政策产生不利影响的同时，也将促使耗能企业加大技术改造力度，实现冶金行业的节能、减排及降耗目标，公司已采取有力措施减少限电的不利影响，相关政策对公司的总体影响有限且可控。

问：请问公司定增的进展如何？

答：公司于 2021 年 6 月 17 日收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》。公司收到反馈意见后，及时组织相关中介机构对反馈意见所列的问题进行了逐一落实与核查，并按照要求对所涉及的事项进行了回复。公司本次非公开发行股票事项尚需中国证监会的核准，能否获得核准尚存在不确定性。现在处于上会和发审委审核阶段，具体进度存在不确定性，公司将根据具体审核进度按规定及时披露相关信息。

问：公司的子公司瑞帆节能合同能源管理（EMC）业务发展情况如何？中了邯郸

钢铁的项目，需要比较大的投资资金，请问公司准备怎么解决资金问题？

答：瑞帆节能与邯钢钢铁签订的 EMC 合同总金额约 16 亿元，收益分享期限为 99 个月，折算到自然年度内的营业收入预估为每年 1.95 亿元，目前该项目已启动工程建设，建设周期约 1.5 年。瑞帆节能承接的邯钢 EMC 项目将对资金带来一定压力，公司作为母公司将会给予瑞帆节能一定的资金支持。公司目前的资产负债率还比较低，再加上商业银行提供的综合授信方案，整体上综合授信水平也是充足的。同时，瑞帆节能也在积极地考虑股权融资，并且瑞帆节能的 EMC 项目投资也是分批投入，所以瑞帆节能的前期资金占用问题公司有能够解决。

问：请问公司三季度经营业绩情况？各业务板块占比是分别是多少？未来 2-3 年业绩增长展望？

答：根据计划，公司 10 月 28 日如期发布了今年的三季度报告，1-9 月份实现合并营业收入 15.03 亿元，同比增长 32.33%，归母净利润 2.13 亿元，同比增长 31.8%。根据公司发展战略规划，公司在冶金钢铁、核电核能、能源化工三个业务领域基本实现齐头并进，公司各业务版块业务占比保持基本稳定，从公司三季度业绩数据看，冶金行业业务占比 27%，核电占比 27%，能源化工占比 29%，节能服务占比 5%，其他业务占比 12%。

随着我国核电新机组批准建设逐渐进入常态化，预计未来每年保持 6-8 台新核电机组获批建设，公司预计每年对应新增核电新建项目阀门订单将超 4 亿元，加上现有存量运行机组越来越多，这些核电机组运行带来的备件、维修市场需求每年也能持续增加。

近年来，公司持续在乏燃料后处理领域的研发投入，公司在我国首个处理能力建设项目中已累计获得约 3.7 亿元订单，目前正在按照供货合同约定的交货期生产并陆续交货，预计今年将完成全部交货。二期项目已经开始招标，交货将在 2022 年下半年和 2023 年按照合同约定进度陆续交货。

公司的冶金阀门主要应用于钢铁行业的高炉、转炉煤气回收利用、节能减排、环境保护相关领域。在钢铁行业的市场需求方面，主要分为三部分：新建项目、备品备件、技术改造。阀门设备对于钢厂来说是易耗品，钢厂每年都需要大量的阀门备品备件用于高炉转炉系统的维护更换，因此订单保持稳定，这方面的需求约

占公司冶金行业订单额 40%左右。随着国家环保政策的趋严和钢铁行业超低排放的需求，大量钢铁产能面临置换，钢铁行业逐步进入良性发展通道，产能置换的新建项目有所增加，这方面的市场需求约占公司冶金行业订单额的 30%；冶金行业的技术不断更新，技术改造项目的需求明显增加，公司每年的技术改造订单也在逐年增长。

公司在能源石化行业持续开展研发和市场拓展，目前市场占有率和知名度已快速提升，市场开拓的效果逐步显现，目前该领域的阀门毛利率约为 20%-25%。主要需求来自恒力石化、浙江石化、盛虹炼化等大型炼化一体化项目，带动了公司能源石化阀门业务的发展；另一方面，安全生产因素，一大批散乱污的石化企业面临关停并转，带来新的大炼化项目建设高峰；第三，受贸易战和近期疫情的影响，国内市场需求推动大型石化项目建设增长。

所以，在未来 2-3 年期间公司各优势板块业务将继续保持齐头并进发展，新业务将陆续进程成长期。

问：公司在核电阀门领域的竞争格局，中标情况如何？核电阀门产品交付周期？

答：公司在核电用蝶阀、球阀、地坑过滤器、调节阀、仪表阀、隔膜阀等产品上竞争力强，预计能接到 90%以上相关产品的订单，每个机组能拿到的订单预计将超过 7000 万以上。核电阀门业务从接到订单到交付时间周期相对较长，基本都在拿到订单后的第二、第三年陆续交货，比如今年上半年拿到的订单，交货周期将延续到 2022 年至 2023 年。

问：请问公司目前各个业务板块的内部存量和增量业务的来源和占比情况？

答：①在核电阀门业务板块，80%左右都是新建项目的市场需求，其他是备件需求。②冶金钢铁阀门业务板块分为三部分：新建项目、备品备件、技术改造，钢厂技改的需求占比公司冶金行业订单额 30%左右；钢厂每年还需要大量的阀门备品备件用于高炉转炉系统的维护更换，这方面的需求约占 40%左右；随着国家环保政策的趋严和钢铁行业超低排放的需求，大量钢铁产能面临置换，产能置换的新建项目有所增加，这方面的市场需求约占 30%。③能源化工阀门业务板块的市场需求来自新建项目和备件需求约各占一半。

问：公司的“阀门管家”业务目前进展情况？未来发展空间如何？

答：近年来，公司着力研究和发​​展“阀门管家”业务，为每一台出厂阀门赋予二维码，产品从生产、交货到安装使用，到后期维护，再到退役所有数据都会记录在数据库中，每一台阀门的使用状况，投入使用的时​​间点，维修的重点、次数等都有系统数据。公司利用这些海量数据分析阀门维修需求和应用节点，能够帮助钢企避免无效备货和库存占用。帮助钢企进行全生命周期阀门设备应用管理，进一步解决钢企在阀门应用过程中的库存管理难点，降低钢企阀门维护成本、提高效益。阀门管家服务目前已在国内重点钢铁用户开展全面推广运用，取得了较好的预期效果。目前公司正在向其他大型钢铁企业推广，部分客户已经投入试用。

问：乏燃料处理装置配套设备的订单交付进展情况如何？

答：公司在首个 200 吨级的乏燃料后处理建设项目中已累计获得约 3.7 亿元订单，正在按照供货合同约定的交货期准备生产并陆续交货，预计 2021 将基本完成大部分交货任务，第二套项目招投标公司正在跟进，公司有信心通过优质的产品和服务中标更多品类订单，贡献业绩增量。

问：请问公司在氢能阀门领域有应用布局吗？

答：公司看好氢能的发展并已着手市场布局，专门投资组建成立了神通新能源公司，专注高压氢能阀门的研发和销售，目前已经研发成功的高压氢能阀门应用于加氢站、储氢罐、新能源汽车的主机厂配套，未来我们将进一步加大研发和投资力度，为未来在氢能高压阀门的应用领域做好准备。

三、调研结束

本次电话会议于 11 月 1 日下午 15:30 开始，持续一小时左右。

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

2021 年 11 月 1 日