

江苏神通机构投资者

调研活动记录

会议地点：公司会议室

会议时间：2025 年 7 月 16 日—7 月 17 日

会议主持：章其强

会议记录：陈鸣迪

出席人数：15 名

一、会议开始

本次机构投资者调研现场会议和电话会议分别由公司副总裁兼董秘章其强先生、中金公司和摩根大通主持，章总首先向参加调研活动的研究员表示欢迎，其后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：公司在各行业中的产品替换周期分别是多久？

答：核电阀门的设计使用寿命长达 60 年，但这并不意味着在此期间无需更换任何部件。特别是海水系统的阀门，由于长期受到泥沙冲刷和海水中氯离子腐蚀等有害因素的影响，为确保安全，必须进行预防性的检修和维护、更换；冶金阀门在钢厂煤气管路的正常运行过程中，由于频繁的开关调节以及管道内恶劣的工况，一般每 2 至 3 年就需要维修更换易损件；化工阀门多为铸件，常年在高温、高压、磨损的工况下运行，在恶劣工况下也需要定期维护、更换。

问：公司核级蝶阀、球阀是用在核电站的哪些环节里？

答：公司核级产品分为核一级、核二级和核三级，主要部署于核岛反应堆厂房内，用于反应堆蒸汽隔离、冷却水输送与流量控制等。

问：公司产品在单台核电发电机组中的价值是多少？

答：目前，公司为单个核电机组提供的各类阀门产品订单价值已经超过了 8000

万元人民币，全资子公司无锡法兰在单个核电机组提供的核电法兰及锻件订单也超过了 2000 万元。未来，公司将进一步加大研发投入，以满足国内核电建设对阀门和法兰锻件不断增长的需求，并为国家能源发展做出更大的贡献。

问：公司核级产品还会拓展新产品吗？

答：公司现已构建起覆盖核级蝶阀、球阀、地坑过滤器、核级仪表阀、隔膜阀、调节阀、气动膜片等全系列的高质量产品矩阵，并仍在持续迭代升级。依托这一坚实基础，公司正加速前沿技术研发，纵深拓展产品谱系，以更完备、更领先的解决方案满足市场的多元化需求。

问：核电阀门产品是单个产品都要认证吗？认证周期有多长？

答：核级阀门属于民用核安全设备，所有核级产品均需按照监管规则通过严苛试验、认证和取证等，一般情况下周期约需两年左右。

问：公司核级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一定的技术优势，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：公司海工产品运用在哪些领域？

答：公司近年来依托南通市海工船舶基地的产业优势，围绕海工船舶专用阀门产业链的产业发展机遇，积极参与 FPSO、FLNG、海洋石油平台等各类海工项目，调配各方面资源抓住海工产业发展机遇，致力于打造专业的海工船舶专用阀门的生产基地，目前公司已陆续取得订单，现有海工阀门产能可以满足目前的订单需求。

问：公司在氢能领域发展的如何了？

答：公司子公司神通新能源的产品系列专注于 35-105MPa 的高压氢阀门，全面覆盖了氢能产业链，从制氢到加氢站的各个环节，服务于加氢站、物流车、叉车、无人机、氢能电动自行车等多种应用，展现了其大规模生产的实力。神通新能源的产品已经获得了国内众多氢能企业的认可，在车载储氢和供氢系统领域，神通新能源已经成功开发了 35MPa 和 70MPa 的系列产品。特别是 70MPa 组合减压阀，它是一款高集成度的车载减压模块，达到了国际领先水平。该产品已通过国内权威第三方检测，并已在实际车辆中得到应用，同时，部分产品也开始进入国际市场。

问：核电阀门领域近两年来的竞争格局有变化吗？

答：公司坚持创新驱动，持续加码核电阀门研发，已构建覆盖蝶阀、球阀、过滤器、仪表阀、隔膜阀、调节阀、气动膜片等的完整核级产品矩阵，并滚动迭代新品。依托技术沉淀、品质与服务体系，公司与同行错位互补，共促核电阀门产业稳健升级。

问：公司子公司瑞帆节能公司的节能服务是什么商业模式？

答：瑞帆节能的业务模式主要是通过合同能源管理（EMC）的方式，专注于钢铁企业煤气的回收利用与节能改造，这种模式涉及建设包括煤气回收、净化、发电在内的成套装置，并在建成后并网发电供钢厂使用，根据实际效益，公司与钢厂按合同约定的比例分享收益，通常这种分成机制会持续 5 至 8 年，期间瑞帆节能将陆续获得营业收入，这种模式不仅为钢厂提供了节能降碳的解决方案，同时也为瑞帆节能带来了稳定的回报。

问：核电订单从接单、生产、交付、确认收入各个环节的节奏是怎么样的？

答：通常在订单生效后，公司按流程进行合同执行的合理排产，待排产计划经业主审核通过后发出生产指令，方可启动生产。一般在接单后的第二、第三年陆续分批交货。核电阀门业务收入按实际交货进度分批次确认，每个订单的收入确认周期通常为 2-3 年。

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：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。

三、调研结束

本次现场和电话调研时间分别为 7 月 16 日下午 14:00—15:00、15:30—16:30、7 月 17 日下午 16:00—16:30。

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 7 月 17 日