

江苏神通电话会议

调研活动记录

会议地点：公司董事会秘书办公室

会议时间：2023 年 4 月 18 日—2023 年 4 月 28 日

会议主持：章其强

会议记录：陈鸣迪

出席人数：50+

一、会议开始

本次机构投资者电话调研会议由国泰君安证券、天风证券、财通证券、西部证券分别组织，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 2022 年年报有关情况，同时强调了关于遵守一季报窗口期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 2023 年冶金行业的预期？

答：预计 2023 年冶金行业有望触底回升，公司也根据行业的新情况、新形势组织内外部的专家召开研讨会，对行业作出判断并采取了对应的措施，一方面是公司将会继续加大“阀门管家”的推广力度；第二方面公司在当前冶金行业市场竞争的态势下对定价策略也采取了一定的措施，适当降低一些产品的价格，体现出更大的价格优势；第三方面公司将会持续推进两个极致工作，提升产品竞争能力，提高市场占有率。

问：2023 年冶金阀门产品的利润率会有变化吗？

答：2022 年冶金阀门产品毛利率为 30.31%，比 2021 年下降 1.83 个百分点，随着未来“阀门管家”占比扩大和市场竞争，基本上能保持在 30%左右的毛利水平。

问：公司年报显示银行借款大幅增加，是瑞帆节能那边的需求吗？

答：主要是子公司瑞帆节能在实施津西 135MW 超超临界煤气发电项目和邯鄲钢铁集团有限责任公司河钢邯钢老区退城整合项目过程中产生的银行借款，去年 8 月份，津西 135MW 项目已经投产，现在已经进入效益分享期，邯钢老区退城整合项目正在准备投产过程中，预计今年中期也将陆续进入效益分享期，这两个项目的建设期的固定资产投入资金来源主要包括自有资金和银行借款的形式，银行借款的增加主要是这方面的原因。

问：2023 年瑞帆节能还会有大的项目吗？

答：瑞帆节能随着未来项目的增加，项目建设管理和投入运行后运维管理的人才储备也会越来越多，瑞帆节能将根据市场机会和自身现金流的实际情况，择机开展更多的合同能源管理项目建设。

问：2022 年能源行业毛利率下降的原因？

答：2022 年能源行业的营收为 5.8 亿，毛利率为 9.46%，较 2021 年减少 6.40%，其中 1.5 亿左右是阀门产品的收入，4.3 亿左右是法兰锻件的收入，法兰锻件的毛利率 2022 年相对较低，主要原因一方面是 2022 年不锈钢材料价格上涨，导致成本有所增长；第二方面是大型特种法兰研制及产业化建设项目建成投产过程中，部分重型设备调试故障影响了产能的利用，在整改的过程中公司也接到了一些订单，特别是海风的大型法兰锻件和大吨位的化工锻件，因为生产能力跟不上，导致部分工艺需要外协，外协后毛利产生了明显的下降，从而导致能源行业毛利整体的下降。随着该项目整改完成投入使用后，能源行业毛利较低的状况将逐步得到改善。

问：无锡法兰募投项目目前的情况？

答：截至目前，现有的故障基本上都能得到解决，压机的调试预计 2023 年四月底可以完成并陆续投产，

问：公司有没有向半导体方向延伸？

答：公司于 2022 年 12 月设立了子公司神通半导体科技（南通）有限公司，作为公司在半导体装备领域长期布局的桥头堡，主要研发生产半导体装备用特种阀门，为半导体及光伏设备所需关键零部件、产业链所需核心零部件产品提供配套，目前公司研发的真空阀门、超洁净阀门等已进入样机试验、验证阶段。

问：能源和冶金行业的交付周期？

答：公司冶金阀门和能源石化阀门的项目订单执行周期在 3-6 月，

问：神通新能源目前布局了氢能产业链的哪些细分领域？

答：公司子公司南通新能源，主要面向 70-105 兆帕高压氢阀的研究与开发，包括从制氢到储氢，运氢到加氢站用到的高压阀门。目前已具备小批量供货的能力，产品应用场景包括加氢站、物流车、叉车、氢能无人机、氢能电动自行车等，目前该子公司的产品和技术、产能基本能满足市场对高压氢阀的需求。

问：神通新能源有出口的计划吗？

答：目前主要还是面向国内市场，出口的订单不多。

问：公司传统业务的增长点？

答：一方面是核电行业，核电产品品类正在不断的增加，包括乏燃料处理项目建设的增加；第二方面是能源化工行业，能源化工的市场空间是最大的，近几年来多个大炼化项目也在陆续上马，包括一些中外合资的大炼化项目都在快速的建设；第三方面是氢能行业，随着国内清洁能源的应用，储氢运氢技术得到进一步改进后，氢能源未来将会是一个不可估量的市场。

问：2022 年资产减值的具体情况？

答：资产减值主体上是应收账款的坏账准备和存货跌价准备，因为 2022 年资金回笼相对较高，所以资产减值准备较 2021 年有所下降，公司未来将会在盘活资产、提高效益等方面做更多的工作，以增加改善整体盈利水平。

问：能源化工领域公司是以哪些产品为主？

答：总体上以蝶阀和球阀为主，公司也在通过扩充产品线和并购的方式来提高公司产品的供应水平。

问：请问氢能阀门的材料来源是什么？

答：氢能阀门在实际生产过程中主要材料是不锈钢一类的特种材料，不过在冶炼方法和工艺方面跟普通的不锈钢材料存在一定的区别，公司全资子公司无锡法兰拥有抗氢钢锻件的发明专利，涉及到锻件的一般由无锡法兰供应，铸件等向市场采购。

问：目前能源化工领域的收入规模是多少？新增订单有多少？

答：能源化工领域分为两个方面，一方面是阀门产品，属于母公司的业务；另一方面是法兰锻件产品，属于无锡法兰的业务，2022年总体上在5.8亿元；2022年公司新增订单24亿元，其中母公司的能源化工阀门产品为1.8亿元，无锡法兰的法兰锻件产品为7.72亿元。

三、调研结束

本次电话调研时间分别为4月18日上午8:30—9:30、下午13:00—14:00、15:00—16:00、16:30—17:00；4月19日下午13:00—14:00；4月20日上午11:00—12:00。

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

2023年4月20日