

证券代码：000777

证券简称：中核科技

中核苏阀科技实业股份有限公司
2024年6月6日投资者关系活动记录表

编号：2024-003

| | |
|-----------------------|--|
| 投资者关系 活动类别 | <input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容） |
| 活动参与 | 财通证券、国信证券、国元证券、中泰证券、方正证券、 国联基金、广发证券、国联证券、中信证券、天风证券、 中金金融、南方基金、招商证券、博华资本、理臻投资、 国盛证券、信达证券、中航证券、个人股东。 |
| 时间 | 2024年6月6日 14:00-15:30 |
| 地点 | 上海中核科创园A座2楼会议室 |
| 形式 | <input checked="" type="checkbox"/> 现场 <input type="checkbox"/> 网上 <input type="checkbox"/> 电话会议 |
| 上市公司接 待人员姓名 | 孙云根 中核浦原董事长 马 瀛 董事长 王德忠 独立董事 龙云飞 副总经理（主持工作） 匡小兰 总会计师、董事会秘书 李 亮 董事会办公室主任 张倩倩 证券事务代表 |
| 投资者关系 活动主要内 容介绍 | 本次投资者关系活动主要内容为： 一、公司领导介绍经营情况。 二、投资者问答： 1. 新产品拓展情况。 答：2023年以来在新能源光伏领域，多晶硅项目取 |

得重要订单；在船用阀门市场取得新的业绩；组建运维服务中心，为阀门全生命周期服务探索新渠道；在抽水蓄能项目中取得重要进展。

2. 业绩增速保底目标。

答：根据公司2024年度财务预算报告，公司2024年度预算营业总收入18-21亿元，成本费用依据2023年实际支出情况及2024年业务量的增减变化情况进行预测。

2024 年度财务预算是本年度公司经营工作的指导性文件，该方案是公司根据市场需求及生产能力等综合因素制定的。不代表本公司 2024 年盈利预测，能否实现取决于宏观经济环境、市场情况、行业发展状况与公司管理团队的努力等多种因素，存在不确定性，请投资者特别注意。

3. 公司产品确认收入的周期多久，是否有明显季节效应？

答：公司产品根据不用品类和应用要求生产制造周期不等，确认收入的周期也相应长短，一般来说在每年的第四季度是收入的高峰期。

4. 公司出海战略规划。

答：公司大力推进国际化市场拓展步伐，近年来除深耕欧洲、东南亚等传统海外市场外，在中东等地区也取得新的突破，下步将以此为契机不断扩大海外拓展步伐，海外设点布局正在稳步推进。

5. 公司石化阀门和其他阀门的毛利率低于同行较为明显，原因是什么，对这块业务有什么具体规划，石

化阀门在出海方面有什么具体发展？

答：阀门行业的竞争日趋激烈，为了抢占市场份额或本身工艺技术的要求较高，在石化阀门部分产品中可能会有低毛利的现象，这是市场化竞争的结果。未来，石化阀门将以技术为引领、同关键客户在新技术、新行业、新材料领域不断发展和突破，在以国代进方面争取更大突破，寻找新的、可持续的突破点。

6. 目前产能情况；公司产能扩建计划，未来几年的产能释放节奏。

答：公司整体产能相对饱满，能够满足基本需求。受订单结构的影响，某些领域或存在产能不均衡性。2023年，公司根据实际经营情况制定了产能优化配置方案，涉及核工程、石油化工、电站、公用工程等领域。秉持整体规划、分步实施的理念，在未来3到5年逐步提升产能，在人力、场地、设备等方面进行综合优化提升。通过扩大生产场地、增加设备设施、合理配置各岗位人力资源，结合优化生产流程、提高设备利用效率、加强生产管理等措施，提高生产能力和效率，伴随公司未来几年的生产经营需要，逐步释放产能。

目前，电站事业搬迁到浒关厂区，安杨路厂区扩充完毕，完全作为核电生产使用。计划按一期、二期、三期进行产能扩建任务，后续会进一步在设备自动化和智能化方面进行改造投入。产能扩建目标基本满足核电核化工行业中高端阀门产品的供货需求。

7. 公司均衡生产推进情况，二季度业绩端是否会加速？

答：公司推行精细化管理，包括生产过程、供应链、

质量控制、成本管理等各个方面，通过生产管理、技术管理、设备管理、基础管理等方面的信息化，搭建高效的数字化生产运营模式，以任务需求为牵引，实行动态管控，根据公司生产计划、科学预测生产需求等综合推进均衡生产。

8. 如何平滑季度利润波动性。

答：利润与产品产出结构有关，不同订单利润不同，不同订单产品生产周期也不一样。公司以计划为牵引，以均衡出产为目标，努力实现生产交货的均衡出产，尽量降低生产交货的不稳定对季度利润的波动影响。通过季度销售指标确认，月度生产计划分解，每周完成情况跟踪等方式综合推动生产交货形成收入。

9. 核聚变领域的产品研发进展情况，大科学装置项目配套情况。

答：公司时刻关注核电技术发展，尤其是对聚变堆的技术发展。目前，公司已有部分技术积累，并持续投入资源布局，进行技术研发，例如：对高温环境下设备性能可达性及可靠性研究。

10. 核电四代阀门的国产化率情况。

答：公司在四代核电阀门领域有重大突破，具有四代核电机组关键阀门供货能力。国家科技重大专项“高温气冷堆核级氦气隔离阀研制”于2023年8月10日顺利通过综合绩效评价（验收）。目前，公司已陆续取得了四代核电阀门订单，有供货业绩。

11. 产品在不同技术路线中的具体产品、价值量和

市场份额（中核华龙一号、广核华龙一号、国和一号、玲珑一号、四代高温堆、四代钠冷快堆）

答：中核科技主蒸汽隔离阀、主给水隔离阀、核级闸阀、核级截止阀等产品广泛应用于不同的技术路线，爆破阀产品为 AP/CAP 堆型专有产品。在不同的技术路线中，中核华龙一号、广核华龙一号、CAP1000 已实现批量化建设，玲珑一号、高温堆和钠冷快堆尚未进行大规模建设，因此前面堆型的市场份额占比较大。

12. 如何看待未来核电发展规划。

答：核电是建设清洁低碳和安全高效的能源体系的重要组成部分，十四五规划明确提出积极委托推动沿海核电建设，近年来核电新建机组开工数量维持在较高水平。随着自主研发、拥有完整知识产权的三代核电技术成熟落地和核能多用途发展契机，未来核电发展将迎来新局面。

13. 核电设备出口情况和未来展望。

答：中核科技核电设备出口依托着中核集团全产业链走出去，目前主要出口了巴基斯坦相关核电项目。国内核电批量化建设积累的全产业链工程能力以及相关的进度、成本优势，在“一带一路”倡议推动下，核电出口将会迎来更多机遇。

14. 关于中俄共建核电，可能的合作方式、对推进预期的展望。

答：目前国内所有在建的核电机组公司都有供货合同，供货业绩主要包括三门核电、海阳核电、太平岭、田湾核电、徐大堡、霞浦快堆等项目。

公司与俄罗斯进行了初步的接洽。关于俄罗斯市场的准入资格以及相关技术标准等方面，仍有待深入、全面地研究和确认，同时还需综合考量各种潜在的影响因素和可能面临的挑战，以确保合作有效地推进。

15. 从已经确定的订单和交付预期看，2024 年全年核电业务相对 2023 年，同比增长是否在 20%左右？毛利率的变动趋势如何？

答：2023 年核电业务承接与 2022 年度基本持平，中核科技承接核电项目各机组的产品类型基本相似，故而项目承接的情况主要依赖于核电项目开工数量的多少。

从预计完成项目订单的总数和金额预估，2024 年中核科技能够完成的销售额可能会有一定程度的提高，毛利率与产品产出结构有关，不同订单产品生产周期也不一样。不管是销售额还是毛利率，需要根据 2024 年项目进度决定。

16. 核一级阀门是否在机组核准之后第三年及第四年间完成订单交付及收入确认，公司目前订单中核 1 级阀门的价值量占比。

答：核一级阀门的交货周期和机组核准没有关联，部分项目会提出与 FCD 开始的周期有关，一般会在 FCD+24 个月，交付验收后即可确认收入。

核一级阀门与核二级阀门一般不依靠价值量来区分。虽然核一级阀门通常在技术要求、安全标准等方面更为严苛，其研发、制造等成本可能相对较高，但这并不意味着其价值量就一定绝对高于核二级阀门。实际情况中，有些核二级阀门可能由于特殊的设计要求或其他

因素，其价值量也会较高。

17. 核电阀门设备国产化，公司主要参与的是哪些部件？目前进展及未来预期如何？在核电机组主要供货产品价值量多大？未来品类有多大提升空间？

答：目前，公司核电站用关键阀门具备二代、三代核电机组阀门成套供货能力，四代核电机组关键阀门供货能力；2024年5月8日，公司与中国核动力研究设计院联合研发的国内首台核电厂稳压器先导式安全阀，在成都顺利完成全部鉴定试验，还待取证，离供货还有严谨复杂的流程。

根据往年数据，单台机组的核岛关键阀门公司可获得较高比例的份额。根据供货业绩，公司切断类阀门市占率总体均值在50%以上。

18. 联营公司经营发展情况。

答：海得威系公司重要参股企业，近几年海得威业绩稳步增长，对公司做出重要的贡献。公司派出董事参与其重大决策、派出监事进行监督管理。

中核财务也是公司重要参股企业，近年来中核财务业绩稳定，为公司带来了稳定持续的经济收益。

19. 国企改革方面重点工作中核浦原未来改革方向。

答：2023年度，中核科技以落实深化改革专项工作方案为抓手，对制约公司高质量发展的难点痛点精准发力，全面实现改革工作目标，内强质地、外塑形象，争做资本市场主业突出、优强发展、治理完善、诚信经营的表率。持续完善中国特色现代公司治理体系，进一步

| | |
|--------------|--|
| | <p>激发动力活力，提高效益效率，大幅改善经营质量，提升可持续发展能力和整体实力，更好促进“十四五”高质量发展，奋力打造中国式现代化世界一流高端装备制造上市公司。2023年，公司经营效益大幅增加，经营质量明显改善，改革促发展成效显著。</p> <p>2024年，中核浦原改革工作将以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的二十大精神，按照中核集团2024年改革工作要点，以改革深化提升行动为基础，以加快创建世界一流企业为引领，结合集团公司“整体·协同”年专项行动，按照“系统全面、突出重点、保障有力、务求实效”的思路，以提高核心竞争力、增强核心功能为重点，实现高质量发展。坚定不移地朝着做强、做优、做大的目标迈进。可借助资本运作，促使板块产业的供应链和产业链趋于完整。既可以采用战略合作这种方式来拉长产业链，延伸其长度与深度；也可以通过拓宽产业链，增加其宽度与广度，让其发展更具规范性和可持续性，从而推动中核浦原整体不断迈向新的高度，实现更高质量、更可持续的发展。</p> |
| 附件清单 (如有) | 无 |
| 日期 | 2024.6.6 |