

证券代码：000881

证券简称：中广核技

中广核核技术发展股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-001

| | |
|-----------|---|
| 投资者关系活动类别 | <input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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 |
| 外部参与人员 | 招商证券 郑笑东 深圳市尚诚资产管理有限公司 王宏州 国泰海通证券 王瑞健 远希私募基金 牛浩 中信证券 邱基淳 深圳市铭海私募证券基金管理 有限公司 郭金涛 华源证券 豆鹏超 深圳茂源财富管理有限公司 钟华 天风证券 李东烨 国金证券股份有限公司 练飞锋 国元证券 马捷 财沚投资 马剑 国海证券 王鹏 中天国富 李玉田 东兴证券 任天辉 个人投资者 李定安 中金公司 张琮翎 宁波银行 林木胜 陕国投 张世超 上海证券报 陈浩 东方财富证券 康卫荣 证券时报 何佳 泰然基金 李汉辉 沐德资产 梁文玉 同花顺 龙丽群 深圳信见投资 控股有限公司 谢举德 英大证券 汪瀚 广东鑫纪元私募基金 谭家挺 |
| 上市公司参与人员 | 代理董事长、总经理盛国福、独立董事康晓岳、总会计师杨凌浩、副总经理马仕明、董事会秘书杨新春 |
| 活动时间 | 2025年5月9日 15:30-17:00 |
| 活动地点 | 深圳市福田区彩田路3032号亿民平安国际大酒店23楼吉祥厅 |
| 记录 | 1. 2025年一季度还是亏损，公司有什么具体举措来实现扭亏？ 针对亏损现状，公司将多措并举力争扭亏：一是继续拓展外部市场，进一步巩固和提升市场占有率，同时加大中国广核集团内部业务 |

开拓；二是加大科技创新力度和成果转化力度，围绕产业升级转型狠抓重点项目和科研项目产业化，全力提升各项业务的毛利率水平；三是积极寻求资本运作机会，赋能产业发展；四是持续做好降本增效，严控一般性管理费用和非生产性费用开支。

2. 公司利润虽然是亏损的，但是经营现金流为 4.56 亿元，在去年的基础上还有所增长，请问具体原因是什么？

经营现金流较上期增加，主要原因有：新加坡远洋航运公司出售回收应收款 1.6 亿元，同时远洋渔业销售业务向好，经营现金流较同期增加 0.6 亿元；加速器业务增长，经营现金流较同期增加 1.2 亿元；加之公司强化了应收账款管理，积极催收逾期应收账款。

3. 贸易战对公司有什么影响？公司采取什么手段应对可能的风险？

随着远洋运输业务的全面清退，目前公司 95% 以上的业务发生在国内，供应链也主要在国内，总体来看，目前美国政府当前采取的关税政策对公司影响较小。公司并不以“影响较小”而无忧患意识，相反，公司会主动、积极应对，以科技创新、质量提升、服务改善为抓手，采取多种手段和措施，适应复杂多变的国际环境，提前做好风险防范、敏锐抓住市场先机。

4. 公司新材料业务有两家平台公司，高新核材和俊尔公司，其中高新核材是亏损的，其亏损原因是什么？计划如何扭亏？

2024 年度高新核材亏损的主要原因有：高新核材存量产品市场需求下滑，竞争加剧，导致该等产品毛利率下降；不良资产处置带来损失以及新建成生产基地折旧增加。

公司采取多种手段积极扭亏，包括且不限于：

(1) 密切关注市场动态、竞对关系，优化营销资源配置和激励政策。

(2) 调整产品结构，重点开展已批量销售且市场潜力大的新特产

品推广，如 XLPE、31247、阻燃 PE、PVC 汽车线、工程塑料等。

(3) 抓牢高端产品及高增值产品，推动航空航天用全国产 XETFE、特种尼龙线缆料、核级电缆料等产品的市场开拓。

(4) 加大成本管控力度，降低生产制造成本，压降管理费用等。

5. 公司加速器销量逐年保持一个稳定的增长，但历年的增长数量并不算是非常的显著，公司将采取什么手段来保证加速器销量和利润的增长、寻求突破、实现更加亮眼的增幅？

工业电子加速器使用寿命在 20 年左右，作为长周期运行的工业装备，一般情况下不太可能出现爆发式的大幅增长，且公司作为行业龙头企业，每年在同类型电子加速器的市场占有率长期保持在 60%左右，百强客户基本上都在使用本公司的加速器。要追求更大的增幅，需要持续地开拓和创造出新的应用场景。公司一直致力于新型加速器的研发，力求通过技术以及服务等多方面的不断进步，在力保存量市场稳中有进的基础上，开发新的市场，系统部署、积极拓展海外市场，获取更多的订单。同时大力开发新型加速器，继续丰富产品型号，满足更多客户的需求。

6. 未来公司新材料重点聚焦在哪些方面？

对于新材料业务，公司将持续调整产品结构，重点开展如 XLPE、31247、阻燃 PE、PVC 汽车线、高性能纤维及其复合材料、天线罩复合注塑用溴系阻燃板材、环境友好高分子材料如快递袋 PBAT 和注塑级 PLA 产品、辐照交联尼龙产品、耐辐照 PP 和特塑材料 PPS 等新特产品的推广；同时抓牢高端产品及高增值产品，推动航空航天用 XETFE、特种尼龙线缆料、核级电缆料等产品的市场开拓。

7. 质子治疗肿瘤的市场前景、目前质子设备国内外竞争格局怎样？公司有哪些差异化竞争优势？

质子治疗是目前全球最先进、成熟的肿瘤放射治疗技术之一，主要用于各类实体瘤的精准放射治疗，随着人们对健康和生命质量的诉

求越来越高，癌症患者优先选择质子治疗的比重预计会随之增加。

截至目前，除本公司外，全球活跃的质子治疗设备供应商主要有 IBA 公司、日立公司、瓦里安公司、住友公司、迈胜医疗、艾普强公司、中科离子公司、Protom 公司、ProNova 公司、P-Cure 公司等企业。新兴的企业还有包括日本的 BDM 公司、我国的华瑞质子等企业。

从全球市场看，质子治疗领域 IBA 公司的市场份额最大，其质子设备应用于 77 个质子治疗中心，质子治疗室销售数量全球占比超过 40%。

从企业角度和产品角度看，我们公司具备一定的差异化竞争优势：

企业角度上主要体现在，一是我们依托中央企业资源和平台，企业经营稳健，长期合作有保障；二是我们掌握核心技术，在国内建有生产基地，能及时解决项目问题和备品备件的需求；三是我们有在建和在运项目，可以满足客户考察、调研、学习及后续培训进修需求。

产品角度上主要体现在，一是国产品牌，符合政策导向；二是技术先进，引入的技术为全球市占率最高的“IBA”技术，性能国际一流，安全性、成熟性和可靠性得到了临床的充分验证；三是可以为客户灵活配置一间或多间治疗室，有助于缓解客户资金压力，降低项目实施风险。

8. 同位素生产基地建设进度以及未来市场需求展望？

同位素生产厂房已基本具备设备安装条件，与原计划目标基本一致。本公司规划拟生产的同位素主要产品为锆-68 同位素、锆镓发生器、碘-123 同位素。锆-68 主要用于生产锆镓发生器；锆镓发生器产生的镓-68 主要用于标记靶向药物成为 PET/CT 使用的放射性诊断药物；碘-123 主要用于标记靶向药物成为 SPECT/CT 使用的放射性诊断药物。目前三款产品在国内均无国产产品量产销售，均为填补国内空白的产品。目前国内尚无镓-68、碘-123 标记药品上市，锆-68、锆镓发生器、碘-123 产品的市场主要在国外，相关产品国内市场空间取决

于国内镓-68、碘-123 标记药品的上市进度及推广情况。但目前国内已有多家大型药企通过自主研发、引进国外已注册上市的药品等方式，加快推进相关药品在国内上市，预计到 2025 年，国内将有镓-68 标记核药上市，带动锗镓发生器的市场需求。

9. 公司电子束处理特种废物商业模式如何？

在 2021 年之前，公司电子束特种处理特种废物产业主要以设备销售为主要商业模式，为客户提供电子束工艺段核心设备。2021 年 8 月，调整定位为集环境工程和环保设备研究制造、工程设计、工程总承包、投资、运营服务于一体的特种废物处理整体解决方案供应商。并以“设备+服务”的模式，根据客户需求提供不同模式的整体解决方案。

10. 公司电子束处理特种废物业务商业化落地已有几年了，但还是亏损，原因是什么？公司有什么扭亏的计划或者说对这块业务计划怎么规划和整合？

电子束处理特种废物技术在环保领域属于新技术，业务处于前期探索阶段及推广期，每个领域每个项目的数据需要一定的时间过程累积和验证、客户群体的深度认知和接受需要一定的过程，特别是这个技术需要与传统环保工艺进行耦合，工程化应用还需要不断打磨。2024 年，基于深入的市场调研和详尽的数据分析，公司聚焦煤化工、酿酒、光伏切片等关键领域，分别在酿酒和新能源行业取得了进展。后续我们将继续深化电子束处理特种废物技术的底层逻辑，更加有效地聚焦优势领域，不断提升技术和服务水平，力争早日扭亏。

11. 质子设备市场开拓进展如何，已经很久没有新的订单，主要原因是什么？

2023 年及 2024 年，国内质子治疗系统的签约订单数量相对较少，尽管部分大型公立医院已取得配置证，但由于资金和质子中心构筑物建设等条件到位需要一段较长的准备时间（通常 1-2 年），加上项目决策层级高、决策链条较长，虽有多个项目已取得配置许可证，

但大部分尚未进入设备招采环节。公司一直密切跟踪国内质子中心建设需求，积极与潜在医院进行沟通，全力推进“每单必争”。

12. 华西项目的设备什么时候交付使用？预计什么时候开始确认收入？质子业务预计哪年开始产生利润贡献？

华西项目质子设备（加速器）已完成生产下线，意味着加速器在工厂阶段的测试已完成，待后续设备运到项目医院后将进行质子系统的整体安装调试。目前华西项目土建施工仍需一段时间（3-4个月）才能满足设备引入条件。待设备运抵华西项目现场后，还需经过设备吊装、各模块单元测试、集成测试、系统整体联调，才能验收。该阶段（从设备吊装到首个治疗室交付）预计需要12个月左右。设备交付医院后进入NMPA取证阶段（含临床试验），在设备取得NMPA医疗器械注册证后方可进行正式的商业运行。受土建施工进度影响，预计该项目2025年内仍不能确认收入。

公司质子治疗设备的“引消吸创”投入较大，加之设备销售数量还较少，短期内仍处于投入阶段，公司将努力争取早日让质子业务实现正收益。

13. 公司在人形机器人产业有什么布局？

热塑性材料（如PA、PC、PBT、PPS、PEEK等）可应用于人形机器人的电池、电机、骨架关节、连接器、防护外壳等方面。PEEK树脂材料在力学、耐磨性、耐热性和抗蠕变性等方面拥有良好的性能，在人形机器人产品上适合做齿轮及耐磨件等，公司全资子公司——俊尔公司生产的改性PEEK产品目前仅有少量应用于高温环境下的高频线圈骨架，尚未直接与机器人领域客户实现合作。因机器人行业的快速发展及应用领域不断拓展，本公司也在积极开展此行业的市场调研，推广性价比更高的改性材料。

14. 原大连国际的资产大概什么时候处置完毕？

截至目前，原大连国际资产主要还剩远洋渔业公司和一家工程公

司，2025年，我们继续全力推进剥离处置，力争早日完成其资产处置。

15. 相对于我们的毛利润来说，管理费用的比重还是挺高的。管理层对这个有什么看法，或者是我们有没有一个比较重大的改善计划？

原因：公司持续加大对质子、同位素、光电等新业务的投入，该项目尚处于孵化期；核环保业务在商业拓展的初级阶段投入较大但毛利较低；公司聚焦主业，近几年处置部分非主营业务产生的部分处置费用，进一步导致管理费用增加。

改善举措：一是继续拓展外部市场，进一步巩固和提升市场占有率，同时加大中国广核集团内部业务开拓；二是加大科技创新力度和成果转化力度，围绕产业升级转型狠抓重点项目和科研项目产业化，加大高毛利产品比重、全力提升各项业务的毛利率水平。同时持续做好降本增效工作，严控一般性管理费用和非生产性费用开支。

16. 公司业务多元，未来五年，哪个业务的毛利润最高、对公司的价值贡献最大？

从投资者角度，该问题聚焦在“未来公司业绩靠什么来支撑和提升”，公司已在积极谋划，努力提升高毛利产品占比，或者说将产品高毛利化，这亦是提升公司业绩的最主要的抓手。

“国内唯一一个涵盖核技术应用产业链相较全面的企业”是公司的重要特征和优势，公司短期内不会对产业结构做大幅调整，而是“围绕现有四大业务板块，在“工农医环安”五个领域协同发展。

在“工农医环安”五个领域，核技术应用的起始时间、发展阶段、应用程度不同，每个产业呈现出来的特点也不一样，对应需要投入的管理精力、资源等也不尽相同。比如，公司正在发展的高端医疗装备等产业，是国家和行业迫切需要发展的产业，尤其是当前国际环境下，其作为“面向人民生命健康”的重要领域，需要大量的投入，其国产化的投资周期就显得相对较长。又比如，尚处于核技术应用初期的

| | |
|------------------------------|--|
| | <p>一些产业，如电子束育种，其从初期应用到成熟应用，还需要一个较长的过程。所以，每个板块都有做出高毛利产品的机会，且未必见得“投入大、毛利就一定高”。此外，产品的毛利受制于市场需求、行业周期以及企业自身成本管控等因素，只要有合适机会，都有可能出现批量化产出高毛利产品的情形。</p> |
| <p>是否涉及应披露重大信息的说明</p> | <p>本次活动严格遵照相关监管要求开展，不涉及未公开重大信息泄露等情况。</p> |
| <p>附件清单</p> | <p>无</p> |