哈尔滨电气集团佳木斯电机股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-10

投资者关系活动类别	☑特定对象调研　　□分析师会议 □媒体采访　　□业绩说明会 □新闻发布会　　□路演活动 □现场参观 □其他（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	**南方基金 严必行，富国基金 武云泽，永赢基金 沈平虹，华源证券 豆鹏超**
时间	2026 年 11 月 10 日
地点	腾讯会议
形式	线上调研
交流内容及具体问答记录	详见附件。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	否
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	无

附件：佳电股份机构调研问答列表

一、公司介绍

哈尔滨电气集团佳木斯电机股份有限公司（000922 佳电股份），是中央管理的国有重要骨干企业之一—哈尔滨电气集团有限公司的控股子公司，有着 80 余年电动机生产历史，是中国共产党的第一座电机厂，是我国特种电机的创始厂和主导厂。佳电股份承担着绿色低碳驱动系统业务，经过多年对技术、制造、市场等资源的布局和整合，企业技术实力、制造能力和市场影响力大幅跃升，现有电机产品 347 个系列、近 4000 个品种，单机功率覆盖 0.37-80,000 千瓦，年生

产能力 1,860 万千瓦以上，已实现工业电机类产品全覆盖，目前在佳木斯、哈尔滨及苏州等地，设有十余家分子公司和国家防爆电机工程技术研究中心、黑龙江省核主泵工程研究中心，产品远销全球五大洲 50 多个国家和地区，佳电股份秉持“以客户为中心、为客户创造价值”理念，全力打造“建设世界一流电驱动系统制造和服务企业”。

佳电股份坚持科技引领，注重创新发展，始终把科技创新和产业创新深度融合，不断加大科技投入，抢抓发展机遇、积蓄发展动能，承担了多项国家及省部级科研计划，产品多次获得国家级、省部级科技进步奖。坚持“三高、两低、一智能”技术方向，大力开发以核电、高效节能、低碳环保电机为主的新一代高效节能新产品，综合性能指标达国际先进水平，佳电股份牢记“国之大者”，勇担制造强国使命，完成第四代高温气冷堆主氦风机、“华龙一号”核级电机、“国和一号”示范工程屏蔽主泵电机、国家天然气长输管线工程大容量超高速防爆变频调速同步电机等多个国内首台套产品的研发制造任务。佳电股份不断加大科技投入，加快融入新发展格局。以“智能制造‘5+1’”项目为依托，推进数字化、智能化、网络化建设，智能制造和信息化生产能力处于领先地位。佳电股份重点开发以核电、高效节能、低碳环保电机为主的新一代高效节能产品，是“科改示范企业”“省级精神文明单位”“创建世界一流专精特新示范企业”。

二、2026 年 1-9 月及第三季度财务数据汇报

单位：亿元

指标	2026 年 1—9 月	同比	2026 年 7—9 月单季	同比
营业收入	38.58	+5.98%	11.58	+1.30%
归母净利润	2.37	+21.08%	0.519	-18.80%
扣非归母净利润	2.15	+25.58%	0.464	-20.04%
经营活动现金流净额	-7.68	+4.62%	——	——
基本每股收益（元）	0.3135	+7.62%	0.0520	-43.31%
加权平均净资产收益率	5.05%	+0.45%	1.10%	-0.30%

1—9 月公司营业收入和归母净利润同比持续增加，扣非后仍保持增长，整体经营平稳向好，运营质量相对较好。但经营活动现金流仍为净流出 7.68 亿元，主要受托收票据同比减少、项目结算周期影响回款等因素影响。

7—9 月单季转弱的主要原因有：原材料高位运行及价格上涨，对成本形成挤压，价格传导存在滞后；电动机行业产品价格竞争激烈，导致电动机板块业绩承压；核电产品按时段法确认收入不及预期。

三、交流环节

1.今年主氦风机的交付节奏如何？三季报合同负债下降 30%，是否意味着部分交付延后到明年？明年预计交付量及对应产值是什么水平？

答：公司主氦风机按客户项目建设进度有序组织交付，全年交付计划未发生变化；明年交付将结合项目进度及业主方要求予以推进，后续再生订单排产节奏主要取决于国家层面高温气冷堆项目的核准和招标进度。国内已披露的高温气冷堆主氦风机招标总量为 24 台，公司中标 18 台，今年全年交付 8 台，剩余 10 台需匹配业主方整体项目建设进度进行排产。主氦风机生产周期约 8—10 个月，公司拥有独立产线，产能可保障交付。合同负债变动主要与项目收入确认节奏有关，具体情况请查阅公司披露的定期报告及相关公告。

2.核主泵的在手订单和“十五五”排产情况如何？轴封泵和屏蔽泵的竞争格局怎样？

答：控股子公司哈电动装是国内同时具备轴封型核主泵及其电机、三代核电屏蔽型主泵电机设计与制造能力的企业。自主研制的核主泵已成功应用于“华龙一号”“国和一号”“玲龙一号”等国家重大核电工程。公司核电业务目前订单饱满、产能充足，生产经营有序，在手订单可支撑核电主泵业务平稳增长，具体排产结合客户项目建设进度安排；近年来国家每年核准 8-10 台核电机组，公司将根据核电核准节奏积极参与投标，中标合同达到披露标准的公司会及时披露公告。哈电动装是国内唯一同时具备轴封型和屏蔽型核主泵设计、制造、试验一体化资质的企业，核电轴封泵市场占有率近 1/3，屏蔽泵市场占有率约 50%。

3.公司年报中“已签订但尚未履行完毕的履约义务”所对应的收入，是否全部来自核电板块？核电业务后续的交付节奏和收入确认安排如何？

答：根据 2025 年年度报告披露，公司已签订但尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为 50.54 亿元。具体核电业务的在手未完成订单金额，因涉及商业及项目信息，公司未单独拆分披露，不同项目交付节奏亦存在差异。从当前在手订单和后续核电项目排产来看，相关收入确认将结合客户项目建设进度安排，

项目交付节奏受业主端进度制约，具体情况请查阅公司披露的定期报告及相关公告。

4.电动机板块下游中石化、钢铁占比较高，四季度和明年一季度传统行业需求是否仍有较大压力？公司在降本和产品结构上有何对冲手段？

答：传统电机下游需求与宏观经济及工业投资高度相关，石化、钢铁等行业部分项目推进放缓，行业竞争加剧，对公司电动机板块形成一定压力。根据2026年半年度报告，公司电动机及服务板块实现收入18.14亿元，同比下降0.60%，毛利率13.05%，同比下降7.29%，主要系传统电机行业竞争加剧及原材料价格波动所致。公司也在积极拓展不同行业应用场景，从传统石油石化、钢铁煤炭、化工等领域向水利电力、航空航天、船舶、制药、粮食等新领域延伸，并大力发展运维服务、在线检测等一体化解决方案，向“设备制造商、系统集成商、运维服务商”三位一体的方向转型，构建差异化竞争优势。

5.公司对哈电动装剩余少数股权是否有进一步收购的安排？

答：公司于2023年完成对哈电动装51%股权的收购，彻底解决了同业竞争问题。2025年对哈电动装增资后，持股比例已由51%提升至60.58%。关于后续是否进一步增持，如有明确计划并达到披露标准，公司将及时履行信息披露义务。

6.公司在核聚变领域是否有参与？以什么形式参与？

答：哈电集团凭借其在核电领域的前瞻性、创新性、科技性战略布局，已成功确立了在该领域的引领者地位，并取得了一系列突破性的重大成果。作为哈电集团旗下的重要上市公司，佳电股份将深度融入集团战略，充分发挥自身在核电领域的核心优势，为集团发展提供支撑。公司关注核聚变领域技术发展，相关技术尚处研发阶段，未对公司营业收入和利润产生较大贡献。