

证券代码：601611

证券简称：中国核建

中国核工业建设股份有限公司投资者关系活动记录表

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（电话会议）
时间	2024年6月20日 15:00-17:00
会议方式	现场会议：上海市青浦区蟠龙路500号中核科创园
公司接待人员姓名	董事会办公室副总经理：张迁朋 经营管理部高级经理：瞿前程 财务部经理：尹雅林
参与投资者	中信建投、天风证券、国投证券、建信资管、长江证券、申万菱信、太平养老、上银基金、信达澳亚、华宝基金、泰信基金、华西证券、光大证券、国联证券等机构投资者和分析师
投资者关系活动主要内容介绍	<b>问题与答复：</b> <b>1. 公司业务结构具体划分及占比情况？</b> 答：公司主要业务按板块分为核电工程及工业与民用工程。公司2023年年报显示，核电工程占比约8%；工业与民用工程占比约70%；其他业务（包工程材料贸易收入、PPP 运营收入等）占比约8%左右。 <b>2. 核电工程业务占比发展的趋势如何？</b> 答：2021-2023年公司核电工程收入占比分别为14.46%、17.09%、22.12%，占比逐年提升，主要是因为近年来核电工程收入高速增长所致。预期随着公司在建核电机组数量增多，核电工程收入占比有望进一步提升。 <b>3. 进入核电建造领域的壁垒有哪些？</b> 答：进入核电建造领域有较高的门槛，具体包括： (1) 建设经验：核电工程尤其是核岛工程具有特殊性，必须采用先进成熟或者经过试验验证的工艺和技术。除管理、技术、成本等因素外，是否具有核电工程的建设经验，已成为核电业主选择承包商的决定性因素。 (2) 技术壁垒：核电工程建设行业为技术密集、管理密集的行业，涉及大量的专有技术，且这些技术必须是先进、成熟且经过验证的，需要通过长期的工程实践、技术创新及国际合作取得。

(3) 核安全文化壁垒：“安全第一,质量第一”是我国核电发展的方针，也是核电工程项目管理和控制的基本原则。优良核安全文化的形成是一个较长的过程，必须经过长期的核电建造实践。核安全文化已经成为进入核工程建造行业的重要软壁垒。

(4) 资质与人才壁垒：核电建设一般需要具备电力工程总承包资质、机电安装工程总承包资质，从事与核安全相关的设备制造、安装业务时，还必须具备国家核安全局颁发的《民用核安全设备制造许可证》、《民用核安全设备安装许可证》等资质许可。

核电建设需要大量的管理技术人才和高技能人才，且核电领域的人才培养周期较长。在人员控制方面，国家核安全局对从事焊接操作、无损检测等特殊工种人员实施考核取证制度。

(5) 装备壁垒：承担核电工程建造业务，除了具备必要的现场技术、管理能力外，还需要具备较强的场外预制能力、采购控制能力和物项管理能力，并具有大量的专用建造设备及工装。承包商必须具有大型模块预制设施、超大型起重运输设备、高精度检测测量设备、智能化信息管理系统、全自动焊接设备及专用工装等。

#### 4. 影响核电建设行业利润水平的因素有那些？

答：影响核电建设行业利润水平主要包括如下两个因素：

第一，由于核电工程施工合同中通常约定，施工企业在采用定额计价的基础上需承担一定程度内原材料及人工价格波动带来的风险，因此在建造合同价格确定的情况下，施工企业的利润水平受原材料价格、人工成本波动带来的部分影响。

第二，核电工程建设包括土建、安装两个阶段，而土建和安装工程的毛利水平有较大差异，因此核电建设企业的利润水平受核电建设周期的影响，具有一定的波动性。

#### 5. 综合毛利率水平发展趋势及提升措施？

答：2021年-2023年综合毛利率分别为9.94%，10.07%以及11.35%，综合毛利率逐年增长。未来，公司将多措并举降本增效，努力提升毛利率水平。一方面，公司加大市场开发力度，聚焦区域、领域优质客户，承接高质量项目，提升项目毛利率水平；另一方面，公司严格落实精细化管理要求，在项目建设上做好安全质量进度和成本控制，优化采购流程降低成本等方面创造利润空间，提升项目经营效益和效率。

6. 公司的考核指标是否是根据国资委“一利五率”考核指标设定？国资委的考核中其中有一项为营业现金比率，就目前公司的现金流现状，请问有何应对措施？

答：中核集团对公司的考核主要以“一利五率”为主，还包括深化改革、法人压减、民企清欠等重点任务指标。

2023年公司经营活动现金仍为净流出，但收入实现质量较好。公司始终高度关注经营性现金流管控工作，一方面，多措并举加强存量项目款项清收工作，提高销售收现比；另一方面，加大项目源头管控力度，在市场开发过程中聚焦区域和领域，重点关注业主履约能力以及项目付款条款，将现金为王的思想贯穿市场开发始终。

7. 随着国家批复机组增多，同时开展机组是否可行？公司有何

	<p><b>应对方式？</b></p> <p>答：公司具备丰富的核电建造经验，通过不断的技术创新、装备建设和管理提升，具备同时承担 40 台机组以上核电站核岛工程建造能力。</p> <p><b>8. 关于分红比例是否有长期规划？</b></p> <p>答：公司每年按照上交所现金分红指引以及公司章程关于分红的有关规定，及时开展年度分红工作。每年分红规模、每股分红水平逐年提升。未来，公司将结合战略规划及市场情况，兼顾公司长远发展和股东短期利益诉求，持续提升运营质量，持续为股东创造效益、提高回报。</p> <p><b>9. 当前核电发展态势、技术路线与前景判断？</b></p> <p>答：从能源结构、双碳目标、国家核心竞争力等角度看，未来核电是积极安全有序发展的态势。预计到2035年我国核电在总发电量中的占比将达到10%左右（目前仅5%），这将促进我国核电建设的快速发展，未来我国核电建设发展空间广阔。结合2022年及2023年实际核准机组数量判断，公司预期未来核电工程业务将呈现增长态势。</p> <p><b>10. 资产负债率较高，对于降低资产负债率有哪些措施？</b></p> <p>答：近年来公司积极落实国资委关于降杠杆减负债工作有关要求，通过带息负债天花板管控以及两金专项治理工作，提高发展质量和效益，推动资产负债率稳中有降。公司资产负债率已从2016年上市后的85.82%下降到2023年末的82.13%，下降了3.69个百分点。未来，公司将按照高质量发展有关要求，积极补短板强弱项，持续推动公司资产负债率稳中有降、持续优化。</p>
附件清单（如有）	无
时间	2024年6月20日