

标题：核电概念股，核电建造市场份额遥遥领先，核电工程业务保持 40%增速

摘要：全国核电投资进入加速期，核电工程建设需求快速增长

作者：市值风云 APP：天成 henry

公司近期看点：

- 1、国务院发布《2024—2025 年节能降碳行动方案》，核电迎新一轮景气周期。
- 2、公司业绩稳步提升，核电建设增速快。
- 3、核电“一带一路”，出海需求提升。

一、公司简介及业绩情况

公司主要业务为工程建设，按板块可分为核电工程、工业与民用工程建设两大业务板块。

核电工程建设一直是公司的核心业务，掌握了包括 CNP、M310、CPR1000、EPR、VVER、AP1000、CAP1400、华龙一号、高温堆、重水堆、实验快堆、先进研究堆等各种堆型、各种规格系列的核电建造能力，能够同时承建超过 40 台核电机组。

工业与民用工程建设是公司重点发展的业务板块，业务种类覆盖房屋建筑、市政、公路、桥梁、隧道、电力、环保、城市轨道交通、石油化工、水利水电建设等多个领域。

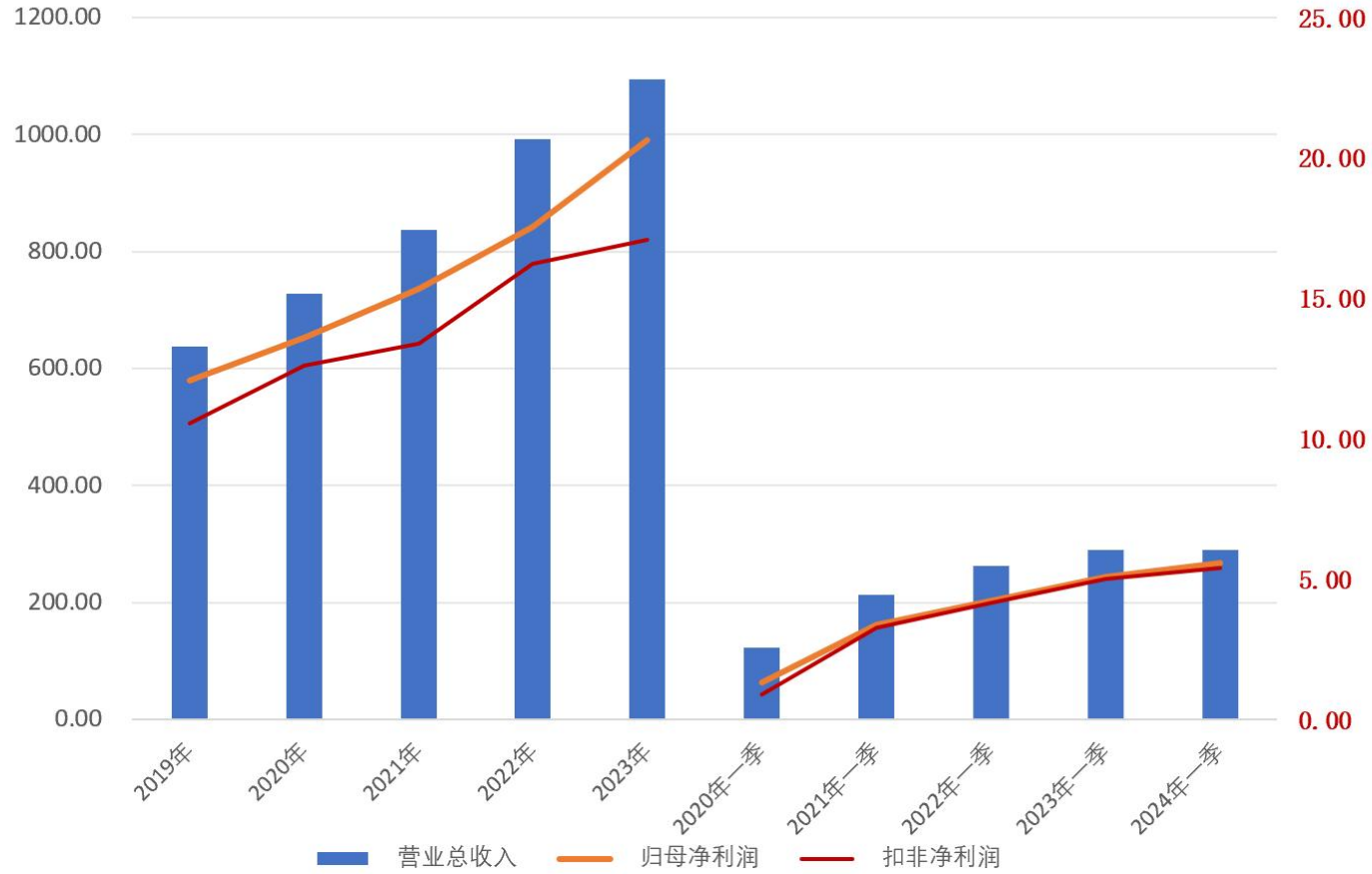
公司 2023 年营业收入 1093.85 亿元，同比增长 10.34%；归母净利润 20.63 亿元，同比增长 16.07%；扣非净利润 17.08 亿元，同比增长 3.85%。2023 年公司实现新签合同额 1506.37 亿元，同比增长 8.34%。

分业务板块看，核电工程建设完成营业收入 239.3 亿元，同比增长 42.9%；工业与民用工程建设完成营业收入 751.2 亿元，同比下降 0.1%。

2024 年一季度公司营业收入 290.4 亿元，同比上升 0.4%；归母净利润 5.6 亿元，同比增长 9.6%；扣非净利润 5.4 亿元，同比增长 8%。

中国核建业绩变动情况（亿元）

| 项目 | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2020年一季 | 2021年一季 | 2022年一季 | 2023年一季 | 2024年一季 |
|-------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 营业总收入 | 637.41 | 728.14 | 837.20 | 991.38 | 1093.85 | 123.44 | 212.35 | 262.76 | 289.29 | 290.36 |
| 归母净利润 | 12.07 | 13.60 | 15.33 | 17.55 | 20.63 | 1.32 | 3.36 | 4.23 | 5.08 | 5.57 |
| 扣非净利润 | 10.53 | 12.60 | 13.40 | 16.22 | 17.08 | 0.91 | 3.26 | 4.14 | 5.00 | 5.40 |

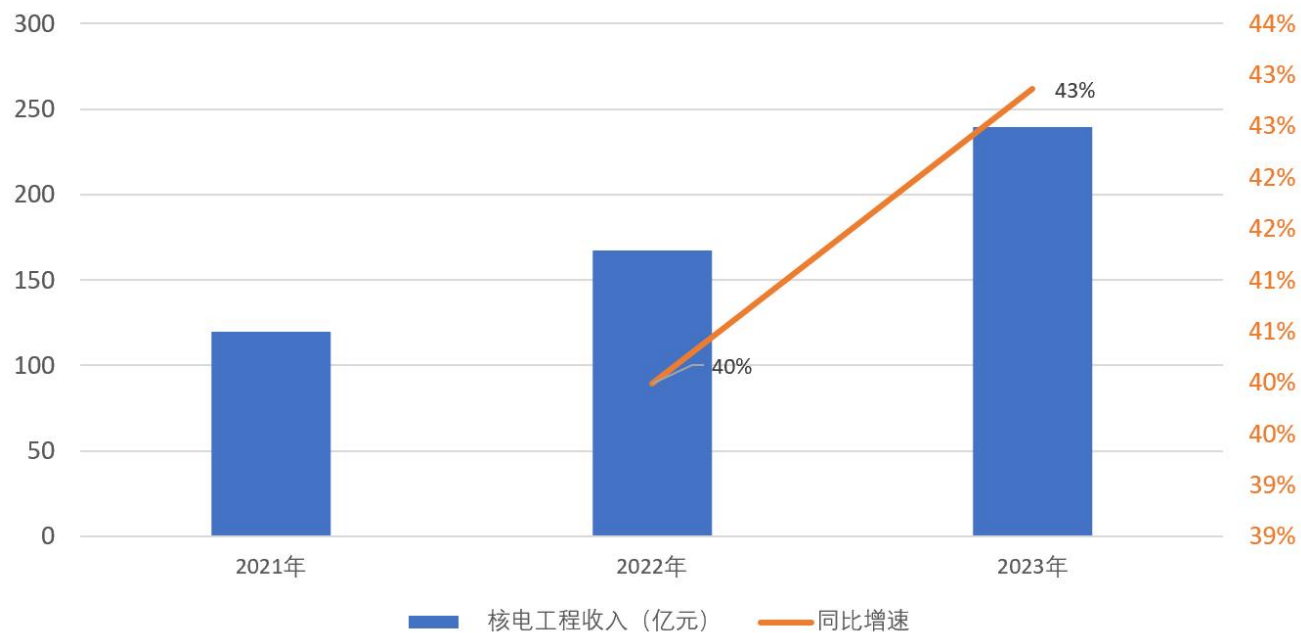


(数据来源: Choice 金融终端, 制图: 市值风云 APP)

截至 2024 年 4 月, 我国在建核电项目达 26 台机组, 叠加 2024 年中国核电投资计划首超千亿元, 达 1215.53 亿元, 同比 52%, 全国核电投资进入加速期。

此外, **核电出海需求空间广阔**。中国目前可用于出口的具备完全自主知识产权的三代堆型有华龙一号和国和一号。据国家能源局预测数据, 到 2030 年仅“一带一路”沿线国家将新建上百台核电机组, 共计新增核电装机 1.15 亿千瓦。每出口 1 台核电机组需要 8 万余台套设备, 单台机组投资约 300 亿元。

在此背景下, 中国核建核电工程业务 2022-2023 年收入增速超过 40%, 2023 年实现新签合同额 384 亿元, 为业务后续增长提供了保障。**公司市场占有率高, 承担了在运和在建核电机组的 97%的核岛安装和 94%的核岛土建工程。**



(数据来源: Choice 金融终端, 制图: 市值风云 APP)

二、涉及概念

- 1、核电工程: 公司的主要业务是核电工程、工业与民用工程等。
- 2、可控核聚变: 根据 2021 年年报, 公司高水平推进“人造太阳”——“国际热核聚变实验堆 (ITER)”项目建设, 成功实现主机安装第一阶段任务。
- 3、一带一路: 在“一带一路”指导下, 公司积极开拓国际市场, 深耕厚植巴基斯坦、东帝汶、阿联酋、乌兹别克斯坦等核心市场以及中东、东南亚等区域市场。

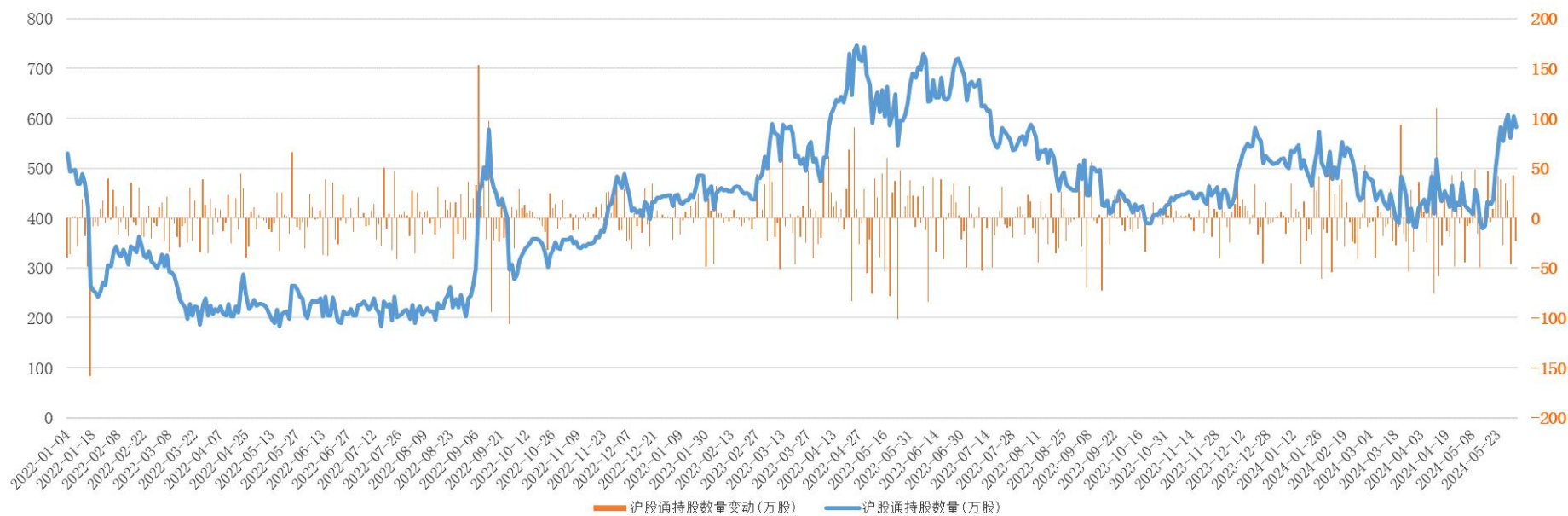
三、事件催化

国务院印发《2024—2025 年节能降碳行动方案》，其中提到，加大非化石能源开发力度。有序建设大型水电基地，积极安全有序发展核电，因地制宜发展生物质能，统筹推进氢能发展。大力促进非化石能源消费。科学合理确定新能源发展规模，在保证经济性前提下，资源条件较好地区的新能源利用率可降低至 90%。作为高效清洁的低碳能源，核能在碳中和背景下的重要性将进一步凸显。

四、市场行为

2024 年 5 月份以来“北向资金”持续流入，沪股通持股数量明显增加。

“北向资金”持仓中国核建变动情况



(数据来源: Choice 金融终端, 制图: 市值风云 APP)

2024 年一季度公司前十大流通股中新进 1 位个人投资者, 中证 500ETF 大幅加仓。

2024 年一季度中国核建前十大流通股股东持仓情况

| 股东名称 | 股东性质 | 持股数量 (万股) | 占总股本比例 (%) | 占无限售流通股 比例 (%) | 较上期持股变动数 (万股) |
|-----------------------|--------|--------------|---------------|-------------------|------------------|
| 中国核工业集团 | 其它 | 162,162.00 | 53.73 | 55.48 | 不变 |
| 中国信达资产管理公司 | 其它 | 30,925.00 | 10.25 | 10.58 | 不变 |
| 产业投资基金 | 投资公司 | 11,851.85 | 3.93 | 4.06 | 不变 |
| 中证500ETF | 基金 | 1,325.50 | 0.44 | 0.45 | 673.33 |
| 青岛华资盛通股权投资基金 | 私募基金 | 888.89 | 0.29 | 0.30 | 不变 |
| 人寿保险-个人分红-005L-FH002沪 | 保险产品 | 787.80 | 0.26 | 0.27 | 16.49 |
| 广发中证建设工程ETF | 基金 | 737.39 | 0.24 | 0.25 | -145.95 |
| 同茂定增2号私募基金 | 私募基金 | 568.15 | 0.19 | 0.19 | -66.11 |
| 财通基金卧牛泉1号 | 基金管理计划 | 542.59 | 0.18 | 0.19 | -50.00 |
| 左玉珍 | 个人 | 427.20 | 0.14 | 0.15 | 新进 |
| 合计 | | 210,216.36 | 69.65 | 71.93 | |

(数据来源: Choice 金融终端, 制图: 市值风云 APP)

近期公司股东数略微降低, 平均每户持股数略微上升, 筹码集中度有所提高。

中国核建股东户数变动情况



(数据来源: Choice 金融终端, 制图: 市值风云 APP)