

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 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（电话会议）
时间	2023年5月23日 14:00-15:30
会议方式	现场会议：中国核电科技馆（浙江省海盐县核电大道888号）
公司接待人员姓名	董事长：陈宝智 总会计师：丁淑英 副总经理、董事会秘书：高金柱 证券事务代表：张云普 工程管理部总经理：廖钟鸣
参与投资者	中信建投、信达证券、国泰君安、产业基金、华泰证券、东北证券、国盛证券、中泰证券、广发证券、天风证券、长江养老、中科沃土、融通基金、国海资管、汇添富基金、嘉实基金、中邮证券、禾永投资、中船财务、浙商证券、宏道投资、惠民基金、鹏扬基金等机构投资者和分析师
投资者关系活动主要内容介绍	<b>一、说明会主要内容</b> 本次说明会主要分为四个部分，首先播放公司宣传片，然后由公司董事长陈宝智致欢迎辞，副总经理、董事会秘书介绍公司业绩，最后回答投资者问题。 <b>二、问题及答复</b> <b>1、如何看待我国核电发展前景，公司如何抓住核电发展机遇</b> 答：《中国核能发展报告（2020）》提出，“十四五”期间及中长期，核能在我国清洁能源低碳系统中的定位将更加明确，核电建设有望按照每年6-8台持续稳步推进。2022年核准总计10个核电机组，预计2023年也将稳步推进。 公司贯彻“标准化、集约化、一体化、契约化”策略，贯彻“工期更短、造价更低、质量更优”核电建设目标，巩固并持续提升核电建造领域的绝对优势：

(1) 优化核电工程布局，持续推动筹备、新建核电机组实现建安一体化，集聚核心资源，减少重复性投入，增强核电资源配置能力，提升市场竞争力；

(2) 不断提高成本风险能力，打造以规划设计为龙头、工程总承包和全过程工程咨询为载体、各业务板块协同发展的企业综合生态；

(3) 根据二十大关于“集聚力量进行原创性引领性科技攻关，坚决打赢关键核心技术攻坚战”的总体要求，坚持高质量核电工程建设，聚焦重点领域和关键环节，开展核电工程建设质量提升行动，保证工程项目实体质量可控；

(4) 统筹实施核电建造标准化等机制，做专做精核电建设业务。加快实现高水平科技自立自强，以战略需求为导向，推进关键科研项目立项；

在“积极安全有序发展核电”的大背景下，公司将持续提高自身能力，服务好国家核电建设事业。

## **2、公司如何看待工业与民用业务的发展前景，在目前经济环境下，公司如何实现高质量发展**

答：2022年，公司凭借核电工程领域积累的经验、技术优势，持续拓展工业与民用建筑市场，承揽了众多国家重点项目，取得了良好的业绩和口碑，逐步形成以核电工程建设为立足之本，纵向深耕建筑工程价值链的业务布局。工业与民用工程建设业务覆盖房屋建筑、基础设施、环保水务、新能源、石油化工、水利水电建设等多个领域。

展望未来，建筑业在国民经济中的地位依然稳固，在“双碳”目标下，工业与民用建筑板块仍具有可观的发展前景，首先，随着城市化进程的不断加速，基础设施建设领域将成为主要增量，为建筑行业带来更多的发展机遇；其次，在国家“3060”双碳目标下，绿色低碳转型发展将成为各个行业、领域高质量发展的主要方向，为建筑行业带来巨大的市场空间；第三，“一带一路”将为建筑行业带来更多的国际合作机遇。

公司始终坚持树立高质量发展导向，未来将以党的二十大精神为指引，坚持“稳字当头、稳中求进”工作总基调，着重突出“高质量发展”的首要任务，聚焦做强做优做大，成为具有全球竞争力的一流核电工程服务商、具有建筑全产业链整合能力的国际知名工程服务商；不断提高核心竞争力和增强核心功能，突出“科技创新、效益效率、人才队伍、品牌引领”，围绕核心功能定位，优化产业布局，动态调整业务结构，继续实现高质量发展。

## **3、国资委考核指标已调整为“一利五率”，公司考核体系是否有相应调整，公司未来现金流是何趋势，在费用管控上有哪些举措**

答：“一利五率”较原“两利四率”去掉净利润和收入利润率，新增净资产收益率和营业现金比率两个指标，公司考核体系已按照“一利五率”要求进行了调整。下一步，公司将紧紧围绕“一增一稳四提升”这一高质量发展目标，努力推动公司经营效益和发展质量，实现量的合理增长和质的有效提升，不断提升资本回报质量和

经营业绩“含金量”。

公司高度关注和持续加强现金流管控，一方面，针对存量应收款项，制定针对性解决方案，层层压实责任，提升回款效率；另一方面，遵循“有好的项目才有好的发展”理念，进一步提高市场开发水平，加大优质项目的开发力度，实现风险源头把控。

针对成本费用管控，公司制定提质增效专项工作方案，努力实现降本增效。在核电工程建造领域，持续优化布局和资源配置，提升核电建造水平，为实现“工期更短、造价更低、质量更优”持续努力；在民用工程建造领域，以精细促精益，全面关注合同质量、执行效率、经济效益、风险管控，构建以成本管理为核心的工程项目精细化管理体系。

#### 4、公司核心竞争力体现在哪些方面

答：与其他建筑单位相比，公司核心竞争力主要体现在五个方面：

（一）核电工程全产业链业务能力。公司是我国核电工程建设领域历史最久、规模最大、专业一体化程度最高的企业，是全球唯一一家连续 38 年不间断从事核电建造的领先企业。全面掌握百万千瓦级大型商用核电站建造技术，拥有百万千瓦级大型商用核电站的自主化建造能力，具备华龙一号、AP1000、VVER 等三代先进压水堆及高温气冷堆核电站的建造能力，可承建横跨二代、二代+、三代以及四代核电技术堆型，代表了我国核电工程建设的最高水平，具有核电工程施工图设计、建安施工、系统调试、检维修全产业链业务能力；

（二）核安全文化。公司践行“安全是核工业的生命线”“安全是企业的核心价值观”，打造了有别于其他建筑施工企业的以核安全文化为特色的安全文化，将安全转化为看得见的“生产力”；

（三）技术优势。公司建立了“一整体、两层面、三平台、多中心”的科技创新体系架构，布局了一批关键核心技术和“卡脖子”技术攻关任务，大力推进产业数字化、绿色建造、智慧建造，全力打造原创技术策源地和核电工程建设产业链链长；

（四）管理优势。公司形成了核电工程建设一体化统筹能力，具备设计与施工深度融合、土建和安装一体化管理能力，致力实现“工期更短、成本更低、质量更优”；依托在核电工程建设过程中积累的经验，提升在工业与民用工程建设领域的市场竞争力，具备全过程、全生命周期投建营一体化服务能力。

（五）人力资源优势。公司汇聚了能源及核电工程建设领域代表世界和国内先进水平的建设专家及专业技术人才，拥有众多全国技术能手和享受国务院政府特殊津贴专家。

#### 5、国资委对资产负债率有什么要求，公司有何举措降低资产负债率

答：资产负债率是国资委对中央企业经营考核的指标之一，目前的管控要求为保持稳定。公司高度重视资产负债率管控工作，多措并举降杠杆减负债控风险，资产负债率已从2016年上市之初的88.19%，下降到2022年的82.22%。未来，公司将继续围绕资产负债表的左端和右端，双向同时发力，推动公司资产负债率稳中有降。

## 6、如何看待中国特色估值体系，公司估值情况如何

答：2022年，中国证监会主席易会满在金融街论坛年会上提出了中国特色估值体系，点燃市场对“中特估”概念的热情。在经济弱复苏的背景下，“中特估”成分股拥有稳定的业绩表现和可观的估值修复空间，“中特估”概念的带动对指数的推动权重占比较大，能够给指数或市场环境的稳定提供重要支撑，就目前市场表现而言，“中特估”概念目前仍然是2023年A股市场重要的投资主线之一。

作为央企控股上市公司，公司始终坚持将自身发展和国家战略紧密结合，服从服务国家重大战略，奋力投身于中国式现代化建设的伟大新征程，自“中特估”概念提出以来，估值水平均呈现一定程度的上涨。今后，公司将积极把握发展机遇，打造核电工程与民用市场两个品牌，勇于探索中国特色估值体系建设新模式，以投资者需求为导向，有针对性地加强信息披露与业绩推介，突出自身优势引导估值水平提升。

## 7、公司核电业务和民用业务两个板块毛利率略有差异，核电工程毛利率同比有所降低，主要原因是什么，未来变化趋势如何

答：毛利率差异主要与投入、技术含量以及行业回报等因素有关。因核电建设安全性要求高，是具有高技术含量的专业建设领域，因此与工民建领域相比，毛利率相对较高。核电工程毛利率同比下降主要是受机组建设的不同阶段影响，但总体毛利率相对较为稳定。

未来，公司整体毛利率将基本保持稳定。在核电工程建造领域，公司将加强项目精细化管理水平，在保证工程质量的同时努力缩短建造工期和工程造价，克服劳务成本上升及原材料价格波动对毛利率的影响，进一步提高核电建造的盈利能力，确保毛利率保持稳定。在工业与民用工程建造领域，公司将聚焦国家区域重大战略和重点城市群，深耕厚植核心区域市场，提升承接项目的质量，确保项目毛利率稳中有升。

## 8、请介绍公司检修业务发展情况

答：公司专业化检修业务围绕核电站全寿期服务，具备系统调试、日常维修、换料大修、工程技改等核电站不同阶段业务无缝衔接的能力。中核检修是公司下属从事核电检维修业务的专业化公司，也是我国核电站核岛检修的主力军，三十余年不间断从事核电检修业务，承接了大亚湾核电站、秦山核电站、田湾核电站等机组检维修业务。

公司将统一部署，坚定专业化发展道路，积极参与到未来商运机组的各项运行维护工作中。

## 9、新能源方向的发展和布局

答：公司主要业务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。在新能源领域，公司主要以工程总承包、施工承包、专业分包等方式承揽风电、光伏发电项目建设工程。

面对双碳新机遇，公司立足工程建设主责主业，积极承揽风电、光伏等新能源业务，承接项目涉及区域包括广东、江苏、宁夏、山东、山西、陕西、内蒙古、甘肃、西藏和新疆等省份。

后续，公司将紧跟国家“双碳”目标，立足结构调整和业务转

	<p>型，进一步加强能力建设、市场开发、客户关系维护，抢抓政策和市场机遇，全力培育能源电力领域核心优势，为新能源业务开拓打好基础。</p> <p><b>10 、海外业务发展情况如何，未来如何布局</b></p> <p>答：公司在海外深耕多年，先后设立多个海外分支机构，分布在东南亚、中东等国家和地区，并成功在泰国、巴基斯坦等进行了项目开发和实施，受到业主方以及相关合作方的高度肯定，逐步实现了滚动开发，已具备一定的品牌知名度。2022年，公司海外业务确认收入27.58亿元。</p> <p>公司多年来积极践行“走出去”战略，不断开拓国际化业务，根据现阶段境外工程业务情况及国际形势，制定了积极稳妥的海外业务年度经营计划。</p>
附件清单（如有）	无
时间	2023年5月24日