

证券代码：601611

股票简称：中国核建



中国核工业建设股份有限公司
2026年度向特定对象发行股票
募集资金使用可行性分析报告

二零二六年五月

中国核工业建设股份有限公司（以下简称“中国核建”或“公司”）为满足公司业务发展的资金需求、增强公司的盈利能力和抗风险能力，拟向特定对象发行股票募集资金（以下简称“本次发行”），公司编制了《中国核工业建设股份有限公司2026年度向特定对象发行股票募集资金使用可行性分析报告》。

本报告如无特别说明，相关用语具有与《中国核工业建设股份有限公司2026年度向特定对象发行股票预案》中相同的含义。

公司对本次发行募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

公司本次向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过400,000.00万元（含本数），扣除发行费用后，募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	江苏徐圩核能供热发电厂一期工程1、2号机组核岛及其配套BOP土建工程	403,522.88	130,000.00
2	浙江金七门核电厂1、2号机组核岛及其配套土建及安装工程	690,134.25	150,000.00
3	偿还银行借款	120,000.00	120,000.00
合计		1,213,657.13	400,000.00

若实际募集资金不能满足上述募集资金用途需要，公司董事会或其授权人士将根据实际募集资金净额，在符合相关法律法规的前提下，在上述募集资金投资项目范围内，可根据募集资金投资项目进度以及资金需求等实际情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

本次向特定对象发行募集资金到位之前，公司将根据市场情况及自身实际情况以自筹资金先行投入募集资金投资项目。募集资金到位后，依照相关法律法规的要求和程序置换先期投入。

二、本次向特定对象发行股票的背景及目的

（一）本次向特定对象发行股票的背景

随着环境污染、气候变暖和全球能源结构性短缺等问题日益突出，积极推进

能源革命，大力发展清洁能源，加快新能源推广应用，已成为各国培育新的经济增长点和建设环境友好型社会的重大战略选择。核电凭借清洁、高效、稳定等特点，战略地位愈发凸显，相比于世界主要核电国家而言，我国核电发电占比较低（2025年仅4.82%），近年来随着核电三代技术持续成熟，核电机组审批核准提速，2022年至2025年连续四年每年核准10台以上机组，预计未来核电机组工程建设需求将持续增加。

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，具备华龙一号、AP1000、CAP1000、EPR、VVER等各种堆型、各种规格的核电建造技术与能力。自1985年承建秦山核电以来，公司是全球唯一一家连续41年不间断从事核电建造的领先企业。2023年至2025年，公司核电工程新签合同金额分别为384.00亿元、551.44亿元和564.14亿元，在核电机组工程建设需求持续增加的背景下，预计公司核电工程建设业务将稳步增长。

（二）本次向特定对象发行股票的目的

1、为公司核电工程建设提供资金支持

建筑行业为资金密集型行业，核电工程具有建设规模大、建设周期长的特点。在公司核电工程新签合同规模持续增长的背景下，公司的核电工程建设业务对资金具有较高需求，本次发行可为公司核电工程建设业务提供有力的资金支持。

2、降低公司资产负债率，优化资本结构

截至2026年3月31日，公司资产负债率为78.72%，公司资产负债率相对较高，公司通过本次发行有利于降低公司资产负债率，优化资本结构，推动公司持续高质量发展。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）江苏徐圩核能供热发电厂一期工程1、2号机组核岛及其配套BOP土建工程

1、项目基本情况

江苏徐圩核能供热发电厂一期工程1、2号机组是位于江苏省连云港市徐圩新区

的华龙一号三代核电项目，江苏徐圩核能供热发电厂一期工程1、2号机组总装机容量约240万千瓦。公司控股子公司中核华兴作为江苏徐圩核能供热发电厂一期工程1、2号机组核岛及其配套BOP土建工程承建方，负责江苏徐圩核能供热发电厂一期工程1、2号机组核岛及其配套BOP土建工程施工，从1号机组第一罐混凝土浇筑开始，该项目施工周期约为58个月。

2、项目投资概算

江苏徐圩核能供热发电厂一期工程1、2号机组核岛及其配套BOP土建工程计划投资金额为403,522.88万元，本次拟使用募集资金投入130,000.00万元。

3、项目经济效益

本项目通过工程款收入与工程投入成本的差价实现盈利。经测算，本项目毛利率约为12%，具有良好的经济效益。

4、项目审批核准情况

本募投项目业主方为中核苏能核电有限公司，截至本可行性分析报告公告之日，本项目已取得如下审批文件：

序号	发文机关	文件名称	文号
1	国家发改委	关于江苏徐圩核能供热发电厂一期工程项目核准的批复	发改能源〔2024〕1293号
2	生态环境部	关于江苏徐圩核能供热发电厂一期工程1、2号机组环境影响报告书（建造阶段）的批复	环审〔2026〕4号

（二）浙江金七门核电厂1、2号机组核岛及其配套土建及安装项目

1、项目基本情况

浙江金七门1、2号核电机组是位于浙江省宁波市的华龙一号三代核电项目，为浙江省重点清洁能源工程。浙江金七门1、2号核电机组总装机容量约240万千瓦，公司控股子公司中核二二为浙江金七门核电厂1、2号机组核岛及其配套土建工程承建方，负责浙江金七门1、2号核电机组项目的核岛及其配套土建工程施工，从1号机组第一罐混凝土浇筑开始，该项目土建工程施工周期约为58个月；公司控股子公司中

核五公司作为该项目安装工程承建方，负责浙江金七门核电厂1、2号机组项目核岛及其配套BOP安装工程承建方，该项目安装工程施工周期约60个月。

2、项目投资概算

浙江金七门核电厂1、2号机组核岛及其配套土建及安装工程计划投资金额为690,134.25万元，本次拟使用募集资金投入150,000.00万元。

3、项目经济效益

本项目通过工程款收入与工程投入成本的差价实现盈利。经测算，本项目毛利率约为12.05%，具有良好的经济效益。

4、项目审批核准情况

本募投项目业主方为中核浙能能源有限公司，截至本可行性分析报告公告之日，本项目已取得如下审批文件：

序号	发文机关	文件名称	文号
1	国家发改委	关于浙江金七门核电站一期工程项目核准的批复	发改能源〔2024〕57号
2	生态环境部	关于浙江金七门核电厂1、2号机组环境影响报告书（建造阶段）的批复	环审〔2025〕74号

（三）偿还银行借款

公司拟将本次募集资金中的120,000.00万元用于偿还银行借款，以更好的满足公司未来业务发展的资金需求，降低资产负债率，改善资本结构，增强财务稳健性。

四、本次募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）本次募集资金投资项目的必要性

1、满足本次募集资金投资项目的资金需求

公司本次募集资金拟投资项目为“江苏徐圩核能供热发电厂一期工程1、2号机组核岛及其配套BOP土建工程”、“浙江金七门核电厂1、2号机组核岛及其配套土建及安装工程”和偿还银行借款，由于上述募集资金投资项目所需资金较大，公司使用自有资金或进行债务融资可能为公司带来较大的资金压力，因此

公司选择本次向特定对象发行股票募集资金以解决上述募集资金投资项目的资金需求。

2、本次募投项目主要为资本性支出，需要长期资金支持

本次募集资金投资项目整体规划周期较长，从项目建设到效益显现以及资金回收需要一定时间，而银行借款等债务融资具有期限较短、融资规模受信贷政策影响较大的风险，采用股权融资可以解决公司的长期资金需求。

3、银行贷款等债务融资方式存在局限性

银行贷款等债务融资存在一定局限性，融资额度相对有限，且将会产生较高的财务成本。若公司后续业务发展所需资金完全借助银行贷款，一方面将会导致公司的资产负债率攀升，加大公司的财务风险，另一方面较高的利息支出将会影响公司整体利润水平，降低公司资金使用的灵活性，不利于公司实现稳健经营。

4、向特定对象发行股票是适合公司现阶段的融资方式

股权融资具有较好的规划及协调性，能够更好地配合和支持公司战略目标的实现；选择股权融资能使公司保持较为稳定资本结构，增大公司净资产规模，减少未来公司的偿债压力和资金流出，降低公司财务风险，也为公司日后采用多种方式融资留下空间。未来募集资金投资项目建成达产后，公司盈利水平将进一步提升，经营业绩的增长可消化股本扩张对即期收益的摊薄影响，为公司全体股东带来良好的回报。

综上，公司本次向特定对象发行股票募集资金具有必要性。

(二) 本次募集资金投资项目的可行性

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，具备华龙一号、AP1000、CAP1000、EPR、VVER等各种堆型、各种规格的核电建造技术与能力。自1985年承建秦山核电以来，公司是全球唯一一家连续41年不间断从事核电建造的领先企业，公司核电工程业务经验、技术能力及人员配置充足，可确保募投项目顺利实施。

五、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目紧紧围绕公司主营业务展开，符合国家有关产业政策的要求，有利于公司在核电工程建设领域的进一步拓展，提升公司的核心竞争力和行业影响力，巩固公司的市场地位，增强公司的经营业绩，保证公司的可持续发展。本次发行后，公司的主营业务范围保持不变，不会导致公司业务和资产的整合。本次发行后，公司资本实力将进一步增强，有助于进一步提高公司主营业务领域的能力，优化公司未来的产业布局和可持续发展，符合公司及全体股东的长远利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产、净资产规模将相应增加，公司资产负债率将有所下降，能够增强公司资金实力，为公司后续发展提供有力保障。公司营运资金得到进一步充实，有助于控制公司债务融资规模，从而优化公司的财务结构，提升公司的抗风险能力。

（三）本次发行对公司盈利能力的影响

本次发行后，公司股本总额将即时增加，但募集资金投资项目经营效益需要一定时间才能体现，因此短期内可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降，但随着相关项目效益的实现，本次发行对公司的盈利能力和经营业绩的影响将有所减弱。

六、募集资金使用方向符合国家相关政策规定

公司本次募集资金使用方向符合《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》以及《上市公司证券发行注册管理办法》等相关法律、法规的规定，具体说明如下：

（一）募集资金数额不超过项目需要量；

（二）募集资金用途符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律、行政法规规定；

（三）本次募集资金使用项目不用于持有财务性投资，也不直接或间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司；

（四）募集资金项目实施后，不会与控股股东、实际控制人及其控制的其他企

业新增构成重大不利影响的同业竞争、显失公平的关联交易，或者严重影响公司生产经营的独立性；

（五）公司已建立募集资金使用管理制度，本次募集资金到位后，将按规定存放于公司董事会决定的专项账户。

七、募集资金投资项目可行性结论

本次向特定对象发行股票募集资金使用计划符合未来公司整体战略发展规划，以及相关政策和法律法规，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于提升公司整体实力及盈利能力，增强公司可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

中国核工业建设股份有限公司董事会

2026年5月22日