

证券代码： 000065

证券简称：北方国际

北方国际合作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	☐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）
参与单位名称	投资者网上提问
时间	2026 年 8 月 28 日 (周五) 下午 15:00~17:00
地点	公 司 通 过 进 门 财 经 “ 投 资 者 关 系 互 动 平 台 ” （ https://s.comein.cn/et2q4ett ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	公司董事长、党委书记马卫国，董事、总经理、党委副书记单钧，董事会秘书、财务总监、总法律顾问（首席合规官）李正安，保荐代表人黄凯
投资者关系活动主要内容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况 公司就投资者在本次交流活动中提出的问题进行了回复： 1、问：各位领导好，想请问上半年毛利率从 13.09%提升至 17.84%，这种改善是趋势性的还是存在一次性因素？下半年能否维持 答：投资者您好。公司 2026 年上半年毛利率改善主要原因为焦煤价格上涨，以及公司在采矿、运输过程中采用多项降本增效措施，导致蒙古矿山工程一体化项目的毛利率较上年同期大幅增长所致。关于下半年毛利率能否维持，受焦煤市场价格的走势影响较大。公司将持续密切关注市场动态，进一步优化全链条流程与管理体系，深化精益降本举措，努力提升整体运营效能与抗风险能力。感谢您的关注！

2、问：马总好，各位领导好，我这边有两个疑问：汇兑损失 2.83 亿元主要来自哪些币种？还有一个是公司有无常态化的汇率对冲机制？

答：投资者您好。上半年汇兑净损失主要源于人民币对美元、欧元等外币的汇率波动。公司已建立常态化汇率风险管理机制：一是制定外币净敞口管理方案，通过外汇远期锁定敞口，平滑报表影响；二是优化后续 EPC 项目签约币种，扩大人民币结算比重，降低汇率风险；三是优化资产负债表币种结构，尽可能缩小报表敞口，整体风险可控。感谢您的关注！

3、问：有留意到工程板块收入下降 26.58%，而且毛利率降至 8.74%，什么时候能止跌企稳？然后内部目标毛利率区间是多少？

答：投资者您好。2026 年上半年财务报表工程收入下滑属于阶段性时间差问题。后续随着重大工程项目进入密集结算期，工程板块收入将得到提升。感谢您的关注！

4、问：马总好！想请教蒙古焦煤销量下降 23.87%但毛利率大幅提升，销量下滑是供给端还是需求端问题？下半年销量展望如何？

答：投资者您好。销量下降主要为供给端问题。下半年公司将努力拓展煤源，强化动态跟踪与定价能力，深化市场研究，力争提升销售量和收益水平。感谢您的关注！

5、问：孟加拉电站、波黑光伏未来的收益预期？传统 EPC 板块毛利率后续修复空间？

答：投资者您好。1、孟加拉项目及波黑光伏项目的预计收益率详见 2022 年 7 月 9 日《关于公司对参股公司孟加拉乡村电力-北方国际电力有限公司进行增资暨关联交易的公告》、2024

年 5 月 28 日《关于波黑科曼耶山 125MWp 光伏项目对外投资公告》。以上收益率仅为公司内部测算，可能存在不及预期的风险。

2、从当前行业整体情况来看，传统 EPC 板块的毛利率确实呈现出持续下滑的趋势。面对着一行业共同挑战，公司实施转型升级战略，业务模式由传统国际工程承包商转向工程建设与海外投资运营双轮驱动，未来投资业务收入、利润占比将提升，工程端主动舍弃房建、普通路桥土建等收益率较低的项目，资源向轨道交通、电力新能源、矿山石油一体化等高价值项目倾斜。感谢您的关注！

6、问：公司战略转向“工程+运营”双轮驱动，未来运营业务利润占比目标是多少？过渡期如何平滑业绩波动？烦请解答

答：投资者您好。公司多年来推动转型升级，目前已取得积极成效，老挝南湃水电站项目、克罗地亚塞尼风电项目、蒙古矿山一体化项目、孟加拉燃煤电站项目均已进入运营期，为公司贡献相对稳定的利润和现金流。自 2022 年起，公司的运营项目收益已超过传统 EPC 业务。未来公司将持续提升运营项目利润贡献，增强业绩韧性。感谢您的关注！

7、问：目前公司经营现金流大增 418%主要依赖蒙古项目，这种改善是阶段性回款还是经营模式带来的持续性变化？

答：投资者您好。2026 年上半年现金流改善是焦煤价格上涨、焦煤价格上行期间公司收到了较多预付款、叠加内部管理提升共同作用的结果。未来经营性现金流将回落至与当期利润匹配的正常水平。后续随着多个电力运营项目持续贡献现金流，公司整体现金来源将进一步多元化。感谢您的关注！

8、问：投资者一直关注北方国际市值管理，最核心的问题就是公司是否在股价偏离情况下，是否有计划启动回购程序？

答：投资者您好。公司高度重视市值管理，持续研究包括

分红、回购、增持在内各类市值管理工具。若股价出现进一步下行情形，公司不排除采用回购等方式维护公司股价及股东利益。同时，回购事项需履行国资的审批程序，存在难以快速落地实施的可能性。后续相关事项如正式启动，公司将严格按照监管要求及时履行信息披露义务。感谢您的关注！

9、目前中东局势影响伊拉克项目进度，目前最新进展如何？重点区域的风险管控有何具体安排？请领导解答一下

答：投资者您好。公司在伊拉克在执行项目稳步推进，中东局势对当地业主投资节奏造成了一定影响，进而影响公司市场开拓进度。公司将密切关注局势发展，积极应对并推进相关工作。感谢您的关注！

10、各位领导好，有留意到孟加拉电站贡献利润 1.35 亿元，占利润总额 30.86%，下半年盈利预期如何？全年能否达到市场预期？请领导帮忙解答

答：投资者您好。孟加拉博杜阿卡利 1,320MW 超超临界火电站项目公司与孟加拉电力发展委员会签署了购电协议 PPA，电站建成发电后，孟加拉电力发展委员会将依照 PPA 及电站运行情况，按月向项目公司支付购电电费，电费支付由孟加拉政府提供主权担保。项目电价由容量电价和电量电价组成。根据 PPA 协议的定价机制，孟加拉项目进入运营期后将保持稳定收益率。感谢您的关注！

11、马总下午好 1.蒙古矿山一体化各板块上半年毛利情况，下半年蒙煤销量、成本目标；蒙煤不同现货价格下，单吨毛利大概区间？ 2.目前外币净敞口多大，外汇套保覆盖比例，后续如何降低汇兑对报表利润的冲击？ 3.孟加拉电站、波黑光伏未来的收益预期？传统 EPC 板块毛利率后续修复空间？ 4.在手订单中未来 12 个月可确认收入规模，如何看待 2026 全年整体盈

	利水平？ 答：投资者您好。1、鉴于焦煤销售价格、坑口价格成本价格、运费均随市场波动，下半年的销量及单吨毛利存在不确定性，无法准确预估。2、公司作为出口型企业，外币资产较多，存在外币报表敞口。公司已建立常态化汇率风险管理机制：一是制定外币净敞口管理方案，通过外汇远期锁定敞口，平滑报表影响；二是优化后续 EPC 项目签约币种，扩大人民币结算比重，降低汇率风险；三是优化资产负债表币种结构，尽可能缩小报表敞口，整体风险可控。3、孟加拉项目及波黑光伏项目的预计收益率详见 2022 年 7 月 9 日《关于公司对参股公司孟加拉乡村电力-北方国际电力有限公司进行增资暨关联交易的公告》、2024 年 5 月 28 日《关于波黑科曼耶山 125MWp 光伏项目对外投资公告》。以上收益率仅为公司内部测算，可能存在不及预期的风险。4、公司在手订单情况详见 2026 年 7 月 31 日《2026 年第二季度工程业务经营情况公告》。感谢您的关注！ 本次投资者活动没有发生未公开重大信息泄密的情况。
附件清单(如有)	无
日期	2026-8-28