

证券代码：601611

股票简称：中国核建

债券代码：113024

转债简称：核建转债

转股代码：191024

转股简称：核建转股



中国核工业建设股份有限公司
China Nuclear Engineering & Construction Corporation Limited

中国核工业建设股份有限公司

（上海市青浦区蟠龙路500号）

非公开发行股票 募集资金使用的可行性分析报告

二零二一年五月

为提升公司核心竞争力，增强公司盈利能力，中国核工业建设股份有限公司（以下简称“公司”或“中国核建”）拟非公开发行股票（以下简称“非公开发行”）募集资金。公司董事会对本次发行非公开发行募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划概况

公司本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过300,000万元，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	宜昌市港窑路夷陵区段道路工程PPP项目	234,499.00	120,000.00
2	德州市东部医疗中心EPC项目	243,154.31	60,000.00
3	砀山县人民医院新院区三期项目	51,078.37	30,000.00
4	补充流动资金	90,000.00	90,000.00
合计		618,731.68	300,000.00

若实际募集资金不能满足上述募集资金用途需要，公司董事会及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。

本次发行募集资金到位前，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、募投项目的必要性及可行性分析

（一）募集资金投资项目的必要性分析

1、建筑行业持续稳定增长

建筑业是我国国民经济的重要物质生产部门，与整个国家经济的发展、人民生活的改善有着密切的关系，而建筑行业的发展速度与固定资产投资增速密切相

关。2020年，国内生产总值达到101.60万亿，同比增长2.30%，其中，全国固定资产投资（不含农户）51.89万亿，同比增长2.90%，在2020年新冠疫情的影响下，全国固定资产投资稳步恢复。受国内经济以及固定资产投资稳步恢复影响，2020年度，国内建筑业总产值达到26.39万亿元，同比增长6.20%，增速较2019年有所回升；从施工项目情况来看，全国建筑业房屋建筑施工面积为149.47万亿平方米，同比增长3.70%。建筑行业作为国民经济的重要支柱产业之一，作为经济支柱产业的地位仍然稳固。

2、公司业务规模持续增加需要充足的资金支持

2018年以来，公司新签合同规模增速持续保持在10%以上。2020年，公司新签合同金额首次突破千亿规模，新签合同金额为1,099.45亿元。建筑行业属于资金密集型行业，随着公司业务规模的持续增长，为保证公司新签项目稳步建设，公司存在一定的资金需求。

3、PPP项目模式和EPC项目模式是建筑企业发展的重要途径

随着国内建筑施工市场环境的变化，依靠传统投标模式获取施工任务已无法满足建筑企业做强做大的发展需要。与此同时，以投资带动项目建设的PPP项目模式以及集勘测设计、项目施工和设备采购集成化、统一化的工程总承包（EPC）模式成为支撑建筑企业跨越式发展的重要途径。

PPP模式下，建筑企业参与项目实施的全过程，包括项目投资、建设、运营等多个阶段。建筑企业由原来单一的施工承包商向投资商、施工承包商、运维服务商等角色转变，全过程参与基础设施建设，更有助于建筑企业实现投资、建设、运营一体化，向上下游产业链延伸扩张目标。

EPC模式下，建筑企业作为总承包方将实施阶段的三个主要工作即勘测设计、项目施工和设备采购“集成化、统一化”，通过科学合理的组织工程建设的全过程、整合产业链上下游的分工协作，解决过去工程建设切块分割、碎片化管理问题，从而降低工作成本，提高工作效率，保证工作质量。

（三）募集资金投资项目的可行性分析

1、具备丰富的工程施工建设项目经验

公司是我国国防军工工程重要承包商之一，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，也是30余年来国内唯一一家不间断从事核电工程建设的公司。公司作为我国核电工程建设龙头企业，自成立至今一直代表着我国核电工程建设的最高水平。

依托在核电工程建设领域积累的优势，利用军工工程、核电工程严格的质保体系和技术实力，公司在工业与民用工程建设领域实现了快速发展。报告期内，公司积极搭建市场开发合作平台，拓展基础设施、能源环保等领域，完成一批具有代表性的项目，市场竞争力和影响力不断增强，具备丰富的工程建设项目经验。

2、专业技术积淀深厚，科技引领成效显著

公司坚持以市场为导向，以国家重大科研项目为依托，紧密围绕公司主营业务和发展战略，加大科研投入、加强体系和平台建设、完善科技成果管理和转化机制。公司的科研投入和科研体系保证了公司的技术水平始终处于行业领先地位，为公司持续发展提供了强有力的专业支持。

截至2020年末，公司有效专利总量达到1,545件，其中发明专利325项。我国核电行业首个自主研发的窄间隙氩弧焊接机器人突破了“卡脖子”关键技术，实现了核电关键核心建造装备的自主化。15项自动焊技术和智能焊接装备实现在核工程项目的全覆盖。

3、积累了良好的品牌效应和市场赞誉

借助资本市场的宣传效应，公司紧紧围绕国家重大区域发展战略进行业务扩展。随着“一带一路”建设、京津冀协同发展、长江经济带建设、雄安新区建设等战略的深入实施，公司持续深化与各地方政府进行深度交流，签署了一系列的战略合作协议，积累了良好的品牌效应和市场赞誉。

三、补充流动资金的必要性及可行性分析

（一）提升公司资本金实力，满足未来发展资金需求

鉴于建筑行业未来持续稳定增长，预计未来公司业务规模将保持持续增长，公司对流动资金需求也将相应增加。目前，公司主要通过银行贷款等债务融资方式解决流动资金需求，随着公司业务规模的不断扩大，有必要通过股权融资募集资金补

充流动资金，满足公司业务规模不断扩大的需要。

（二）优化公司财务结构

截至2020年12月31日，公司总资产为1,457.69亿元，总负债为1,199.63亿元，合并口径资产负债率为82.30%。本次非公开发行股票募集资金补充流动资金，有助于优化公司财务结构，降低财务风险，保障公司的稳健经营和可持续发展。

四、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）宜昌市港窑路夷陵区段道路工程PPP项目

1、项目概况

该工程由港窑路夷陵区段主线工程、东城大道南延线、姜平路连接线等3个子工程组成，建设内容包括道路、桥涵、隧道、交通、给排水、管线、电气、绿化等。具体情况如下：

（1）港窑路夷陵区段主线工程。该工程起于港窑路夷陵区与西陵区交界处（李家冲），止于宜黄一线公路（姜家湾村青龙咀附近），道路长11.2公里，城市快速路，设计时速80km/h，宽30至50米，其中工程起点至东方大道段主线宽30米，双向六车道；东方大道至宜黄一级公路段宽50米，主线双向六车道。辅道双向四车道。该工程设立交6座（一般互通立交3座，菱形互通立交3座），分离式山岭隧道1座（左洞208米，右洞226米），明挖隧道1座长200米，桥梁8座长1584.8米。

（2）东城大道南延线工程。该工程起点为郭家湾居民点附近顺接现状东城大道，终点接港窑路叶家冲喇叭立交，道路长1.08公里，红线宽26米，双向四车道，城市次干路，设计速度40km/h。设置分离式山岭隧道1座（左洞267米，右洞271米），喇叭型互通立交1座。

（3）姜平路连接线工程。该工程起点为姜平路与夷兴大道交叉口，终点接港窑路杨家场菱形立交，道路长0.878公里，红线宽26米，双向四车道，城市次干路，设计速度40km/h。设置桥梁1座长75米。

2、项目投资情况

本项目计划总投资金额为234,499万元，本次拟使用募集资金投入120,000万元。

3、工程管理模式

本项目拟采用PPP方式建设。公司与政府出资方代表共同出资成立项目公司，由项目公司具体负责PPP项目的建设及运营维护等工作。

本项目特许经营期包括建设期和运营期，其中各子项目的建设期为3年，运营期为12年。

4、项目审批情况

本项目已被列入财政部政府和社会资本合作中心的PPP综合信息平台系统项目库。本项目已取得的资格文件具体情况如下：

序号	发文机关	文件名称	文号
1	宜昌市夷陵区发展和改革局	宜昌市夷陵区发展和改革局关于宜昌市港窑路夷陵区段道路工程可行性研究报告的批复	夷发改投资（2017）106号
2	宜昌市夷陵区发展和改革局	宜昌市夷陵区发展和改革局关于宜昌市港窑路夷陵区段道路工程初步设计的批复	夷发改投资（2017）140号
3	宜昌市夷陵区环境保护局	关于宜昌市港窑路夷陵区段道路工程环境影响报告表批复	夷环函（2017）120号

5、经济效益测算

经测算，本项目投资收益率为7.33%，具有良好的经济效益。

（二）德州市东部医疗中心项目

1、项目概况

德州市东部医疗中心是德州市重点规划的区域卫生资源，定位于建设具有国际视野、国内领先水平的百年医院工程，项目总建筑面积约为35.36万平方米，将提供医疗床位约1,500张，养老床位500张。德州市东部医疗中心将为群众提供优质便捷的医疗服务，也将为区域的医疗人才培养、医疗能力的提升提供更为优质的环境，更好地为德州市提供医疗技术保障，成为一所具有自主科研能力、集医教研防康养于一体的复合型医疗中心。

2、项目投资情况

本项目计划总投资金额为243,154万元，本次拟使用募集资金投入60,000万元。

3、工程管理模式

本项目拟采用工程总承包管理模式。

4、项目审批情况

本募投项目实施主体中国核工业华兴建设有限公司已与业主方德州市医疗发展有限公司签订《德州市东部医疗中心项目EPC工程总承包合同》，截至本报告签署日，本项目业主方德州市医疗发展有限公司已取得如下审批文件：

序号	发文机关	文件名称	文号
1	山东省投资项目在线审批监管平台	山东省建设项目备案证明	2018-371491-83-03-047730
2	德州市生态环境局经济技术开发区分局	关于德州医疗发展有限公司德州市东部医疗中心项目环境影响报告书的批复	德环经开字[2019]1号

5、经济效益测算

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8.52%，具有良好的经济效益。

（三）砀山县人民医院新院区三期建设项目

1、项目概况

砀山县人民医院新院区三期项目规划总建筑面积约为12.58万平方米，主要包括科综合楼、医养康疗中心、医技用房建设以及配套医疗设备和基础设施的采购安装，新院区建成投入使用后，将推动砀山县医疗水平达到皖北及周边地区一流的县级医院水平，极大满足人民群众就诊医疗需求。

2、项目投资情况

本项目总投资金额为51,078.37万元，本次拟使用募集资金投入30,000万元。

3、工程管理模式

本项目拟采用工程总承包管理模式。

4、项目审批情况

本募投项目实施主体中国核工业中原建设有限公司已与砀山县欣荣城乡建设发展有限公司签订《砀山县人民医院新院区三期（EPC）项目总承包合同》，截至本报告签署日，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	砀山县发展和改革委员会	关于砀山县人民医院新院区三期建设项目可行性研究报告的批复	发改投资[2019]22号
2	砀山县环境保护局	关于砀山县人民医院新院区三期建设项目环境影响报告书的批复	砀环管[2016]105号

5、经济效益测算

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8.00%，具有良好的经济效益。

（四）补充流动资金

公司拟使用本次募集资金90,000万元用于补充流动资金，有助于优化公司资本结构，降低经营风险，增强公司可持续发展能力。

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，有利于公司在国内建筑施工领域的进一步拓展，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的能力，优化公司未来的产业布局和可持续发展。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行募集资金到位后，公司的总资产、净资产规模将相应增加，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

本次非公开发行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及财务费用的节省，未来公司的盈利能力和经营业绩预计将会有所提升。

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等行政法规、法律的规定；

（三）本次募集资金使用项目不用于持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，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）募投项目实施后，不会与控股股东或实际控制人产生同业竞争或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

本次非公开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

2021年5月12日