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<br>☐媒体采访　　☑业绩说明会<br>☐新闻发布会　　☐路演活动<br>☐现场参观<br>☐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 11 月 09 日 (周一) 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/ydfckvpj）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**<br>公司就投资者在本次交流活动中提出的问题进行了回复：<br><br>**1、问：领导们好，公司目前市净率大约在 1 倍附近，股息率 TTM 约 1.4%。在经营现金流改善、负债率下降到 53% 的情况下，想了解公司对分红政策有没有新的考虑？管理层如何看待当前的估值水平与股东回报之间的关系？**<br>答：投资者您好！公司始终认为，持续、稳定的现金分红是与股东共享经营成果的重要方式。近年来公司经营现金流状况有所改善，资产负债结构也趋于优化，这为公司在兼顾长期发展与股东回报之间提供了更大的空间。管理层对提升股东回报的重视程度是明确的，未来将在符合《公司章程》及相关规定、综合考虑经营发展资金需求、投资项目安排和现金流状况的前提下， |

| | |
|---|---|
| | 对利润分配方案进行审慎研究。具体分红安排仍需履行必要的审议程序，届时以公司公告为准。<br><br>**2、问：请教公司，目前在跟进的投标项目里，有没有预计在未来半年内可能落地的较大体量项目？是年底会相对集中一些，还是会更均匀地分布到明年？**<br>答：投资者您好！公司近期签署合同情况、重大合同履行情况，请您参见每季度末披露的工程业务经营情况公告以及年度报告中“公司已签订的重大销售合同、重大采购合同截至本报告期的履行情况”等相关内容。如新签金额达到披露标准的重大合同，公司将严格按照相关法规及时履行信息披露义务。感谢您对公司的关注。<br><br>**3、问：各位领导好，注意到三季度单季毛利率是 16.25%，比上半年的水平有所回落，也略低于去年同期的 16.68%。想了解这个季度间波动是项目结构的正常变化，还是有某个大项目进入了毛利相对较低的施工阶段？**<br>答：投资者您好！以上毛利率波动系项目结构的正常变化。感谢您对公司的关注。<br><br>**4、问：三季度公告的新签重要项目是印尼 MBJ 运维和巴基斯坦有轨电车供货两单。想确认一下，这个"重要项目"的披露口径是否有金额门槛？门槛之下的中小项目和运维类合同，前三季度整体的新签情况大致如何？**<br>答：投资者您好！公司 2026 年前三季度累计新签合同 6.8 亿美元。感谢您对公司的关注。<br><br>**5、问：董秘您好！报告提到波黑科曼耶山 125MWp 光伏项目在建工程较年初增加 30.30%。想请教这个项目目前建设进度如何？预计什么时候能够并网投产？投产后对运营板块的贡** |

| | |
|---|---|
| | **献，公司内部有没有大致的预期？谢谢！**<br>答：您好。波黑科曼耶山 125MWp 光伏项目目前处于建设收尾阶段，项目整体进度约 98%，后续并网仍取决于送出线路建设、技术验收及当地许可办理进展。具体时间请以公司后续披露为准。谢谢。<br><br>**6、问：工程建设板块收入已连续多个季度下滑。请披露当前在手订单和新签合同额的具体规模及同比变化；埃及阿布基尔地铁车辆等新项目预计何时进入收入确认节点？公司能否给出 2026 年全年工程板块收入环比改善的明确指引？**<br>答：投资者您好！公司新签署合同情况、在手订单情况，请您参见每季度末披露的工程业务经营情况公告。埃及阿布基尔地铁车辆项目已启动首辆车体生产制造。项目收入按合同履约情况和会计政策确认，具体金额和时点以定期报告披露为准。公司将推进重点项目交付和结算。感谢您对公司的关注。<br><br>**7、问：管理层您好！公司在 2025 年三季报中曾提到，蒙古矿山工程一体化项目毛利同比下降是当期归母净利润减少 36.02% 的主要原因。今年这个项目完成了 3,046 万方采运量、307 万吨物流运量、475 万吨过货量和 255 万吨焦煤销量，规模看起来是稳定的。想请教它的毛利水平目前恢复到什么程度？焦煤价格波动对这块业务的影响弹性大概有多大？公司在定价或长协安排上有没有做过调整来平滑这种波动？**<br>答：您好。受焦煤价格同比上涨以及采矿、运输环节降本增效等因素带动，项目毛利率较上年同期明显改善。煤价上涨通常有利于销售端，但对利润的实际影响还取决于采购价格的调整节奏、库存成本、实际销量及拉运通关情况。公司结合市场变化安排采购、库存和销售节奏，积极与蒙方沟通协调，并拓展煤源渠道。2026 年 10 月 28 日，公司董事会已审议通过开展焦煤套期保值业务的议案，拟通过期货、期权管理现货经营面临的价格 |

| | |
|---|---|
| | 波动风险。谢谢。<br><br>**8、问：请问蒙古业务基于焦煤已经形成完整产业链，是否有其他煤种、其他矿产业务的延伸发展的规划？**<br>答：您好，公司正依托现有焦煤产业链，关注向其他矿产业务延伸的机会，相关事项尚处于初步洽谈和论证阶段，未形成确定方案。后续如达到信息披露标准，公司将及时履行披露义务，谢谢。<br><br>**9、问：公司营收为什么一直在萎缩呢？是否说明公司的运营能力不行呢？**<br>答：投资者您好！公司大力实施以投资为驱动的转型升级战略，推动向投建营一体化与 EPC 并举模式的发展，对于毛利率水平较低的市政房建类 EPC 项目主动予以收缩，提升运营能力转向更高毛利的电力运营等投资项目，整体实现了更高的经营质量。谢谢。<br><br>**10、问：请问剔除汇兑损益、信用减值转回、联营企业投资收益这三项后，公司前三季度主业（工程建设+资源设备供应链+工业制造）的经营性利润是多少？同比是增长还是下降？管理层如何看待这三项非经营性因素对利润的贡献占比？**<br>答：投资者您好！公司三季度汇兑损益、信用减值损失、投资收益等数据，请参见公司第三季度报告。汇兑损益受汇率波动影响，具有较大不确定性，系海外业务固有风险，公司主要通过远期结售汇等外汇衍生工具锁定汇率、以及优化外币资产负债结构等方式，尽可能降低汇率波动对经营业绩的影响。信用减值转回系前期已计提减值因客户回款或信用状况改善所致，具有一次性和偶发性特征。上述两项公司不视为可持续的利润来源。公司前三季度对联营及合营企业投资收益主要系合营企业 RNPL 的投资收益，该企业为孟加拉博杜阿卡利 1320MW 超超临界火电 |

| | |
|---|---|
| | 站项目公司，其投资收益具有可持续性。感谢您对公司的关注。<br><br>**11、问：截至三季度末应收账款余额是多少？1 年以上账龄占比有何变化？针对伊拉克、尼日利亚等高风险国别客户，是否进行了单独的减值测试和计提？国际工程客户组合 1 年以内 6.81%的计提比例是如何确定的**<br>答：投资者您好！截至三季度末应收账款金额为 36.72 亿元。公司对于单项计提金额占各类应收款项坏账准备总额的 10%以上或金额大于 1000 万元均进行了单独的减值测试与坏账准备计提。对于国际工程客户组合，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。感谢您对公司的关注。<br><br>**12、问：半年报显示公司全部担保余额为 95.10 亿元，占净资产八成以上，其中近六成为对控股股东的连带责任担保。请问三季度末该余额有何变化？相关担保是否设置了反担保措施？是否建立了量化的风险控制上限？**<br>答：投资者您好！公司向控股股东提供的连带责任担保本身即为反担保。本公司之合营企业 RPCL-NORINCO Inti Power Limited (RNPL)向中国进出口银行作为牵头行的银团贷款 177,753.80 万美元用于投资建设孟加拉博杜阿卡利 1320MW 超超临界火电站项目。RNPL 的双方股东将持有的全部项目公司股权质押给项目担保代理行，孟加拉财政部和本公司控股股东中国北方工业有限公司分别提供 50%的融资担保，担保方式为连带责任保证担保。同时，公司为中国北方工业有限公司的融资担保提供反担保。随着 RNPL 对银团的贷款归还，担保金额将相应的降低，2026 年 RNPL 已按期完成两期的还本付息，截至三季度末担保金额有所下降。公司对于担保设置了严格的审批程序、台账管理、以及异常情况预警监测措施，控制担保风险。感谢您对公 |

| | |
|---|---|
| | 司的关注！<br><br>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 | 2026-11-09 |