

证券代码：601985

证券简称：中国核电

中国核能电力股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2020-02

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"/> 业绩发布会 <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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	长江证券 张韦华、宋尚骞 创金合信 李晗 燕园资本 徐科益 中信资管 蔡霖磊 裕晋投资 邵仕威 中天证券 李琛 安盛天平财险 周明巍 中天证券 金朝辉 复甯投资 刘诗远 兴证全球 朱喆丰 长江自营 彭仲杆 平安证券 严家源 睿远基金 程冰 等投资者在线和网络收听
时间	2020年8月26日 15:30—16:30
方式	电话和网络会
上市公司接待人员姓名	公司总会计师 张 勇 公司董事会秘书 罗小未 战略规划部主任 申瑞华 财务部副主任 李忠涛

	<p>证券部 姜 静</p> <p>经营计划部 谢 婷</p> <p>安全质量部 沈 哲</p> <p>市场开发部 谢美茜</p>
<p>投资者关系 活动主要内 容介绍</p>	<p>一、董事会秘书致欢迎辞并介绍公司业绩情况</p> <p>2020 年上半年，公司实现营业收入 232.34 亿元，较去年同期增长 5.66%，归属于上市公司股东的净利润 29.75 亿元，较去年同期增长 14.49%。2020 年上半年，公司安全生产两手抓，运行业绩再创新高，运行机组核安全业绩稳步提升。目前公司在运核电机组 21 台，装机容量 1911.2 万千瓦；在建机组 5 台，装机容量 577 万千瓦；在运非核清洁能源（光伏、风电）装机 179.84 万千瓦。</p> <p>上半年，中国核电积极克服企业停工停产、电网负荷不足及疫情影响，尽力弥补发电量缺口，在确保安全质量的前提下进一步提升运行业绩，累计发电量 684.41 亿千瓦时，较去年同期增长 5.01%。公司上半年共计 10 台机组获国际 WANO 综合指数满分值，21 台机组平均值为 97.29 分，达到历史最高水平。</p> <p>上半年公司在建工程总体进展顺利，主要节点保质保量完成。5 台在建机组工程建设进展顺利，各项目建设按计划推进。作为第三代核电“华龙一号”全球首堆示范工程福清核电 5、6 号机组进度控制良好，其中 5 号机组已于 2020 年 3 月完成热试，目前处于装料前准备阶段；福清 6 号机组计划于年内完成冷试。田湾核电 5、6 号机组进度控制良好，其中 5 号机组已首次达到临界状态，8 月 8 日已首次并网成功，后续在通过多功率平台试验、满功率示范运行考核后，预计年内将投入商业运行；田湾 6 号机组计划于年内完成冷试，预计明年投运；而采用华龙融合技术的漳州核电 1 号机组进度控制良好。此外，漳州核电</p>

2号机组计划于年内实现 FCD，正式开工建设。

上半年公司不断增强创新发展意识，多方发力助推市场开发工作。核能大堆新建项目也有新的进展，4台 VVER 中俄核电机组（田湾核电 7、8 号和徐大堡核电）已具备申请报告条件，上周董事会已通过项目申请报告，同意向有关部门提交项目申请。4 台机组也是中俄能源合作领域重大项目。公司目前正在积极筹备，努力推动项目尽快核准开工建设。

2020 年上半年公司积极拓展新能源产业，新能源装机 179.84 万千瓦，上半年新增装机 77.88 万千瓦，与去年年底相比增长了 76.3%，其中风电 45.84 万千瓦，光伏 134 万千瓦，开工在建项目 62.8 万千瓦。湖南充电桩业务，西藏、南阳等地热重点项目有序推进，新能源成为公司非核经济增长的重要支撑。

电力营销方面，公司也在积极发力。在市场化电量方面，上半年市场化电量销售结算 132.44 亿千瓦时，综合平均电价与上年基本持平，售电公司业务取得积极进展。

技术服务市场方面，公司在保持传统核电技术服务市场稳定增长的基础上，着重突破海外市场、非核、民用市场等“三新”市场，都取得了一定收获。

海外业务方面，虽然受全球疫情影响，中国核电依然坚持加大海外市场开发力度，通过互联网等手段与海外客户保持业务联系和深度对接，实现阿根廷核电运维市场新的突破，巴基斯坦卡拉奇核电站 K2、K3 机组联合调试项目进展顺利。

二、问答环节

调研人员就公司经营情况、发展规划、疫情是否影响项目进展等事宜进行了解，交流情况具体如下：

1、定增募集计划大致何时受理完毕？定增价格是按预案公告的 8 折还是新规之后的 9 折？

答：按照我们统计的证监会对再融资项目审批情况，顺利的话一般审批需要 3-4 个月时间。公司在获得证监会批复后，将在证监会规定的批文有效期内择机发行。本次非公开发行股票发行价格采取的方式是不低于定价基准日前二十个交易日（不含定价基准日）公司股票交易均价的 80%，以竞价方式发行。

定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量。

2、福清 5 号年内投产，预计何时商运？推进的在核准项目（如海南昌江二期）进度如何？

答：福清 5 号机组正在按照年底前商运来推动工作，进展顺利。其他项目核准的相关申请已呈报，公司将积极沟通联系、推动核准工作。近期，董事会也同意提交 VVER 机组项目立项申请书，公司也在积极推进相关工作。

3、公司未来 2-3 年资本开支如何？分红比例是否有相关指引？

答：近些年公司的资本开支基本在 300 亿左右，未来将会根据核电机组的核准、建设进度做好相应安排。公司自上市以来较好地履行了章程中的分红承诺，分红比例逐年提升。公司管理层将继续秉持回报股东的理念，创新发展、稳健经营，不断提升公司经营业绩和分红回报。

4、公司上半年核机组的大修情况以及下半年大修安排如何？

答：公司今年总共安排 13 次大修，上半年已完成 9 次大修（部分为跨年大修）。下半年预计还将完成 4 次大修。

5、其他收益科目中有一项为三代手续费返还，能否介绍下这个返还的由来？

答：三代手续费是指公司正常经营过程中，履行代扣代缴税款义务（最常见的是代扣代缴个人所得税），国家按照规定按一定比例返还给单位的手续费。

6、去年电价下调主要是由电网端承受让利，之后电价下降是否会从电网端转向发电端？

答：国家降低工商业电价 5% 政策已明确延长到年底，由电网端承担让利。我们认为后续综合平均电价将总体平稳，但电力交易的形式会更加多样化，电力市场改革会进一步深入。总体来看，经历了连续几年降电价后，我们认为今后电价会处于一个相对平衡的状态，由市场决定。

7、四代核机组进展情况如何？

答：四代机组相关技术已基本成熟，相关示范工程处于建设中，如霞浦核电示范快堆机组、山东石岛湾高温气冷堆均处于建设过程中。目前国家新建商业核机组主要采用的是华龙一号、AP1000 等三代核电技术，四代机组总体属于探索示范阶段。

8、风电光伏平价上网是否会影响公司发展新能源的进度？公司是否有对新能源板块的资本开支计划或要达到的新能源装机的指引？

答：新能源发电是国家鼓励项目，有较大发展空间。公司近年来加大对新能源的投资，装机规模不断扩大。随着新能源产业技术革命，新能源项目整体成本都在下降。由于上游技术提升，无论平价还是竞价项目，在收益率方面还是有保证的，后续公司将继续开拓新能源市场。中核山东能源作为中国核电负责新能源业务的全资子公司，在上半年的新能源平价和竞价过程中取得了不错成绩，在新项目核准上排在前列。由于中国核电开拓新能源市场时间不长，后续将适时加大投入，以获得更好收益。

9、 由于资本开支压力仍然存在，公司是否存在其他融资安排，如永续债等？

答：今年公司已申请发行永续债，并获得核准，目前正按照资金需求情况择机陆续发行。

10、 核电新机组审批方面，是否有机组已获得核准？预计年内能审批多少台机组？

答：核电项目建设需要国家核准，公司将尽力做好项目储备、前期准备以及核准申请等工作。目前从国内企业的建设能力、设备的建造能力、相关人才资源可以支撑同时开工 6-8 台核电机组，政府也有相应的指引。在目前国内大循环和国内国际双循环新格局中，核电作为比较适合的产业形式，投资期限长，产能形成周期长，对装备制造、工程建设、扩大就业等形成有力拉动，因此公司对未来核准项目上持乐观态度。

11、 快堆商用问题是否有时间表？目前试验结果是否符合预期？

答：我国核能技术发展秉持“热堆（压水堆）—快堆—聚变堆”三步走的战略，现在仍处于“热堆”阶段，目前国内新建商

业核电项目的“热堆”技术主要还是以华龙一号、AP1000等三代核电技术为主，快堆等四代堆技术从示范到大规模商用仍需经历一段时间，我国首座快堆—中国实验快堆于2011年首次实现并网发电，目前正在福建霞浦建设示范快堆。

12、上半年财务费用里面，虽然其中的利息支出减少了，但是其他支出有一个比较大的增长，这是什么原因？

答：上半年财务费用同比略有增长，主要原因是上半年欧元和美元兑人民币有一定的升值，公司持有的外币债务产生了一定汇兑损失。其他支出主要包括固定资产弃置费、融资租赁费等按实际利率法测算当期应分担的财务费用。

13、今年上半年营业外收入同比有1亿的增量，这些增量主要来自哪些方面？

答：营业外收入主要是“三供一业补助”等政府补助及其他利得，属于一次性因素。

14、上半年公司各地区机组的市场化交易参与情况怎么样，占比和折价变动如何？

答：上半年市场化交易在电价电量方面总体平稳，与去年基本持平。今年市场化电量交易比例大致在40%左右，将比去年略有增加。各地区市场化交易电量会有所不同，如福建省市场化交易电量会相对比较高。

15、公司储备的沿海厂址有哪些？

答：公司储备项目包括辽宁徐大堡、河北沧州、三门后续项目以及田湾7、8号项目。同时，公司目前也在积极开拓新厂址。

	<p>16、与比尔盖茨合作行波堆项目的取消对公司是否有影响？</p> <p>答：公司最近拟注销行波堆投资公司和行波堆项目公司两家子公司，由于这两个公司还未展开实际运营，所以对中国核电整体经营发展不会产生实质性的影响。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2020年8月26日