

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：2020-01

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	申万宏源证券 刘晓宁、查浩 申港证券 贺朝晖 中信建投证券股份有限公司 高兴 平安证券 严家源 民生证券 杨任重 长江证券 宋尚骞等 61 位投资者在线和网络收听
时间	2020 年 4 月 28 日 15:00—16:00
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 财务部副主任 李忠涛 证券事务代表 李兴雷 投资者关系部 姜 静
投资者关系活动主要内容介绍	一、董事会秘书致欢迎辞并介绍公司业绩情况 2019 年： 1) 公司利润总额、发电量，再创历史新高，在严峻形势下，业绩实现上市四年来持续增长。公司全年实际完成全口径发电量 1368.01 亿千瓦时，同比增长 16.08%；实现收入 460.67 亿元、同比增长 17.2%；实际完成利润总额 103.49 亿元、同比增长

3.35%;

2) 公司在各项生产工作中始终坚持“安全第一、质量第一”的方针, 21 台机组全年保持安全运行, 累计安全运行 171 堆年。2019 年共完成 15 次大修, 年度大修平均工期 33.58 天, 较 2018 年优化近 5 天, 5 台机组实现“30”(大修工期 30 天以内)目标, 田湾 1 号机组再度刷新全球同类运行机组大修工期最短记录(26.72 天)。2019 年公司 9 台运行机组 WANO 综合指数满分, 创历史最高水平, 并获得 WANO 组织核能卓越绩效奖。

3) 公司控股在建核电机组 5 台, 控股核准核电机组 1 台, 工程进展稳步推进, 四大控制全面受控。福清 5 号机组-“华龙一号”全球首堆示范工程和田湾 5 号机组到目前为止均已完成热试工作, 正在进行装料前准备工作; 漳州 1 号机组 2019 年 10 月获准 FCD, 2 号机组获核准, 并预计将于 2020 年开工; 对俄工程田湾 7、8 号和徐大堡 3、4 号 VVER 机组完成可研评审。

4) 公司抓住机遇, 稳步推进多元化的新能源业务, 新能源实现跨越式发展。全年新增新能源装机 85.55 万千瓦, 新能源总装机由 2018 年的 16.41 万千瓦增至 101.96 万千瓦。肯尼亚、羊八井、南阳等地热重点项目有序推进。公司产业结构逐步优化, 新能源成为公司非核经济增长的重要支撑。

5) 公司积极支持国家电力市场改革, 主动对接电改市场, 通过双边协商、平台竞价、合同电量转让、跨省售电等手段共获取市场化电量 428.23 亿千瓦时, 市场化比例 33.71%, 综合平均电价略高于去年, 并顺利入股北京电力交易中心;

6) 2019 年公司成功发行 78 亿元核能转债, 是最近五年来非金融类企业发行的最大规模的可转债融资项目, 也是国资委管理的中央企业历史上发行的规模最大的可转债项目。

7) 2019 年公司股权激励正式授予, 成为 A 股上市的国有电力行业第一家实施股权激励的企业。

2020 年:

1) 截止 3 月 31 日, 公司总资产达 3535.24 亿元, 比 2019 年底增长 1.69%; 归属于上市公司股东的净资产 511.33 亿元, 比 2019 年底增长 2.16%。

2) 虽然因疫情影响机组调停和降功率略多于去年, 但一季度公司发电量 315.42 亿千瓦时, 同比增长 1.07%;

3) 一季度, 公司实现营业收入 106.26 亿元, 同比下降 1.05%; 实现利润总额 25.63 亿元, 同比下降 18.28%。主要是由于受汇率波动影响, 公司所持外币债务当期产生汇兑损失 1.15 亿, 上年同期为汇兑收益 4.84 亿元; 同时受新冠肺炎疫情影响, 核电现有机组利用小时数下降。

截止目前, 公司在运机组 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, 核准机组 1 台, 装机容量 121.2 万千瓦。

2020 年, 公司计划年发电量 1500 亿千瓦时, 确保在运核电机组安全稳定运行, 高质量完成全年 13 次核电机组大修; 确保在建机组四大控制全面受控; 力争新项目按期开工建设。

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:

(一) 疫情是否影响公司在建核电机组复工情况。

答: 公司在建核电机组建设现在已经全面复产复工, 工程进度按原有计划进行, 年内实现福清 5 号机组和田湾 5 号机组投入商业运行的计划没有改变。

(二) 今年是否会出台核电新规划? 公司对未来核电审批是怎么看待的?

答: 发展核电是我国社会经济不断发展和人民生活水平不

断提高的需要，也是优化我国能源结构、缓解环境污染减少温室气体排放和保证能源安全的需要。“十四五”是我国经济社会高质量发展的重要时期，我国的核能产业发展也将迎来新阶段。虽然未能了解到相关规划的情况，公司方面仍然对未来核电的发展前景充满信心。

（三）公司对新能源产业的布局，对未来规模的规划？

答：近几年中国核电一直在涉猎新能源产业，一是公司认为新能源产业还有比较大的发展空间，二是公司希望其他业务领域拓展可以作为核电产业发展的有益补充。虽然公司在新能源业务方面起步较晚，但 2019 年已有了较大发展，装机容量达到 100 万千瓦以上。关于新能源产业未来发展，公司已有初步安排，总体希望每年都有所提升。

（四）现在新建的机组国产化率情况如何？受疫情影响，公司进口的设备会不会影响到施工的进度？

答：漳州 1、2 号机组使用的是优化后的华龙一号技术，设备国产化率达到 85% 以上，主要的设备都是在国内生产。目前没有接到设备进度受影响的报告，工程建设正常推进。

（五）国家下半年的电价政策是否可能出现调整，出台降低用电成本的政策？如果出台，是否会影响到公司核电机组现有的上网电价和相关电价机制？

答：首先，核电电价的核准，目前仍按照发改委 2013 年【1130 号】文件实施，公司今年会有新机组的投运，正在就电价政策和相关方进行沟通；

其次，这几年国家多次提出要降低用户侧的用电成本，中国核电积极参与市场化电力改革，2019 年度公司市场化电量占比为 33%，2020 年按照国家电力市场化改革整体布局，比例还

会上升。公司在两方面正在积极开展工作：（1）保量稳价，公司在积极开展电力营销工作，核电利用小时数、上网电量保持了比较好的状态；（2）公司正在多措并举开展降本增效工作，以保证核电毛利率水平保持稳定。

（六）福清 5 号和 6 号是否属于可以拿到电价优惠的国家示范项目？

答：福清 5 号、6 号机组是“华龙一号”全球首堆示范工程项目，也是国产化的项目，对于国家核电技术是具有示范性及拓展性的。在电价申请方面，公司会按照国家的相关政策积极争取。

（七）公司在推进的漳州以外的项目（昌江二期等）的进展情况？

答：昌江二期、田湾 7、8 号及徐大堡 3、4 号的 VVER 机组，公司开展了充分的前期准备工作。公司期待在近期或将来一段时间内，上述项目能够得到国家的核准。国家在当前的经济形势下，提出了扩大投资拉动经济的要求，核电投资大，并且对推进低碳排放、拉动产业链、促进技术开发等方面都有很好的意义。

（八）生态环保部在昌江二期的环评公示中，将批复给了海南昌江核电公司，而不是昌江二期的建设主体华能海南昌江核电公司，二期项目到底由谁主导？

答：这两个公司中，海南昌江核电公司是中核占比 51%、华能占比 49%，华能海南昌江核电公司是华能占比 51%、中核占比 49%，这也是双方开展深入合作的结果。今后昌江二期将由双方共同开展建设和运行维护工作。

（九）2019 年四季度和 2020 年一季度所得税率有一个较大的提升，相关情况如何？

答：第一个原因是：公司核电的机组享受了国家“三免三减半”的政策，由于减免政策存在年限，存在从免到减，从减到恢复正常这样的过程。

第二个原因是：公司的新能源产业规模有一个较大的增长，公司收并购的新能源项目很多因为年限较长，已经不享受“三免三减半”政策。这些方面综合后看，所得税率有一个增长。

（十）公司外币债务在整个有息负债中占比较低，但是汇兑损益影响大，公司是否有相应政策对冲汇兑损失的影响？

答：汇兑损益是短期的波动，现行准则要求按照资产负债表日的汇率来计算公司所持有的外币负债规模，反映到财务费用中。从去年的情况来看，还是比较平稳的。今年一季度受疫情影响，美元兑人民币升值幅度较大。

公司核电机组建设过程中，会适当利用低利率外币贷款采购进口设备，维持现有的外币负债的规模是综合考量了汇率和外币贷款利率的结果，公司将继续对汇兑风险开展持续研究，制定风险应对措施管控风险。

（十一）今年全国都在加强基建建设，公司能否预估一下今年核电重启的节奏？还是 6 到 8 台吗？还是有可能增长到 10 台或者更多？

答：目前尚未接到新机组核准的消息。公司拥有诸多厂址储备并做了充分的前期准备工作，一旦国家核准即可开工。从行业发展来看，国内的设计、设备制造能力及人才等资源完全可以支撑每年核准 6-8 台机组开工建设。

（十二）最近许多同行同类公司在提高分红比例，公司的分红

	<p>比例与同行相比有一定提升空间，公司结合资本开支计划，是否有提升分红比例的打算？</p> <p>答：公司自上市以来，分红比例持续攀升。虽然核电在建设和发展中资金需求较大，但是公司经营层考虑到需要给广大投资者更好的回报，在匹配项目建设资金需求的同时，一直在努力提高广大投资者分红收益水平，这个努力方向不会改变。</p> <p>（十三）公司的资产负债率目前处于 73.9%这样一个较高的水平，未来还要发展新能源及进行核电建设，公司对后续资金来源是如何规划的？今年公司有没有降低资产负债率相关的举措？</p> <p>答：降低资产负债率是国资委对央企的要求，中国核电也会积极落实降低资产负债率这一要求，防范债务风险，实现高质量的发展。核电的特点是建设周期较长，投资规模较大，造成了公司资产负债率较高。但从债务风险的角度来看，公司每年的经营性现金流量有 200 多亿，风险可控。公司核电项目基本上是 20%的资本金和 80%的银行贷款。前段时间公司也公告了今年将有序开展永续期公司债发行的工作，后续公司将努力拓展资金来源，统筹安排项目建设的资金需求。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2020 年 4 月 28 日