

证券代码：601985

证券简称：中国核电

编号：2023-074

债券代码：138547

债券简称：22 核电 Y2

## 中国核能电力股份有限公司

### 关于中核国电漳州能源有限公司反路演活动情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

2023年11月28日，中国核能电力股份有限公司（以下简称公司）在福建省漳州市云霄县中核国电漳州能源有限公司（以下简称漳州能源）组织了反路演暨投资者交流活动。本次活动旨在加强公司与机构投资者的沟通交流，增进机构投资者对公司及行业的了解，增进公司市场认同和价值实现，提高公司质量。活动相关情况公告如下：

#### 一、沟通交流活动基本情况

**1.时间：**2023年11月28日

**2.地点：**中核国电漳州能源有限公司会议室及相关项目建造场地

**3.调研机构（排名不分先后）：**国新投资有限公司、国投创益产业基金管理有限公司、长江证券股份有限公司、国投瑞银基金管理有限公司、格林基金管理有限公司、富国基金管理有限公司、泰康资产管理有限责任公司、鹏华基金管理有限公司、诚通基金管理有限公司、东方证券资产管理有限公司、建信养老金管理公司、东方基金管理股份有限公司、西部利得基金管理有限公司、新华资产管理股份有限公司、诺安基金管理有限公司、前海人寿保险股份有限公司、平安证券股份有限公司、上海宁泉资产管理有限公司、招商证券股份有限公司、上海景林资产管理有限公司、上海开思私募基金管理有限公司、中国国际金融股份有限公司、民生证券股份有限公司、远信（珠海）私募基金管理有限公司、思梵私募基金管理(杭州)有限公司、上海文多资产管理中心、深圳市智信创富资产管理有限公司、海通证券股份有限公司、国金证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、西南证券股份有限公司、安信证券股份有限公司、华泰证券股份有限公司、天风证券股份有限公司。

**4.公司出席人员：**中国核电证券事务代表，漳州能源总会计师、董事会秘书及相

关工作人员。

## 二、交流的主要问题及公司回复概要

### 1、请问漳州核电 1、2 号机组的电价是否已经确定？

公司控股的福建漳州核电 1 号、2 号机组目前还未商运，所以电价暂时无法确定。

### 2、请问福清核电 5、6 号机组当前是按照福建省火电标杆电价结算吗？

公司控股的福建福清核电 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。

根据 2013 年 6 月《国家发展改革委关于完善核电上网电价机制有关问题的通知》（发改价格〔2013〕1130 号）规定：“承担核电技术引进、自主创新、重大专项设备国产化任务的首台或首批核电机组或示范工程，其上网电价可在全国核电标杆电价基础上适当提高，具体由省级价格主管部门报国家发改委审批。公司根据该文件开展上网电价申请。福清 5、6 号目前暂按暂定价结算，待正式电价批复后再多退少补。

### 3、公司能否拆分一下整个今年前三季度的电价的情况，比如市场化电量的占比、市场化电价？

核电电价基本上分为两部分结算，一是计划电的电量，按照核准电价来结算，每台机组的核准电价在公司的年报中有披露；二是市场电的电量，前三季度核电市场电交易电量 591.19 亿度，约占上网电量的 45.33%；市场电价与去年基本持平，略微下降。全年预计市场化电量占比 48%左右。

分区域来讲：

在浙江省，秦山核电市场化电量约在 39%，市场化电价基本按核准价结算；三门核电市场化电量约在 10%，市场化电价比核准电价略高；

在江苏省，江苏核电的市场化电量占比约在 55%，市场化电价基本在火电标杆电价基础上上浮 20%以内；

在福建省，福清核电的市场化电量占比约 68%，大部分按核准价结算，少部分在火电标杆基础上上浮。

### 4、请问核电项目的折旧政策具体是怎样的？

公司控股的机组固定资产原值包括土地、房屋及建筑物、专用设备、通用设备、运输工具及其他设备的账面原值，每台机组的成本与当时工程建设时期的造价相关，并不相同。

折旧方法为除核电专用设备采用工作量法计提折旧外，房屋建筑物及其他非生产设备均采用直线法计提。

核电设备采用工作量法、其他固定资产采用年限平均法计提折旧，按预计的使用年限或工作量，对核电设备按核电机组、其他固定资产按单项资产按月计算折旧，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期费用。

**5、请问核电机组的资本开支是按照建设时间来摊吗？**

核电机组投资有几个阶段，一般 FCD 后的第三年和第四年资本投入比较高。核电投资结算期较长，比如建设周期 6 年的项目，实际需要 7-8 年的投资周期。以华龙一号机组为例，项目投资在不同阶段占比分别约为：FCD 前 10%；FCD 后第 1 年 10%、第 2 年 16%、第 3 年 20%、第 4 年 19%、第 5 年 15%、第 6 年 10%。

**6、请介绍一下漳州能源的融资渠道及融资成本情况？**

今年以来公司利用比较有利的外部窗口期，推进跟各个合作银行总对总的沟通和交流。新建的核电项目以及最近获批项目的融资成本综合已经控制在 3% 左右。

**7、请介绍一下核电机组参与调峰、调频情况？**

按照国家碳中和的目标指引，由于核电的低碳属性，目前核电基本在应发尽发状态，公司的机组除正常大修之外基本均处于满发状态。

核电是最适合带基荷运行的发电机组，目前在运在建核电机组均按照基荷运行设计，从国际经验来看，核电都是作为基荷电源，通过合理安排大小修来参与电网调节。

**8、请问核电机组换料大修的费用是多少，二代机组和三代机组在大修成本方面区别大吗？**

核电机组一般日常大修每次费用在 0.8-1.2 亿元左右，运行维护费用占主营业务成本的 12.92%（2022 年度）。

目前二代机组通过技术改造，大部分已经将大修周期由 12 个月延长至 18 个月；三代机组大修周期目前是 18 个月，未来通过技术改造可能延长至 24 个月。

**9、请问公司对未来几年的净资产收益率（ROE）预期如何？**

公司近几年的净资产收益率一直保持在 10% 以上，未来随着核电项目折旧到期、贷款偿还结束，会有一定提升。

**10、请问公司对未来电价的预期如何？**

关于明年电价趋势展望，公司认为电价的涨跌受多种因素影响，主要是供需关系平衡问题，由于火电作为电力市场电价主导，煤价回落会多少会对市场电价整体带来些影响。但根据国家整体电力形势分析，十四五期间，预期全国电力供需总体紧平衡，全社会用电量增速在 6% 左右，甚至部分区域部分时段电力供需偏紧，如电价政策不发生调整变化，预期明年电价不会大幅波动。

公司目前正在利用核电稳定发电特性，发掘核电潜在属性价值，加大客户培育。同时，我们还在不断推进核电+新能源（绿证）捆绑交易策略，实现整体效益最大化。

特此公告。

中国核能电力股份有限公司董事会

2023年12月1日