

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：2022-03

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	华宝基金、华夏基金、万家基金、招商基金、诺安基金、中邮基金、中海基金、工银安盛基金、东方资管、太平资产、泰康资产、中金证券、申万证券、华泰证券、国泰君安证券等 88 家机构投资者和分析师。
时间	2022 年 8 月 31 日 15:00—16:00
方式	电话会
上市公司接待人员姓名	公司总会计师      张 勇 财务部主任        李忠涛 证券事务代表      姜 静 证券部专员         穆思齐
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、总会计师致欢迎辞并介绍公司业绩情况</p> <p>2022 年上半年，中国核电坚持聚焦主责主业、观大势、谋大局，紧盯年度指标和任务不动摇，坚持高质量经营发展总目标，坚持稳中求进的总基调，筑牢底线思维，扎实推进各项重点工作有序开展。</p> <p>1-6 月份，公司克服疫情影响，经营业绩突破逆境，再创佳绩。实现营业收入 345.72 亿元，较去年同期增长 14.98%，归属于上市公司股东的净利润 54.37 亿元，较去年同期增长 17.36%。</p> <p>装机规模稳步增长，风光项目突飞猛进：核电控股在运机组 25 台，装机容量 2371.00 万千瓦；控股在建项目机组 8 台，装机容量 887.8 万千瓦；控股核准机组一台，装机容量 125.1 万千瓦。装机容量共计 3383.9 万千瓦。</p>

非核清洁能源装机突破千万大关，新能源控股在运在建项目合计达 1151.7 万千瓦（在运装机容量 887.33 万千瓦，在建装机容量 264.37 万千瓦），其中风电 299.9 万千瓦，光伏 851.8 万千瓦。

上半年累计商运发电量 943.50 亿千瓦时，同比增长 8.15%；核电设备利用小时数达到 3833 小时，风电利用小时数 1202 小时，光伏 711 小时。

核电发展实现新跨越。核电项目核准取得多项重大突破，通过与国家部委、地方政府密切协调沟通，实现浙江三门 3/4 号核准；多项核电前期开发工作取得突破，多个项目获得国家同意开展前期工作的批复。项目进展顺利，我国自主三代核电“华龙一号”示范工程全面建成，田湾 8 号、徐大堡 4 号、三门 3 号等三台机组顺利开工，漳州 1、2 号、田湾 7 号、徐大堡 3 号等 8 台在建机组均按既定目标有序推进。

新能源业务突破千万大关，造就第二增长曲线：新能源发电量累计为 65.18 亿千瓦时，同比增长 49.70%；上网电量 64.11 亿千瓦时，同比增长 50.45%。其中：光伏发电量 36.16 亿千瓦时，同比增长 59.61%，风力发电量 29.02 亿千瓦时，同比增长 38.96%。田湾滩涂光伏示范项目、海南海上风电项目稳步推进。完成对中核汇能成功实施增资引战，募集资金 75 亿元，新能源产业实现跨越式规模化发展。

敏捷端产业重点项目取得积极进展，钙钛矿太阳能电池项目加速研发。

核电机组运行业绩突出，能源保供稳定有力。截至 6 月底，16 台核电机组 WANO 综合指数满分，综合指数平均分为 97.63 分，继续保持国际国内领先水平。

赛好下半程，着眼中长期。2022 年下半年，公司将更加紧密地团结在以习近平总书记为核心的党中央周围，深入学习贯彻党的二十大精神，牢牢把握“双碳”发展机遇，坚决推进全面深化改革与科技创新，团结带领广大员工队伍乘势而上，逐步将中国核电打造成为国家现代能源体系构筑过程中的重要战略支撑，确保全面完成年度既定经济指标与各项重点任务，以稳健增长的经济效益回报股东，以清洁能源赋能美好生活。

## 二、问答环节

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

1、目前四川省存在缺电情况，公司预计下半年市场化电价是否会上升以及公司对于未来电价的展望如何？

答：今年来看，公司预测市场化电量占比会比去年略有提高。从上半年以及目前公司已经签订的合同情况来看，市场化电价相比去年是有提高的，公司的市场化电量部分中有大部分已经

签订了合同。公司认为，市场化电价会保持稳定，不会大起大落。

**2、管理费用同比增长较大，主要涉及的是核电项目前期开发费用、职工薪酬以及其他这三个科目，请问具体的原因是什么？**

答：首先，公司今年有新的机组投运，包括核电以及新能源机组，投运之后的相关支出开始计入管理费用，不再计入在建工程；其次，国家支持核电安全有序积极发展，近期国家部委提到推动前期工作较为充分的核电项目尽快核准开工，公司加大了对前期项目开发的投入，希望获取更多的厂址并且为新项目的核准创造有利条件，公司认为核电项目厂址资源以及积极推动前期工作开展是公司长期健康发展的关键。前期工作中包括了厂址普选、初可研以及厂址安全分析报告、环境评价等等，需要开展很多工作，需要一定的开发投入，公司将前期开发的一些费用按照财务会计制度规定计入管理费用。此外，剩余部分的管理费用与往年基本保持一致，没有较大的变化。

**3、后续核电项目的前期开发费用都会保持较高的水平吗？还是只是今年相对比较特殊呢？**

答：根据公司相关制度规定，对于正在争取的项目或者由于没有确定厂址但列入补选的项目，如果没有成立项目公司，相关前期开发支出的费用计入管理费用。近几年，国家对核电发展的目标越来越明确，公司希望通过前期开发投入获取更多的厂址资源。至于前期开发投入是否会一直保持较高水平，主要取决于公司后续厂址的开发情况。

**4、在年初公司已经完成了大概 6GW 的组件招标工作，成本相对已经锁定了，但是公司上半年的绿电安装速度较慢，请问是什么原因导致的呢？**

答：公司新能源在今年上半年已经招标、开工了很多项目，这些项目会陆续在今年三季度和四季度并网发电。最近组件价格有一些增长，我们也会审时度势，适当调整建设进度，保证项目后续能够顺利建成以及建成以后产生比较好的效益。

**5、目前预计，今年 12 月 31 号能并网的装机量大概有多大规模，平均收益率能保证在多少？**

答：公司对于新能源项目收益率指标没有变化，要达到央企平均以上的收益率标准。十四五末，公司新能源在运装机规模达到 3000 万千瓦的目标没有变化。虽然组件价格增长以及其他一些问题对于在建项目的进度产生了一些影响，但公司在积极努力加快各项工作，今年新能源装机目标预计能够实现，大约新增 400-500 万千瓦。

**6、关于新能源应收账款，公司上半年大概收到多少补贴款？**

答：公司按正常的补贴顺序，已经收到部分补贴款。据报道，两家电网公司目前已经成立了可再生能源结算公司，我们期待下半年国家能够加快新能源补贴的发放工作。

**7、上半年公司新能源发电参与市场化的情况，包括电量和电价的情况？**

答：公司今年上半年新能源发电量同比有较大增长，市场化电量的比例大概是 30%-35%，市场化电价跟去年相比，平均成交电价有提高。

**8、最近像日本也在重启核电，包括欧洲可能也会继续推动核电，公司怎么看未来上游资源的价格变化，以及对于公司的影响？**

答：首先，我国从提出双碳目标的时候就已经确立了核电在整个双碳目标实现中的地位，从中央到企业都在推动核电安全有序积极发展。核电作为清洁低碳的基荷能源，对于实现双碳目标、对于新型电力系统构建将起到关键作用。第二，最近很多国家、地方重启核电，也对核电有了新的认识，所以世界范围内对于核电项目的建设也正在加快。我们认为这对于核电发展是非常利好的消息。核电规模化发展，有利于设备以及建造价格的降低，同时，中国核电的大股东中核集团是核全产业链公司，包括核电设计、核电建设、铀资源以及组件制造等，可以全方位支持中国核电的发展。公司十分关注铀资源价格的变化，核电企业天然铀采购一般都是签中长期合同，目前的市场价格波动不会对公司生产经营产生重大影响。

**9、在大修因素解除之后，公司三、四季度的利用小时数和发电量大概有多大幅度的改善？由于今年全社会发电和用电情况低速增长，叠加水电出力还是比较承压的，公司核电的发电情况又会有多大改善？**

答：核电大修周期是固定的安排，现在一般是 18 个月就要进行换料大修。不同类型的大修时间不太一样，包括首次大修、五年大修、十年大修、日常大修等。这几年的大修都是按照核电正常运行来安排的，可能有的年份多一些，有的年份略微少一些，但总体上保持差不多。因为各台机组大修的时间点不一样，所以在一年中有的月度会多一些，有的月度会少一些。这几年我们在大修优化工期方面已经取得了良好的成绩。今年总共安排 16 次大修，截止目前已经完成 9 次，后面还有 7 次，有 4 次在三季度末和四季度初完成，有 3 次在四季度完成。目前测算，公司全年的发电计划能够顺利超额完成。

**10、公司今年上半年其他收益接近翻倍，金额大增难以用新投产机组的增值税退税解释，除此以外还有什么因素影响？**

答：主要还是新老机组增值税返还的影响，增值税返还本期发生额是 9.2 亿，去年同期是 4.7 亿，其他的影响比较小。

11、7 月份全国核电发电量还是同比减少的，请问下公司这边的情况是怎样的？

答：公司 7 月份发电量同比是增加的。单月发电量多少主要取决于当月机组的大修安排等情况。

12、公司近些年并购的项目规模大概是多少，其中从民营企业手中购进的规模有多少，近期有补贴核查的情况，其中有些民营企业的项目存在问题，目前公司的核查情况怎么样？

答：目前公司在运新能源项目里，有一半左右是通过收并购取得的，包括中核汇能公司从成立到现在历史上收购的项目。公司在项目的收并购方面比较慎重，建立了一套标准化的流程，对于项目的筛选要求比较严格。国家正在组织对国补的核查工作，公司按照国家的要求积极配合核查工作，目前一些项目也在等待后续核查结果。

13、公司后续资源获取的方式主要是通过类似于福建省招标的形式还是通过签订框架协议的方式？去年以来公司的新能源项目有多少是通过竞价方式获得的，剩下的是怎样实现的？

答：公司在新能源项目资源获取上全面走市场化的道路，公司与各省市县进行沟通获取指标，也参加投标以及进行一些战略合作。一方面，公司会结合自身优势，利用核电站周边的资源开发新能源，比如公司田湾 200 万千瓦的滩涂项目预计今年会开工，三门的滩涂项目、海南核电站周边的海上风电，以及其他几个基地的海域、滩涂等；另外，公司积极利用大股东中核集团的资源，来统筹开发新能源项目，积极利用西北地区土地、戈壁以及以前的一些矿山资源等。

14、公司目前有多少厂址是可以随时能够被核准的？目前公司储备的厂址大概还有多少？

答：目前公司储备有 10 台以上比较成熟的核电厂址资源，其中有一些项目已经上报，等待后续的核准。考虑到核电的建设周期较长，公司希望新的核电项目能够尽快得到核准。目前，公司在积极开拓新的核电厂址，加大前期投入，为更多核电项目的核准做好充分准备。

15、公司去年业绩大幅提升有部分原因是因为人民币升值带来的，因为公司账上还有很多外币债务，目前来看公司外币债务大概还有多少？

答：目前公司还有 6.5 亿美元和 7.8 亿欧元的外币债务。核电建设过程中有一些设备采购需要支付美元或者欧元。以前外币的利率比较低，从利率和汇率综合来算，公司整体是获益的。今年上半年欧元和美元的跷跷板效应产生了一些对冲。目前美元正处在汇率上涨过程中，公司将密切关注美元、欧元汇率和

利率走势，做好综合研判，采取适当措施控制风险。

**16、公司预计未来核电的市场化定价机制会如何发展？是否会与火电的市场化电价存在联动性？**

答：电力市场化改革不断深化，电力交易和价格形成机制会不断向市场化方向发展。今年公司参加市场化交易的电量电价同比有所上涨。

**17、后续核电新项目的造价会大概降低多少？现在在建的项目5年后的成本大概会降低到多少？**

答：二代核电的造价大概在 12000-13000 元/ KW 左右，公司新投运的两台华龙一号机组的造价在 16000 元/KW 左右。随着华龙一号机组批量化的建设，整体造价会下降。同时，公司也充分利用大股东的优势，整合各方资源，推进对华龙一号的优化改进，进一步降低造价。希望未来华龙一号能够达到与二代机组相当的造价水平。

**18、明年后年分别有多少台机组开始计提乏燃料处置基金？**

答：核电乏燃料处置基金是项目商运后的第六年开始计提。因为最近几年投运的机组比较少，华龙一号投运时间还没到 5 年，所以新增部分不会太多，已经开始计提的机组还是照常计提。

**19、秦山新建了乏燃料贮存模块，相比过去有什么进步，其它压水堆电站能否推广？**

答：秦山乏燃料干式储存技术是针对目前乏燃料在厂址原地储存所采取的措施。公司会根据不同厂址、不同燃料以及后续乏燃料处理进展情况来开展乏燃料处置项目的建设。

**20、目前国家每年新建设项目的上限是多少，约束因素是什么？**

答：根据国家相关文件、规划，以及核能行业协会的预测，2025年前，每年开工核准 6-8 台机组才能落实核电发展规划。国家能源局最近的表态为“对于前期工作较为充分的核电项目，要尽快核准开工建设”，公司期望今年下半年有新的核电机组核准。