

中国核电 2024 年四季度投资者关系活动记录表

2024 年四季度，公司采用举办业绩说明会、参加策略会、现场及线上接待、上门路演、反路演等多种方式，与 380 位机构投资者和分析师进行了沟通交流；接听投资者咨询热线 158 次；回复投资者问题（上证 E 互动）28 条。

中国核能电力股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-04

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他	<input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动
方式	举办业绩发布会、现场调研、电话会及参加策略会等	
上市公司接待人员姓名	董事长 独立董事 董事、总经理 总会计师 董事会秘书 副总会计师、财务部主任 证券部主任 核能开发事业部副主任 证券事务代表 核能开发事业部业务经理 证券部主管	卢铁忠 秦玉秀 邹正宇 刘焕冰 张红军 张 泉 李兴雷 贾 朋 姜 静 姜 雪 穆思齐
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司现在负债平均利率怎么样，能化债让债务变小吗？</p> <p>答：感谢您的关注。伴随 2024 年松紧适度的货币金融宏观环境，公司财务费用同比下降，公司新增项目贷款融资成本在 3% 以下。当前，公司总体融资成本已处于较低水平。公司将积极跟踪市场变化，适时通过债务置换等方式，保持公司融资成本稳步下降。公司一直坚持通过多渠道开展融资，在保障公司发展资金需要的同时，努力降低融资成本，为广大股东创造更大的价值和更好的回报。</p>	

2、请问，新能源方面，对海上风电领域有什么规划吗？

答：感谢您对公司的关注。公司发展新能源的要求是具备合理的经济性，对单个品种没有限制，只要符合公司收益率的要求公司都会积极发展。

3、对中核汇能的增资，是否是为了汇能未来剥离独立上市？

答：感谢您的关注。公司对中核汇能的增资是为了支持新能源产业高质量发展，如有相关资本运作事项，公司将根据监管要求及时公告。

4、公司未来前景广阔，随着未来机组陆续投运，业绩将会有较大增长！现阶段正好是在业绩释放前利用低息专项贷款进行股票回购的时机，请问公司管理层是否有相关的考虑？

答：感谢您的建议和意见，公司将积极跟进国家有关政策，结合公司实际情况，考虑相关方案。

5、中核光电目前经营情况如何，公司有计划让中核光电剥离独立运营吗

答：感谢您的关注。中核集团与中科院联合孵化的钙钛矿公司——中核光电科技（上海）有限公司，于2023年注册成立，其中中国核电通过全资子公司中核技术投资有限公司控股79%。目前钙钛矿中试科研推进顺利，同步推进刚性、柔性钙钛矿组件研发，技术成果保持在行业第一梯队，应用场景广阔，正在开展商品级钙钛矿组件应用示范，公司将积极投入研发并跟踪进展。如有资本运作情况，公司将根据监管要求及时公告。

6、核电未来对煤的替代您怎么看？

答：感谢您的关注。核能作为清洁低碳、高效的基荷能源，在双碳背景下，迎来了新的发展机遇。按照我国政府的承诺，2020年非化石能源在一次能源消费中的占比需达到15%、2030年达到20%。根据我国资源禀赋和现实需求，要实现到2030年的目标，需要加大能源结构调整力度。作为公认的低碳能源品种，核电将成为替代煤电机组承担电力基荷的主力机型，在能源结构调整和应对气候变化中发挥更加重要的作用。目前，我国核能装机规模和发电量占比相对较低，核能发电比例还远低于美国、法国等发达国家，甚至远低于世界平均水平。未来15年将是我国核电大有作为的重要战略机遇期，也是规模化建设、跨越式发展的黄金期。积极稳妥推进核电项目建设，是扩大有效投资、增强能源支撑、减少温室气体排放的重要举措。核电科技含量高，产业带动能力强，是可以大规模替代化石能源的清洁高效低碳能源，是国家综合实力的重要标志，在保障国家能源安全、调整能源结构、推动科技进步、带动产业发展、增强综合国力、提升国际竞争力等方面起到十分重要的作用。

7、国电投核电也上市了，未来很快将超过中核，您怎么看，聚变方向中核能有优势发出第一度电吗

答：感谢您对公司的关注。中国核电作为我国核能发展的主力军，致力于通过公司高质量发展，为国家双碳目标的早日实现做出重大贡献。公司坚定的认为聚变是未来核能发展的方向，是人类能源问题终极解决方案。中国核电作为国内核能发展的中坚力量，将全面贯彻核能发展“压水堆-快堆-聚变堆”三步走战略，与相关单位和科研院所协力，积极推动聚变相关技术研发布局。

8、请问，公司沿海核电基地项目进展怎么样了？

答：感谢您的关注。公司沿海核电基地经营建设情况良好，各基地具体情况可查阅公司年报、季报、公告等披露信息。

9、快堆说可以在内陆建核电站，目前有进展吗？

答：感谢您对公司的关注。内陆核电目前尚无明确时间表。预计“十四五”不会放开审批，对内陆核电还是以保护厂址、继续研究为主。

10、你好，在公司刚公告的三季度财报中，应收账款达到 250.5 亿，同比增加 16.82%，请问未到位的政府补贴占比多少？请问公司有没有针对应收账款采取相应的化债措施？

答：感谢您的关注！公司 2024 年 3 季报应收账款中应收新能源国补占比 71%左右。

11、三北等区域新能源资源丰富供给充裕，大部分省份绿电电价将持续承压，行业整体盈利能力将逐步下降。核电作为贵单位主业，具有密度高、发电不间断、不受自然条件约束等诸多优势，一直以来在都承担着基荷电源的地位。请问贵单位为何不专精主业，反倒节外生枝乱搞新能源发电？请问是哪任领导拍脑门做的决策？今年如何完成国务院国资委“一利稳定增长，五率持续优化”考核？如何实现利润总额稳定增长，净资产收益率持续优化？

答：感谢您对公司的关注。公司发展新能源是因为：1、新能源发电是未来能源发展的趋势。随着全球气候变化和环境保护意识的提高，各国政府都在积极推动新能源的发展。我国政府也提出了“碳达峰、碳中和”的目标，大力发展新能源产业是实现这一目标的重要途径。2、核电与风电、光伏发电同属新能源发电，两者业务相辅相成。核电作为一种清洁、高效的基荷电源，具有密度高、发电不间断、不受自然条件约束等诸多优势。而风电、光伏发电则具有可再生、低碳环保等特点。两者在能源结构中可以相互补充，共同满足社会对电力的需求。3、新能源发电尽管当前面临诸多挑战，随着分布式电源、电动汽车及储能等多元化负荷的不断涌现和大量接入，我国电网形态将演变

成大电网与微电网结合体，后续通过政策支持和技术进步，新能源行业仍有望实现可持续发展。总之，公司布局三北等区域新能源发电业务是顺应国家政策导向和市场需求的选择，旨在为公司的持续发展创造有利条件。中国核电自身就是清洁能源企业，公司发展新能源的逻辑也是因为新能源有盈利的可能性。因此公司发展新能源对资本金收益率是有要求的，且建成并购结束后的短期内，公司就需要进行投资后评价，若评价不通过，则会有对相关责任人追责的措施，因此公司新能源项目的质量是过关的。核电是安全高效、清洁低碳的能源，目前正面临难得的发展机遇期，欢迎更多的投资者朋友关注支持中国核电事业发展，共享核电未来发展红利，新能源作为公司利润的补充，未来发展的规模与项目的收益率密切相关，公司也会进一步突出主业发展、进一步突出科研创新，夯实公司业绩、规范公司运作，并借助资本市场平台，进一步提升公司经营管理和市值规模。

12、目前全国发电装机容量增速略高于电力消费增速，发电能力阶段性过剩，核电和新能源综合电价受此影响略有下降。如果发电能力持续高于消纳能力，请问贵司如何应对可能出现的消纳风险？

答：感谢您对公司的关注。核电目前在国内发电量的占比仅为5%左右，作为公认的低碳能源品种，核电将成为替代煤电机组承担电力基荷的主力机型，在能源结构调整和应对气候变化中发挥更加重要的作用。关于新能源上半年出现的消纳问题，部分原因是随着新能源装机规模不断扩大，部分地区供大于需。公司采取以下多种措施应对风险：一是紧密跟踪市场政策。加强与地方电网企业、政府部门、地方交易机构联系沟通，与地方电力用户、新能源发电企业取得沟通，促进合作关系。研究制定参与省间交易、外送交易、绿电交易的可行性策略。主动通过其他途径，获取更多可靠性较高售电渠道。二是积极开展月度交易，科学制定持仓策略。充分利用月度交易、月内交易、合同转让交易等形式，研究省内交易最优组合，做好中长期交易仓量与发电能力间的匹配工作。

13、目前来看平均电价呈现下跌趋势，公司越来越小，核电投资大利润小，公司有什么计划提高利润，做大公司吗？或者有计划再割裂公司再把公司做小？

答：感谢您的关注。公司资产规模已超6000亿元，仍处于快速发展壮大阶段。为保障公司业绩持续增长，公司对在运机组采取大修优化、提升功率、降本增效、降低厂用电率、优化财务成本等多种措施提升营收和利润水平，同时，公司积极做好在建机组六大控制，争取早日实现商运。公司如有相关资本运作事项会及时公告，请您关注公司在上交所的信息披露。

14、谷歌近日宣布与核能初创公司计划建造小型模块化反应堆，为其数据中心提供电力支持。请问公司在小型模块化反应堆是否有布局，未来是否考虑建设商用小型模块化反应堆。

尊敬的投资者您好，公司正在小型模块化反应堆方面进行相应布局，并且小型反应堆具有功率范围广、经济性好、安全性高、用途广泛、适应性强等显著优势。目前小型压水堆示范项目已在建设过程中，预计 2026 年投入商运。感谢您对公司的关注。

15、董秘您好，最近北京贝塔福公司成功研制出了微型核电池，体积小，能量密度是三元锂电池的 10 倍以上，能在极端条件下工作，使用寿命长达 50 年。请问公司在核电池这块有布局吗？如果有的话，目前处于哪个阶段呢？

感谢您对公司的关注和建议。中国核电积极关注核电池相关技术并将进一步开展调研相关工作。

16、同位素生产的进度怎么样了？

感谢您对公司的关注。钴 60 已量产，辐照后碳 14 靶件已出堆，规模化医用同位素生产装置已安装完成，正在进行调试，计划年底投产。

17、铀价还是在 80 刀左右，在历史高点，公司长单是怎么签订的，请问，对咱们影响大吗？

答：感谢您的关注。公司目前采用的是采购天然铀再委托加工燃料组件的方式。燃料供应链上，基本上都是以中长期的一揽子合约来计划安排的，这样可以保证燃料稳定、安全的供应，维持成本基本稳定。母公司中核集团拥有国内唯一的核燃料制造能力，有利于本公司核电机组安全稳定运行的长期保障。

18、请问，咱们在 4 代技术和小堆方面技术储备的怎么样了？和广核比在行业处于什么水平？

答：感谢您的关注。以高温气冷堆为代表的我国三代核电实现了“自主设计、自主制造、自主建设、自主运营”，在国际上处于领先地位，三代机组相关技术已基本成熟，目前正处于示范工程向商业化电站的推进阶段。同时，公司正在积极开展先进核能多用途应用的探索和研究，并力争早日实现项目落地，目前主要在核能新技术方面，比如小堆、浮动堆方面等在进行相应布局，海南小堆项目计划于 2026 年投入商业运行，请关注公司后续公告。

19、公司如何看待民营资本进入核电行业？有哪些利弊？

答：感谢您的关注。对核电企业来说，核电项目投资规模大，民营企业参股有利于发挥国企民企各自优势，促进共同发展。对民营企业来说，核电具备发电成本低、供电稳定性好、碳排放低的特性，对民企自身的能源需求和落实国家碳达峰碳中和目

标需求十分吻合。

20、今年 8 月获批了全球首台核准的四代气冷堆机组，请问，未来四代技术发展到什么阶段？距离上网商用还有多远？

答:感谢您的关注。四代核电技术在安全性方面又提升了一个台阶，固有安全性是四代核电技术的必要条件之一，我国的四代核电目前正处于示范工程向商业化电站推进阶段。

21、11 月 2 日，浙江温州三澳核电一期联网工程竣工投产，标志着国内首个民营资本参与投资的核电站正式接入国家电网。请问，公司未来会考虑，引入民营资本进入嘛？

答:感谢您对公司的关注。根据国家政策引导，公司将在新核准的项目中引入民营资本。

22、市值管理 14 条，一方面，指数成分股公司，应当制定并公开披露市值管理制度，明确具体职责分工、内部考核评价等，并在年度业绩说明会中就制度执行情况进行专项说明。咱公司后续有何计划？

答:感谢您的关注。公司将根据上级单位有关要求制定相关制度，请关注公司后续信息披露。

23、请问，中核汇能增资了将近 79 个亿，十四五目标也快完成了。是计划未来新能源方面再有进一步的发展规划嘛？

答:感谢您对公司的关注。公司十四五新能源发展规划将按期甚至提前实现，新能源是公司经营发展的重要组成部分，公司正在组织编制十五五规划，请您关注公司后续公告。

24、请问，公司核电的度电成本是多少？在行业内处于什么水平？

答:感谢您的关注。在公司年报中我们对成本数据有详细披露。公司高度重视成本管理，一直致力于通过标准化与精细化的全过程成本管控，降本增效，为股东创造更大价值。

25、规划十四五末公司新能源装机将达到 3000 万千瓦，最近又计划收购九州风力 100 兆瓦后，距离规划目标已经有八九成了，后续新能源这块如何规划的？

答:感谢您对公司的关注。公司十四五新能源发展规划将按期甚至提前实现，新能源是公司经营发展的重要组成部分，十五五规划目前正在制定过程中。

26、请问，未来几年，国内核电项目审批释放节奏是怎么样的？

答:感谢您的关注。“十四五”是我国经济社会高质量发展的重要时期，我国的核能产业迎来新的发展阶段，根据有关行业协会预测，预计“十四五”末每年会保持 6-8 台，甚至 8-10 台的

	<p>核准节奏。核电项目由国务院常务会核准，项目核准取决于国家审核情况。发展核电是我国社会经济持续发展、美好生活需要和双碳目标实现的必然选择，核电将逐渐显现出对我国优化能源结构、缓解环境污染减少温室气体排放和保证能源安全的举足轻重作用。作为中国核行业产业链的链长，公司已储备了足够的厂址，随时听候及响应国家能源需要，向全国和人民交上满意的答卷。</p> <p>27、请问，核电行业短长期壁垒如何？</p> <p>答：感谢您的关注。核电行业进入壁垒较高，具体包括行政准入壁垒、技术壁垒、人才壁垒、资金壁垒等。（1）行政准入壁垒：鉴于国家对于核安全、环保的高度重视，政府对核电项目及业主采取核准、发放许可证、执照等方式，对投资主体进入市场进行管理。国家对核电厂的监管实施许可证制度。（2）技术壁垒：核电行业是技术密集型的行业，涉及核物理、化学、材料、运行、维修、性能监督、环境污染监测、辐射防护等多个领域，有着很高的技术壁垒。（3）人才壁垒：核电行业是技术密集型的行业，需要高素质的专业人员。核电设施的建设和运行，需要严格按照质量保证大纲执行，对于人员的素质提出了严格的要求。（4）资金壁垒：核电行业是资金密集型的行业，对选址、设计、建安、设备采购和制造调试等要求较高，建设周期长，项目资金投入较大。</p> <p>28、根据《上市公司监管指引第10号——市值管理（征求意见稿）》第八条，上市公司出现股价短期连续或者大幅下跌情形时的应对措施。主要指数成份股公司应当就市值管理制度执行情况在年度业绩说明会中进行专项说明。近期贵公司股价连续调整，请问有何措施提振？</p> <p>感谢您对公司的关注。公司目前情况正常，无其他任何应披露而未披露的信息。股价波动受境内外资本市场行情、经济形势、行业发展等外部环境等多种因素综合影响，希望投资者理性投资和看待。</p>
附件清单(如有)	无