

债券代码：163987.SH

163938.SH

债券简称：20 中核 Y2

20 中核 Y4

中国核工业集团有限公司公司债券 受托管理事务报告 (2023 年度)

发行人：中国核工业集团有限公司

住所：北京市西城区三里河南三巷 1 号



国开证券

CHINA DEVELOPMENT BANK SECURITIES

债券受托管理人：国开证券股份有限公司

住所：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层

2024 年 6 月

声明

国开证券股份有限公司（以下简称“国开证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《中国核工业集团有限公司公司债券 2023 年年度报告》等相关信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见及发行人提供的相关材料。本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为国开证券所作的承诺或声明。

目录

第一章	本期债券概况	3
一、	债券名称	3
二、	债券简称及代码	3
三、	核准文件及核准规模	3
四、	本期债券的主要条款	3
第二章	受托管理人履职情况	6
一、	发行人资信情况	6
二、	担保物资信情况	6
三、	募集资金使用情况	6
第三章	发行人 2023 年度经营及财务状况	7
一、	发行人基本情况	7
二、	发行人 2023 年度经营情况	8
三、	发行人 2023 年度财务情况	10
四、	发行人偿债意愿和能力分析	12
第四章	发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况	13
一、	本期债券募集资金情况	13
二、	本期债券募集资金实际使用情况	13
三、	专项账户开立及运作情况	13
第五章	内外部增信机制、偿债保障措施的有效性分析	14
第六章	债券持有人会议召开情况	20
第七章	募集说明书中约定的其他义务的执行情况	21
第八章	发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况	22
第九章	本期债券跟踪评级情况	24
第十章	其他事项	25
一、	发行人的对外担保情况	25
二、	发行人涉及的重大未决诉讼或仲裁事项	25
三、	相关当事人	25
四、	发行人信息披露义务履行的核查情况	25
五、	其他重大事项	25

第一章 本期债券概况

一、债券名称

中国核工业集团有限公司 2020 公开发行永续期公司债券（第一期）（品种二）、中国核工业集团有限公司 2020 公开发行永续期公司债券（第二期）（品种二）。

二、债券简称及代码

债券简称	代码
20 中核 Y2	163987.SH
20 中核 Y4	163938.SH

三、核准文件及核准规模

2019 年 4 月 4 日，经中国证监会“证监许可[2019]602 号”核准，公司获准在中国境内面向合格投资者公开发行不超过 200 亿元公司债券，其中首期发行自中国证监会核准发行之日起十二个月内完成；剩余数量自中国证监会核准发行之日起二十四个月内完成。

四、本期债券的主要条款

（一）中国核工业集团有限公司 2020 年公开发行永续期公司债券（第一期）（品种二）（简称：20 中核 Y2）

- 1、发行规模：15 亿元。
- 2、票面金额：100 元人民币。
- 3、发行价格：本期债券面值 100 元人民币，按面值平价发行。
- 4、债券期限：以每 5 个计息年度为一个周期（“重新定价周期”），在每 5 个计息年度（即每个重新定价周期）末附发行人续期选择权。
- 5、上市场所：上海证券交易所。
- 6、债券形式：实名制记账式公司债券，投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。
- 7、票面利率：4.00%，在基础期限内固定不变，其后每个周期重置一次。

首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差，后续周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点。初始利差为首个周期的票

面利率减去初始基准利率。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得，当期基准利率沿用利率重置日之前一期基准利率。

8、起息日：2020年1月13日。

9、付息日：本期债券的付息日期为每年的1月13日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；每次付息款项不另计利息。

10、兑付日：若在某一个重定价周期末，发行人选择全额兑付本期债券，则该重定价周期的第M个计息年度的付息日即为本期债券的兑付日（遇非交易日顺延至其后的第1个交易日）。

11、计息期间：2020年1月13日至2025年1月13日

12、还本付息方式：在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。

13、担保情况：本期债券无担保。

14、信用级别：经中诚信证评综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

15、募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后拟用于偿还有息负债以及补充流动资金。

16、受托管理人：国开证券股份有限公司。

**（二）中国核工业集团有限公司 2020 公开发行永续期公司债券（第二期）
（品种二）（简称：20 中核 Y4）**

1、发行规模：20 亿元。

2、票面金额：100 元人民币

3、发行价格：本期债券面值 100 元人民币，按面值平价发行。

4、债券期限：以每 5 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本品种债券期限延长 1 个周期（即延长 5 年），或选择在该周期末到期全额兑付本品种债券。

5、上市场所：上海证券交易所。

6、债券形式：实名制记账式公司债券，投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

7、票面利率：3.53%

8、起息日：2020 年 3 月 10 日。

9、付息日：首个周期的付息日期为 2021 年至 2025 年间每年的 3 月 10 日。
（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

10、兑付日：若在某一个重定价周期末，发行人选择全额兑付本期债券，则该重定价周期的第 M 个计息年度的付息日即为本期债券的兑付日（遇非交易日顺延至其后的第 1 个交易日）。

11、计息期间：2020 年 3 月 10 日至 2025 年 3 月 10 日。

12、还本付息方式：在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。

13、担保情况：本期债券无担保。

14、信用级别：经中诚信证评综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。

15、募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后拟用于补充流动资金。

16、受托管理人：国开证券股份有限公司。

第二章 受托管理人履职情况

一、发行人资信情况

发行人委托中诚信国际信用评级有限责任公司对中国核工业集团有限公司 2020 年公开发行永续期公司债券（第一期）和中国核工业集团有限公司 2020 年公开发行永续期公司债券（第二期）进行信用评级。根据 2024 年跟踪评级报告，维持发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，债券评级为 AAA。

发行人已委托中诚信国际信用评级有限责任公司担任中国核工业集团有限公司上述债券跟踪评级机构，根据 2024 年 6 月 24 日披露的跟踪评级报告，发行人主体信用评级为 AAA，评级展望为稳定，债券评级为 AAA，与上期评级保持一致。中诚信国际信用评级有限责任公司的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将在中国债券信息网予以公告。

截至目前，发行人不存在其他主体评级基于同一个会计年度的数据但级别不同的情况。

发行人目前资信状况良好，2023 年的贷款偿还率和利息偿付率均为 100%，不存在延期偿付的情况，且发行人与主要客户发生重要业务往来时，未曾发生严重的违约行为。

二、担保物资信情况

本期债券无担保。

三、募集资金使用情况

中国核工业集团有限公司 2020 年公开发行永续期公司债券(第一期)总计 30 亿元，含两个品种，其中 28 亿元用于偿还有息负债，2 亿元用于补充流动资金。分品种一和品种二，分别为 20 中核 Y1 和 20 中核 Y2，其中 20 中核 Y1 已到期，目前存续的债券只有品种二，即 20 中核 Y2，规模 15 亿元。中国核工业集团有限公司 2020 年公开发行永续期公司债券(第二期)总计 50 亿元，分品种一和品种二，分别为 20 中核 Y3 和 20 中核 Y4，其中 20 中核 Y3 已到期，目前存续的债券只有品种二，即 20 中核 Y4，规模 20 亿元。募集资金已于 2022 年前使用完毕。

截至本报告出具日，募集资金使用与募集说明书披露的用途一致。

第三章 发行人 2023 年度经营及财务状况

一、发行人基本情况

发行人中文名称：中国核工业集团有限公司

发行人外文名称：CHINA NATIONAL NUCLEAR CORPORATION

法定代表人：余剑锋

设立日期：1999 年 06 月 29 日

注册资本：595.00 亿元人民币

住所：北京市西城区三里河南三巷 1 号

办公地址：北京市西城区三里河南三巷 1

号 邮政编码：100822

统一社会信用代码：91110000100009563N

所属行业：综合

公司网址：www.cnnc.com.cn

经营范围：主营核燃料、核材料、铀产品以及相关核技术的生产、专营；核军用产品、核电、同位素、核仪器设备的生产、销售；核设施建设、经营；乏燃料和放射性废物的处理处置；铀矿勘查、开采、冶炼；核能、风能、太阳能、水能、地热、核技术及相关领域的科研、技术开发、技术咨询、技术转让、技术培训、技术服务；国务院授权范围内的国有资产经营；投资及投资管理、资产管理；国防、核军工、核电站、工业与民用工程（包括石油化工、能源、冶金、交通、电力、环保）的施工、总承包；建筑材料、装饰材料、建筑机械、建筑构件的研制、生产；货物进出口、技术进出口、代理进出口；承包境外核工业工程、境外工业与民用建筑工程、境内国际招标工程；对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员；基础软件服务、应用软件服务；销售机械设备、仪器仪表、化工材料、电子设备、建筑材料、装饰材料、有色金属、计算机、软件及辅助设备；电力供应、售电；房地产开发；物业管理；医疗服务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；医疗服务以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

二、发行人 2023 年度经营情况

1.公司从事的主要业务

发行人营业执照载明的经营范围：主营核燃料、核材料、铀产品以及相关核技术的生产、专营；核军用产品、核电、同位素、核仪器设备的生产、销售；核设施建设、经营；乏燃料和放射性废物的处理处置；铀矿勘查、开采、冶炼；核能、风能、太阳能、水能、地热、核技术及相关领域的科研、技术开发、技术咨询、技术转让、技术培训、技术服务；国务院授权范围内的国有资产经营；投资及投资管理、资产管理；国防、核军工、核电站、工业与民用工程（包括石油化工、能源、冶金、交通、电力、环保）的施工、总承包；建筑材料、装饰材料、建筑机械、建筑构件的研制、生产；货物进出口、技术进出口、代理进出口；承包境外核工业工程、境外工业与民用建筑工程、境内国际招标工程；对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员；基础软件服务、应用软件服务；销售机械设备、仪器仪表、化工材料、电子设备、建筑材料、装饰材料、有色金属、计算机、软件及辅助设备；电力供应、售电；房地产开发；物业管理；医疗服务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；医疗服务以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

2.主要产品及其用途

产品	用途
核电	利用核反应堆中核裂变所释放出的热能进行发电

3.经营模式

发行人主要承担核电、核动力、核材料、核燃料、乏燃料和放射性废物处理与处置、铀矿勘查采冶、核仪器设备、同位素、核技术应用、建安等核能及相关领域的科研开发、建设与生产经营，对外经济合作和进出口业务。公司经过几十年的发展，现已形成核电、核燃料、天然铀、海外开发、装备制造、核环保工程、核技术应用、优质民品、建安及新能源等产业领域，根据业务情况可分为核电业务、建安业务、非核民品业务及其他业务。根据《中华人民共和国保守国家秘密法》、《中华人民共和国国防法》、《国防科工局、中国人民银行、证监会关于印发<军工企业对外融资特殊财务信息披露管理暂行办法>的

通知》等有关保密法规和《中国核工业集团公司关于信息豁免披露的说明》，公司披露的相关收入为公司全口径收入情况，但鉴于涉密信息豁免信息披露，因此，下文就核电业务、建安业务、非核民品业务进行详细介绍，其他业务进行简要概述。

（1）核电业务

核电业务负责核电开发、投资和运行管理,主要子公司为中国核能电力股份有限公司（以下简称“中国核电”）。中核集团是我国核电行业的支柱企业，是我国浙江秦山、江苏田湾核电基地的主要投资主体。原材料采购方面，生产所需原材料包括核燃料（天然铀、浓缩铀）、重水等材料，通过中核集团下属全资子公司中国原子能工业有限公司采购天然铀并委托进行转化和浓缩，委托核燃料加工厂进行燃料组件加工。电力销售方面，公司客户高度集中，主要客户包括国家电网公司华东分部、江苏省电力公司、浙江省电力公司、国网福建省电力有限公司和海南电网有限责任公司。销售模式及结算方式方面，秦山一核销售至浙江省电力公司，秦山二核和秦山三核、方家山核电销售至华东电网有限公司，江苏核电销售至江苏省电力公司，福清核电销售至福建省电力公司，海南核电销售给海南电网有限公司。公司电费收入通常每月与上述电网公司结算一次。在建核电项目将在并网发电前与当地电网签订并网调度协议和购售电合同。随着国家供给侧结构性改革进一步深化，电力体制改革进一步推进，输配以外的竞争性环节电价已有序放开，电力竞价上网比例进一步扩大。公司紧跟国家改革步伐，积极探索电力市场交易模式，参与了大用户直供、跨省配售等交易模式；同时主动搭建售电平台，建立了秦山、江苏、福清三家售电公司并完成交易市场准入注册。

（2）非核民品业务

非核民品业务负责对中核集团的优质民品进行资本运作，主要子公司为中国宝原投资有限公司。中国宝原投资有限公司主要负责发行人民品调整、资产经营及产业服务，主要从事产业服务、医疗服务、物业经营、消防工程、产品经营、产业投资和地产开发等业务，下属单位包括中核深圳凯利集团有限公司、核工业总医院及北京利华消防工程有限公司、中核投资有限公司、中核房地产开发有限公司等。

（3）建安业务

公司建安业务的运营主体为子公司中国核工业建设股份有限公司，主要从事核电工程及工业与民用工程的建设业务，是我国核电工程建设龙头企业。

中国核建拥有电力施工总承包特级、核工程专业承包一级和建筑工程施工总承包特级等资质，是我国核工程建筑领军企业，完成压水堆、实验快中子反应堆、重水堆等不同堆型建造。由于中国核安全局对核电施工及设备安装实行严格的许可证制度，中国核建在核岛施工方面有较强的竞争优势。

（4）其他业务

公司除核电业务和非核民品业务以外，还发展核燃料、天然铀、海外开发、装备制造、核环保工程、核技术应用、新能源等业务。

4.各版块基本情况

业务板块	营业收入 (亿元)	营业成本 (亿元)	毛利率 (%)	收入占比 (%)
核电业务	749.57	415.1	44.62	26.72
非核民品	494.36	389.49	21.21	17.62
建安业务	1,093.85	969.69	11.35	38.99
其他业务	467.93	302.90	35.27	16.68
合计	2,805.71	2,077.18	25.97	100.00

三、发行人 2023 年度财务情况

资产情况及变动原因

资产项目	2023 年 末余额	2022 年 末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的，说明原因
交易性金融资产	50.36	111.06	-54.66	中核财务公司公募基金 2023 年度减持
应收款项融资	12.59	8.85	42.23	新增开具无追索权的“核财信”票据，并通过中国工商银行办理买断型保理融资
持有待售资产	49.93	0.15	32,291.49	同方股份计算机板块业务终止经营，将对应的资产重分类至持有待售资产
一年内到期的非流动资产	20.96	30.75	-31.82	一年内到期的长期应收款收回减少
其他流动资产	207.29	134.87	53.7	科研项目支出以及待抵扣进项税增加
发放贷款和垫款	1.45	2.43	-40.48	中核财务公司收回部分单位借款

其他债权投资	4.06	2.06	97.36	中核财务公司购买国债增加
在建工程	2,883.67	2,032.95	41.85	中国核电、中核四〇四、新华发电在建项目投入增加
使用权资产	113.37	50.3	125.39	中国核电、新华发电新并购单位增加，相应使用权资产增加
商誉	121.14	89.47	35.4	中国核电、新华发电本年度新并购单位
长期待摊费用	22.04	16.75	31.57	龙原公司转固增加长期待摊费用
递延所得税资产	102.58	184.13	-44.29	本期执行 16 号解释按净额列示导致减少
其他非流动资产	458.34	293.84	55.99	中国核电待抵扣工程进项税额增加以及预付长期资产购置款增加

负债情况及变动原因

负债项目	2023 年末 余额	2022 年末 余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的，说明 原因
应付账款	1,094.70	834.76	31.14	中国核建对外需支付的供应商款项增加
预收款项	1.97	1.18	66.08	部分科研新项目预收增加
持有待售负债	42.13	0	100	同方股份计算机板块业务终止经营，将对应的负债重分类至持有待售负债
一年内到期的非流动负债	695.53	504.82	37.78	应付债券及长期借款重分类所增加
其他流动负债	305.32	228.52	33.61	短期应付债券以及中国核建供应链金融票据增加
应付债券	252.64	377.92	-33.15	应付债券重分类至一年内到期
租赁负债	85.93	27.07	217.42	中国核电、新华发电新并购单位增加，相应租赁负债增加
递延收益	418.71	170.97	144.9	龙原公司项目转固，对应的将政府专项应付款调整至递延收益

四、发行人偿债意愿和能力分析

立信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。（信会师报字[2024]第 ZG216405 号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

单位：亿元、%

项目	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	同比增减
资产总额	13,384.28	11,504.21	16.34%
负债总额	9,484.70	7,934.69	19.53%
所有者权益合计	3,899.57	3,569.52	9.25%
流动资产	3,617.49	3,375.15	7.18%
货币资金	567.96	691.99	-17.92%
存货	815.84	808.07	0.96%
在建工程	2,883.67	2,032.95	41.85%
流动负债	3,389.72	2,763.20	22.67%
资产负债率	70.86	68.97	2.74%
流动比率	1.07	1.22	-12.30%
速动比率	0.83	0.93	-10.75%

截至 2023 年 12 月 31 日，发行人资产总额为 13,384.28 亿元，负债总额为 9,484.70 亿元，所有者权益总额为 3,899.57 亿元。发行人总资产较 2022 年末同比增长 16.34%。截至 2023 年末，发行人总负债同比增长 19.53%。

截至 2023 年末，发行人货币资金为 567.96 亿元，较上年末同比减少 17.92%；存货为 815.84 亿元，较上年末增加 0.96%；流动资产为 3,617.49 亿元，较上年末增长 7.18%。流动比率及速动比率分别为 1.07 与 0.83，流动性较为合理，保持稳定。从债务结构上看，发行人 2023 年末与 2022 年末资产负债率分别为 70.86%和 68.97%。

整体来看，发行人资产规模较大，债务结构合理，经营情况良好，偿债能力和偿债意愿较强。

第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

一、本期债券募集资金情况

本期债券与 2019 年 4 月 4 日，经中国证监会“证监许可[2019]602 号”核准，公司获准在中国境内面向合格投资者公开发行不超过 200 亿元公司债券，其中首期发行自中国证监会核准发行之日起十二个月内完成；剩余数量自中国证监会核准发行之日起二十四个月内完成。

发行人于 2020 年 1 月 9 日成功发行中国核工业集团有限公司 2020 公开发行可续期公司债券（第一期），发行规模共计 30 亿元，其中 28 亿元用于偿还有息负债，2 亿元用于补充流动资金；于 2020 年 3 月 6 日成功发行中国核工业集团有限公司 2020 公开发行可续期公司债券（第二期），发行规模共计 50 亿元，全部用于补充流动资金。

二、本期债券募集资金实际使用情况

截至本报告出具日，募集资金使用与募集说明书披露的用途一致。中国核工业集团有限公司 2020 公开发行可续期公司债券（第一期）、中国核工业集团有限公司 2020 公开发行可续期公司债券（第二期）募集资金已于 2022 年前使用完毕。

三、专项账户开立及运作情况

截至本受托管理报告出具之日，本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关约定一致，募集资金专项账户运作规范。

第五章 内外部增信机制、偿债保障措施的有效性分析

一、增信机制

本期债券为无担保债券。

二、偿债计划

中国核工业集团有限公司 2020 公开发行永续期公司债券（第一期）品种二起息日为 2020 年 1 月 13 日，若发行人未行使递延支付利息权，本期债券在存续期内每年付息一次，存续期内每年的 1 月 13 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）为上一计息年度的付息日。

中国核工业集团有限公司 2020 公开发行永续期公司债券（第二期）品种二的起息日为 2020 年 3 月 10 日，若发行人未行使递延支付利息权，本期债券在存续期内每年付息一次，存续期内每年的 3 月 10 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）为上一计息年度的付息日。

（二）债券本金及利息的支付将通过登记机构和有关机构办理。利息支付及本金偿付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的付息公告中予以说明。

（三）根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税费由投资者自行承担。

三、具体偿债安排

（一）自身偿付能力

公司 2023 年经审计的营业收入为 2,800.44 亿元，实现净利润为 223.64 亿元，公司具有很强的盈利能力。随着我国核电行业的不断发展，公司的业务收入及利润也将随之增加，使本期债券的还本付息得到强有力的保障。

（二）偿债应急保障方案

公司经营状况持续稳定，盈利能力良好，资信状况较优，具有广泛的融资渠道和较强的筹融资能力，在金融机构间建立了较高的声誉，与多家国内大型金融机构建立了长期、稳固的合作关系。发行人与国家开发银行、中国进出口银行、中国工商银行等金融机构一直保持长期合作关系，在各大银行的资信情况优良。

四、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，保证本期债券按时、足额偿付，公司做出了一系列安排，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

（一）设立募集资金专项账户

发行人设定募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。本期债券本息的偿付将主要来源于公司日常经营所产生的现金流，本期债券当期付息日/本金兑付日前两个交易日，发行人将还本付息的资金及时划付至募集资金专项账户。本期债券发行后，发行人将进一步优化公司的资产负债管理、加强公司的流动性管理和募集资金使用等资金管理，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，保障投资者的利益。

（二）制定《债券持有人会议规则》

发行人和债券受托管理人已按照《公司债券发行与交易管理办法》的要求制定了本期债券的《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

（三）指定偿付工作人员

发行人将在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息如期偿付，保证债券持有人的利益。在利息和到期本金偿付日之前十五个交易日内，公司将指定偿付工作人员，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

（四）制定并严格执行资金管理计划

本期债券发行后，公司将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

（五）充分发挥债券受托管理人的作用

本期债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

发行人将严格按照《债券受托管理协议》的约定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送公司履行承诺的情况，并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时依据《债券受托管理协议》采取必要的措施。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见本募集说明书第九节“债券受托管理人”。

（六）严格履行信息披露义务

发行人将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照中国证监会的有关规定和《债券受托管理协议》的约定进行重大事项信息披露，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。债券受托管理人将在发生《债券持有人会议规则》约定重大事项时及时召集债券持有人大会。

本期债券存续期内，发行人将按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 38 号——公司债券年度报告的内容与格式》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 39 号——公司债券半年度报告的内容与格式》的要求披露年度报告和半年度报告。本期债券存续期内，发行人发生下列对投资人权益有重大影响的事项，发行人将在 3 个工作日内书面通知受托管理人，并按要求持续书面通知事件进展和结果，受托管理人在知道或应当知道该下述事项之日起五个工作日内向市场公告临时受托管理事务报告。

- 1、发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；
- 2、发行人债券信用评级发生变化；
- 3、发行人主要资产被查封、扣押、冻结；
- 4、发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；
- 5、发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的 20%；
- 6、发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的 10%；
- 7、发行人发生超过上年末净资产 10%的重大损失；
- 8、发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

- 9、发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚；
- 10、保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；
- 11、发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件；
- 12、发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事及高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；
- 13、发行人拟变更募集说明书的约定；
- 14、发行人不能按期支付本息；
- 15、发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；
- 16、发行人提出债务重组方案的；
- 17、本期债券可能被暂停或者终止提供交易或转让服务的；
- 18、发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

根据《债券持有人会议规则》，本期债券存续期间，发生对投资者权益产生重大影响的下列情形之一的，受托管理人应当及时召集债券持有人会议：

- 1、拟变更债券募集说明书的重要约定；
- 2、拟修改债券持有人会议规则；
- 3、拟变更债券受托管理人或者受托管理协议的主要内容；
- 4、发行人不能按期支付本息；
- 5、发行人减资、合并、分立、解散或者申请破产；
- 6、增信机构、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大变化且对债券持有人利益带来重大不利影响；
- 7、发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动；
- 8、发行人提出债务重组方案；
- 9、发行人、单独或者合计持有本期债券总额 10%以上的债券持有人书面提议召开的其他情形；
- 10、发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

触发上述债券持有人会议召开情形的，发行人应当及时告知受托管理人，受托管理人应当自知悉该情形之日起在 5 个交易日内，发出召开债券持有人会议的公告。持有人会议的召集不以发行人履行告知义务为前提。

受托管理人不能履行或者不履行召集职责的，单独或合计持有百分之十以上本期债券余额的持有人（在公告债券持有人会议决议或取消该次会议前，其持有本期债券的比例不得低于 10%，并应当在发出债券持有人会议通知前申请在上述期间锁定其持有的本期债券）和发行人、主承销商或信用增进机构（如有）均可以自行召集持有人会议，履行召集人的职责。

受托管理人应当自收到书面提议之日起 5 个交易日内向提议人书面回复是否召集持有人会议。同意召集会议的，受托管理人应于书面回复日起 15 个交易日内召开会议。受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议的，发行人、单独或者合计持有本期债券总额 10%以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议。

五、违约的相关处理

（一）构成债券违约的情形以下事件构成债券违约：

1、在本期债券到期、加速清偿或回购（若适用）时，发行人未能偿付到期应付本金；

2、发行人未能偿付本期债券的到期本息；

3、发行人在其资产、财产或股份上设定抵押或质押权利以致对发行人对本期债券的还本付息能力产生实质的重大的不利影响，或出售其重大资产以致对发行人对本期债券的还本付息能力产生实质的重大的不利影响；

4、发行人不履行或违反本协议项下的任何承诺且将实质的重大影响发行人对本期债券的还本付息义务，且经受托管理人书面通知，或经单独或合计持有本次未偿还债券总额 10%以上的债券持有人书面通知，该违约仍未得到纠正；

5、在债券存续期间内，发行人发生解散、注销、被吊销营业执照、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序；

6、其他对本期债券的按期兑付产生重大不利影响的情形。

（二）违约责任及其承担方式

发行人保证按照本期债券发行募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本期债券利息及兑付本期债券本金。若发行人未按时支付本期债券的本金和/或利息，或发生其他违约情况，发行人应当承担违约责任。发行人承担的违约责任范围包括本期债券本金及利息、回售部分的本金及利息、违约金（违约方按每日万分之一的罚息率向收款一方支付违约金）、损害赔偿金和实现债

权的费用及其他应支付的费用。债券受托管理人将代表债券持有人向本公司进行追索。

如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权追究债券受托管理人的违约责任。

（三）争议解决方式

《受托管理协议》项下所产生的、或与《受托管理协议》有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，应向位于北京的法院进行诉讼，诉讼结果对双方均有约束力。

第六章 债券持有人会议召开情况

2023 年度未召开债券持有人会议。

第七章 募集说明书中约定的其他义务的执行情况

无。

第八章 发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况

一、偿债保障措施

（一）自身偿付能力

1、公司较强的综合经营实力是债券偿付的重要保障

2021 年、2022 年和 2023 年度，发行人营业收入分别为 2,467.92 亿元、2,623.08 亿元和 2,800.44 亿元，利润总额分别为 209.96 亿元、252.27 亿元和 285.50 亿元，公司利润水平良好，呈逐年增长，足以支付本期债券利息。

2、发行人较为充裕的货币资金为本期债券的偿付提供支持

2021 年、2022 年和 2023 年度，发行人货币资金分别为 764.88 亿元、691.99 亿元和 567.96 亿元，占当期末发行人资产总额比重分别为 7.46%、6.02%和 4.24%，发行人现金资产情况良好。货币资金主要为库存现金、银行存款和其他货币资金。

3、发行人可变现流动资产为本期债券偿付提供保障

截至 2023 年末，发行人应收票据为 21.53 亿元、应收账款 1,030.49 亿元、其他应收款为 156.16 亿元、存货为 815.84 亿元。发行人存货等流动资产的流动性和变现能力良好，对债权人有一定的保障作用。

（二）偿债应急保障方案

公司经营状况持续稳定，盈利能力良好，资信状况较优，具有广泛的融资渠道和较强的筹融资能力，在金融机构间建立了较高的声誉，与多家国内大型金融机构建立了长期、稳固的合作关系。发行人与国家开发银行、中国进出口银行、中国工商银行等金融机构一直保持长期合作关系，在各大银行的资信情况优良。

发行人不存在违约情况。

二、本期债券本息偿付情况

中国核工业集团有限公司 2020 公开发行永续期公司债券（第一期）品种二发行规模 15 亿元，以每 5 个计息年度为一个周期（“重新定价周期”），在每 5 个计息年度（即每个重新定价周期）末附发行人续期选择权。在本期债券存续的首个重新定价周期（第 1 个计息年度至第 5 个计息年度）票面年利率 4.00%，

起息日为 2020 年 1 月 13 日，若发行人未行使递延支付利息权，本期债券在存续期内每年付息一次，存续期内每年的 1 月 13 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）为上一计息年度的付息日。

中国核工业集团有限公司 2020 公开发行永续期公司债券（第二期）品种二发行规模 20 亿元，以每 5 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本品种债券期限延长 1 个周期（即延长 5 年），或选择在该周期末到期全额兑付本品种债券。本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。在本期债券存续的首个重新定价周期（第 1 个计息年度至第 5 个计息年度）票面年利率为 3.53%，起息日为 2020 年 3 月 10 日，若发行人未行使递延支付利息权，本期债券在存续期内每年付息一次，存续期内每年的 3 月 10 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）为上一计息年度的付息日。

截至 2023 年 12 月 31 日，中国核工业集团有限公司 2020 公开发行永续期公司债券（第一期）品种二付息情况正常，债券余额为 15 亿元。中国核工业集团有限公司 2020 公开发行永续期公司债券（第二期）品种二付息情况正常，债券余额为 20 亿元。

第九章 本期债券跟踪评级情况

发行人已委托中诚信国际信用评级有限责任公司对中国核工业集团有限公司 2020 公开发行永续期公司债券（第一期）、中国核工业集团有限公司 2020 公开发行永续期公司债券（第二期）进行跟踪评级。

根据 2024 年 6 月 24 日披露的跟踪评级报告，信评委函字【2024】跟踪 1166 号，发行人主体信用评级为 AAA，评级展望为稳定，债券评级为 AAA，与上期评级保持一致。中诚信国际信用评级有限责任公司的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将在中国债券信息网予以公告。

截至目前，发行人不存在其他主体评级基于同一个会计年度的数据但级别不同的情况。

第十章 其他事项

一、发行人的对外担保情况

截至 2023 年 12 月 31 日，公司报告期末对外担保余额为 3.28 亿元，尚未履行及未履行完毕的对外担保总额未超过报告期末净资产 10%。

二、发行人涉及的重大未决诉讼或仲裁事项

报告期内，发行人不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼、仲裁事项及行政处罚案件。

三、相关当事人

2023 年，本期债券的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

四、发行人信息披露义务履行的核查情况

2023 年 9 月，发行人董事发生变动。发行人已就该事项发布公告，受托管理人已就该事项发受托管理事务报告。

五、其他重大事项

无。

（此页无正文，为《中国核工业集团有限公司公司债券受托管理报告
（2023 年度）》之盖章页）

