（上接A20版）

| | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 谭建生 | 非执行董事 | 男 | 60 | 2017年5月起 | 谭建生先生，中国国籍，无境外居留权，1959年6月出生，硕士学位，高级经济师，现任本公司非执行董事。谭建生先生在金融和能源行业拥有逾35年经验，于2000年9月至今担任中国广核集团副总经理，于2006年3月至2009年10月担任宁德核电董事长，于2006年10月至2009年8月担任铀业公司董事长，于2007年4月至2011年1月担任中国广核集团总法律顾问。谭建生先生于2017年5月至今，担任本公司非执行董事。 | 中国广核集团 | 副总经理 | -- | 无 | 无 |
| 施兵 | 非执行董事 | 男 | 52 | 2014年3月起 | 施兵先生，中国国籍，无境外居留权，1967年5月出生，硕士学位，高级会计师，获国务院政府特殊津贴，现任本公司非执行董事。施兵先生在大型核电公司的财务、会计、审计及管理方面拥有逾20年经验，于2006年6月至2008年1月相继担任工程公司副总经理兼总会计师、副总经理，于2008年1月至今相继担任中国广核集团副总会计师兼财务部总经理、副总经理兼副总会计师、副总经理兼总会计师、副总经理，于2015年1月至2018年7月担任中广核资本董事长，于2016年1月至4月担任中广核资本总经理，于2016年1月至2018年7月担任财务公司董事长。施兵先生于2014年3月至今，担任本公司非执行董事。 | 中国广核集团 | 副总经理 | -- | 无 | 无 |
| | | | | | | 广核投 | 董事 | | | |
| 钟慧玲 | 非执行董事 | 女 | 46 | 2017年5月起 | 钟慧玲女士，中国国籍，无境外居留权，1973年10月出生，硕士学位，高级经济师，现任本公司非执行董事。钟慧玲女士在金融、财务、资本和投资管理方面拥有逾20年经验，于2010年起相继担任恒健投资资本运营部部长、资产管理部部长、广东恒健资产管理有限公司总经理（执行董事）、恒健投资董事会秘书（总资产管理师），兼任广东恒健资产管理有限公司董事长、广东粤澳合作发展基金管理有限公司董事长。钟慧玲女士于2017年5月至今，担任本公司非执行董事。 | 广东省广物控股集团有限公司 | 副总经理 | -- | 无 | 无 |
| | | | | | | 广东恒健资产管理有限公司 | 董事长 | | | |
| | | | | | | 广东粤澳合作发展基金管理有限公司 | 董事长 | | | |
| | | | | | | 广东恒元创投资管理有限公司 | 董事长 | | | |
| | | | | | | 广东国有企业重组发展基金管理有限公司 | 董事 | | | |
| | | | | | | 宝武集团广东韶关钢铁有限公司 | 董事 | | | |
| | | | | | | 广东省基础设施投资基金管理有限责任公司 | 董事 | | | |
| 张勇 | 非执行董事 | 男 | 51 | 2017年5月起 | 张勇先生，中国国籍，无境外居留权，1968年1月出生，硕士学位，国际注册内部审计师、注册会计师、高级审计师、高级会计师，现任本公司非执行董事。张勇先生在审计、会计专业方面拥有近20年经验，于2012年6月至2017年1月担任中国核燃料有限公司总会计师，于2017年1月至今担任中国核电总会计师，目前兼任中核融资租赁有限公司、中核财务有限责任公司、环球创新核能技术有限公司董事、中核坤华能源发展有限公司董事长、中国核电总法律顾问。张勇先生于2017年5月至今，担任本公司非执行董事。 | 中国核电 | 总会计师、总法律顾问 | -- | 无 | 无 |
| | | | | | | 中核融资租赁有限公司 | 董事 | | | |
| | | | | | | 中核财务有限责任公司 | 董事 | | | |
| | | | | | | 环球创新核能技术有限公司 | 董事 | | | |
| | | | | | | 中核坤华能源发展有限公司 | 董事长 | | | |
| 那希志 | 独立董事 | 男 | 66 | 2014年3月起 | 那希志先生，中国国籍，无境外居留权，1953年3月出生，硕士学位，研究员级高级工程师，现任本公司独立董事。那希志先生在常规电力管理、运营方面拥有逾30年经验，于2006年3月至2008年4月担任华能国际电力股份有限公司总经理，于2005年5月至2008年5月担任华能国际电力股份有限公司董事，于2005年9月至2006年4月以及2008年5月至2013年7月担任中国华能集团公司副总经理。那希志先生于2014年3月至今，担任本公司独立董事。 | 中国中煤能源集团有限公司 | 董事 | 50.00 | 无 | 无 |
| | | | | | | 鞍钢集团有限公司 | 董事 | | | |
| 胡裔光 | 独立董事 | 男 | 48 | 2014年3月起 | 胡裔光先生，中国国籍，无境外居留权，1971年8月出生，硕士学位，现任本公司独立董事。胡裔光先生于2001年1月至2003年12月为北京市海淀律师事务所的创始合伙人，现为北京市立方律师事务所高级合伙人、管理合伙人、擅长房地产及建筑行业相关法律、公司法律、金融法律以及一般民商事诉讼及仲裁等领域，曾担任原中华人民共和国铁道部、中国民生银行股份有限公司、中国光大银行股份有限公司等公司及政府部门法律顾问，现担任中国中钢集团有限公司外部董事。胡裔光先生于2014年3月至今，担任本公司独立董事。 | 北京市立方律师事务所 | 高级合伙人、管理合伙人 | 45.00 | 无 | 无 |
| | | | | | | 中国中钢集团有限公司 | 董事 | | | |
| | | | | | | 上海立方信恒法律咨询事务所（普通合伙） | 合伙人 | | | |
| 萧伟强 | 独立董事 | 男 | 65 | 2014年3月起 | 萧伟强先生，中国香港籍，1954年4月出生，现任本公司独立董事。萧伟强先生于1979年7月获得英国锡耶尔大学文学学士学位，主修经济会计及财务管理。萧伟强先生为英格兰及威尔斯会计师公会和香港会计师公会的资深会员。萧伟强先生曾于毕马威任职约31年，在中国及海外公司提供审计服务方面拥有广泛经验，且在就外商在中国进行直接投资提供专业意见方面拥有全面知识。萧伟强先生目前担任中国中信股份有限公司、中国通信服务股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、GuocoLand Limited、BHG Retail Trust Management Pte. Ltd以及北京高华证券有限责任公司的独立董事。萧伟强先生于2014年3月至今，担任本公司独立董事。 | 中国中信股份有限公司 | 独立董事 | 65.00 | 无 | 无 |
| | | | | | | 中国通信服务股份有限公司 | 独立董事 | | | |
| | | | | | | 中国国际金融股份有限公司 | 独立董事 | | | |
| | | | | | | GuocoLand Limited | 独立董事 | | | |
| | | | | | | BHG Retail Trust Management Pte. Ltd | 独立董事 | | | |
| | | | | | | 北京高华证券有限责任公司 | 独立董事 | | | |
| 陈 遂 | 监事会主席、非职工代表监事 | 男 | 55 | 2017年5月起 | 陈遂先生，中国国籍，无境外居留权，1964年7月出生，硕士学位，高级工程师，现任本公司监事会主席兼非职工代表监事。陈遂先生在战略规划、再生能源开发、建设、运营管理及节能管理方面拥有逾25年经验，于2006年10月至2007年4月担任中广核能源开发有限公司副总经理，于2007年4月至2010年6月担任中广核风力发电有限公司总经理，于2010年9月至2016年1月担任中广核风力发电有限公司董事长，于2010年9月至今担任中广核太阳能开发有限公司、中广核节能产业发展有限公司董事长，于2010年9月至今担任中广核新能源董事长，于2018年1月至今担任中国广核集团总经理助理，于2018年10月至今担任中国广核集团职工董事。陈遂先生于2017年5月至今，担任本公司监事会主席兼非职工代表监事。 | 中广核新能源 | 董事长 | -- | 无 | 无 |
| | | | | | | 中国广核集团 | 董事、总经理助理 | | | |
| | | | | | | 中广核新能源投资（深圳）有限公司 | 董事长 | | | |
| | | | | | | 中广核节能产业发展有限公司 | 董事长 | | | |
| 杨兰和 | 非职工代表监事 | 男 | 67 | 2015年6月起 | 杨兰和先生，中国国籍，无境外居留权，1952年2月出生，硕士学位，高级工程师，获国务院政府特殊津贴，现任本公司非职工代表监事。杨兰和先生在核电行业拥有逾30年经验，于2004年11月至2013年2月，先后担任核电秦山联营有限公司总经理、秦山核电有限公司总经理、秦山第三核电有限公司总经理。杨兰和先生于2015年6月至今，担任本公司非职工代表监事。 | -- | -- | 15.00 | 无 | 无 |
| 陈荣真 | 非职工代表监事 | 男 | 65 | 2015年6月起 | 陈荣真先生，中国国籍，无境外居留权，1954年8月出生，大学普通班学历，高级工程师，获国务院政府特殊津贴，现任本公司非职工代表监事。陈荣真先生在电力调度、输配电、电力营销行业拥有逾35年经验，于2003年11月至2005年6月担任广东省广电集团有限公司副总经理，于2005年6月至2007年11月担任广东电网副总经理，于2007年11月至2010年12月担任南方电网市场交易部主任，于2010年12月至2014年12月担任南方电网副总经济师。陈荣真先生于2015年6月至今，担任本公司非职工代表监事。 | -- | -- | 15.00 | 无 | 无 |
| 朱 慧 | 职工代表监事 | 女 | 49 | 2019年3月起 | 朱慧女士，中国国籍，无境外居留权，1971年1月出生，硕士学位，高级会计师，现任本公司职工代表监事、审计部主任。朱慧女士在财务、审计方面拥有逾20年经验，于2007年6月至2009年12月担任中科核电技术研究院有限公司（现称中广核研究院）财务部副主任（主持工作）、财务部主任，于2009年12月至2011年8月担任中国广东核电集团有限公司（现称中国广核集团）财务部会计管理高级经理，于2011年8月至2014年5月担任中国广核集团财务共享中心副总监（主持工作），于2014年5月至2018年8月担任本公司财务共享中心副总监（主持工作）、总监，于2018年8月至今担任本公司审计部主任，于2018年10月至今担任铀业公司、中广核资本监事。朱慧女士于2019年3月8日至今，担任本公司职工代表监事。 | 中广核资本 | 监事 | 113.60 | 无 | 无 |
| | | | | | | 铀业公司 | 监事 | | | |
| 王宏新 | 职工代表监事、法律事务部总经理 | 男 | 56 | 2015年6月起 | 王宏新先生，中国国籍，无境外居留权，1963年11月出生，硕士学位，副研究员级资质，拥有中国法律职业资格证书及企业法律顾问执业资格证书。现任本公司职工代表监事、法律事务部总经理。王宏新先生在核电方面拥有逾25年经验，于2011年1月至2011年7月担任中国广核集团治理与商务部专职董事，于2011年7月至2014年5月担任中国广核集团法律事务部专职董事、总经理助理，于2014年5月至2016年2月担任本公司法律事务部副总经理，于2015年1月至今担任中国广核集团职工代表监事，于2015年9月至2017年7月担任本公司监察部副主任，于2017年7月至2018年12月担任本公司法律事务部副总经理（主持工作），于2018年12月至今担任本公司法律事务部总经理，于2017年7月至2018年6月担任中广核新能源董事。王宏新先生于2015年6月至今，担任本公司职工代表监事。 | 中国广核集团 | 职工代表监事 | 117.35 | 无 | 无 |
| | | | | | | 中广核资本 | 监事 | | | |
| | | | | | | 华龙国际核电技术有限公司 | 监事 | | | |
| | | | | | | 环保公司 | 监事 | | | |
| | | | | | | 红沿河核电 | 监事 | | | |
| 苏圣兵 | 副总裁 | 男 | 57 | 2014年3月起 | 苏圣兵先生，中国国籍，无境外居留权，1962年5月出生，硕士学位，研究员级高级工程师，现任本公司副总裁。苏圣兵先生在核电行业拥有逾30年经验，于2006年8月至2010年5月担任红沿河核电副总经理，于2010年5月至2011年6月担任中国广核集团办公厅副主任、研究中心主任，于2011年6月至2012年9月担任广核投副总经理（朝同）；2010年9月至2012年8月挂职任云南省玉溪市副市长），于2012年9月至2018年6月担任中广核运营公司执行董事、总经理，于2014年5月至2016年5月担任本公司核电运营事业部总经理，于2016年1月至今担任大亚湾运营公司董事长、广东核电合营有限公司董事长，于2018年6月至今担任阳江核电董事长，于2019年2月至今担任台山核电董事长。苏圣兵先生于2014年3月至今，担任本公司副总裁。 | 大亚湾运营公司 | 董事长 | 144.13 | 无 | 无 |
| | | | | | | 广东核电合营有限公司 | 董事长 | | | |
| | | | | | | 阳江核电 | 董事长 | | | |
| | | | | | | 台山核电 | 董事长 | | | |
| 尹恩刚 | 财务总监 | 男 | 51 | 2017年10月起 | 尹恩刚先生，中国国籍，无境外居留权，1968年6月出生，硕士学位，高级会计师，现任本公司财务总监。尹恩刚先生在财务及审计方面拥有逾20年经验，于2006年8月至2007年10月担任红沿河核电总会计师，于2007年10月至2008年7月担任中广核产业投资基金管理有限公司筹备组副组长，2008年7月至2014年3月担任中广核产业投资基金管理有限公司财务总监，于2014年3月至2017年10月担任中国广核集团财务部总经理，于2015年3月至2018年1月担任中广核新能源董事，于2015年4月至2017年11月担任财务公司、中广核资本董事。尹恩刚先生于2017年10月至今，担任本公司财务总监。 | 中广核一期基金 | 执行董事、经理 | 116.13 | 无 | 无 |
| 陈映坚 | 副总裁 | 男 | 57 | 2018年5月起 | 陈映坚先生，中国国籍，无境外居留权，1962年7月出生，硕士学位，研究员级高级工程师，现任本公司副总裁。陈映坚先生在核电行业拥有逾30年经验，于2003年4月至2004年3月担任岭东核电（筹）审计部经理，于2004年3月至2005年9月担任阳江核电总经理助理，于2005年9月至2006年3月担任宁德核电筹备处主任、副总经理，于2006年3月至2011年1月担任宁德核电副总经理，于2011年1月至2016年2月担任工程公司副总经理，于2014年5月至2016年3月担任本公司核电工程事业部总经理，于2016年2月至今担任工程公司执行董事、总经理，于2016年3月至今担任中妫国际董事长，于2016年4月至今担任设计公司董事长。陈映坚先生于2018年5月至今，担任本公司副总裁。 | 工程公司 | 执行董事、总经理 | 73.07 | 无 | 无 |
| | | | | | | 中妫国际 | 董事长 | | | |
| | | | | | | 设计公司 | 董事长 | | | |
| | | | | | | 广利核 | 董事长 | | | |
| 蒋达进 | 副总裁、董事会秘书 | 男 | 57 | 2018年5月起、2018年11月起 | 蒋达进先生，中国国籍，无境外居留权，1962年10月出生，学士学位，研究员级高级工程师，现任本公司副总裁、董事会秘书。蒋达进先生在核电行业拥有逾35年经验，于2006年7月至2009年1月担任大亚湾运营公司维修部经理，于2009年1月至2012年1月担任工程公司总经理助理、设计院院长，于2012年1月至2018年7月担任阳江核电总经理。蒋达进先生于2018年5月至今担任本公司副总裁，于2018年11月至今，担任本公司董事会秘书。 | -- | -- | 61.71 | 无 | 无 |

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

截至2018年12月31日，本公司的控股股东为中国广核集团；国务院国资委持有中国广核集团90%的股权，为本公司的实际控制人。

中国广核集团成立于1994年9月29日，现持有深圳市监局核发的统一社会信用代码为91440300100016 94XX的《营业执照》，其基本情况如下：

名称：中国广核集团有限公司

住所：深圳市福田区深南大道2002号中广核大厦南楼33楼

主要生产经营地：深圳市

法定代表人：贺禹

注册资本：1,487,337万元

实收资本：1,487,337万元

企业类型：有限责任公司

经营范围：从事以核电和其他清洁能源为主的开发、投资建设、经营和管理；组织电力（热力）生产和销售；开展核电技术研发、咨询服务；开展以核电为主的工程承包与咨询服务，核电站在役、退役服务；开展核技术应用、以清洁能源为主的能源资源综合利用、节能环保等相关产业投资建设与经营管理。开展天然铀资源的勘查、境外天然铀资源的开发及相关贸易与服务。开展核废料处置及乏燃料中间贮存、运输、处理等业务。从事与核电开发相关的国内外投融资业务，从事清洁能源产业配套服务及现代综合服务业。

截至本招股意向书摘要签署之日，国务院国资委、恒健投资分别持有中国广核集团90%和10%的股权。

截至2018年12月31日，中国广核集团总资产为670,091,612,197.58元，净资产为188,244,166,815.59元，2018年净利润为13,873,095,686.41元，上述财务数据已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

九、财务会计信息及管理层讨论与分析

（一）简要合并财务报表

1、合并资产负债表主要数据

单位：元

| 项目 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 流动资产合计 | 55,387,916,293.85 | 55,904,651,132.70 | 43,640,765,941.51 |
| 非流动资产合计 | 313,167,754,066.43 | 301,395,905,627.54 | 241,582,275,663.02 |
| 资产总计 | 368,555,670,360.28 | 357,300,556,760.24 | 285,223,041,604.53 |
| 流动负债合计 | 60,625,091,431.14 | 60,426,174,675.40 | 65,128,192,842.15 |
| 非流动负债合计 | 194,804,928,821.93 | 195,975,171,862.53 | 140,067,032,861.98 |
| 负债合计 | 255,430,020,253.07 | 256,401,346,537.93 | 205,195,225,704.13 |
| 股东权益合计 | 113,125,650,107.21 | 100,899,210,222.31 | 80,027,815,900.40 |
| 负债和股东权益总计 | 368,555,670,360.28 | 357,300,556,760.24 | 285,223,041,604.53 |

2、合并利润表主要数据

单位：元

| 项目 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|---|---|---|---|
| 营业收入 | 50,827,919,184.43 | 45,633,453,920.64 | 33,026,794,633.05 |
| 营业利润 | 14,945,765,620.32 | 14,207,032,816.47 | 8,453,092,871.71 |
| 利润总额 | 14,899,475,758.39 | 14,168,259,389.83 | 9,846,020,543.70 |
| 净利润 | 13,681,677,330.13 | 12,724,187,560.67 | 9,119,329,157.26 |
| 其他综合收益的税后净额 | 225,716,697.62 | -546,518,290.50 | 343,566,704.11 |
| 归属于母公司股东的综合收益总额 | 8,856,999,803.40 | 9,124,905,405.90 | 7,583,394,526.61 |

3、合并现金流量表主要数据

单位：元

| 项目 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|---|---|---|---|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 28,409,570,575.29 | 26,870,816,946.78 | 16,790,635,123.23 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -16,382,045,134.94 | -24,604,375,108.88 | -19,285,791,125.02 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -10,910,023,688.07 | -435,007,895.94 | -358,238,069.40 |

（二）非经常性损益

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》的有关规定，德勤出具了《非经常性损益明细表的专项说明》（德师报（函）字（19）第Q00030号）。公司报告期非经常性损益如下表：

单位：元

| 项目 | 2018年度 | 2017年度2 | 2016年度2 |
|---|---|---|---|
| 非流动资产处置损益 | -665,199.14 | 1,850,564,891.86 | 50,322,033.31 |
| 计入当期损益的政府补助（与公司业务密切相关按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外） | 143,333,834.97 | 118,535,257.69 | 62,247,369.51 |
| 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益1 | 415,889.99 | 399,920.63 | 137,090,460.59 |
| 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益 | 7,850,932.34 | 29,936,167.21 | -14,241,205.72 |
| 除上述各项之外的其他营业外收支净额 | -46,289,861.93 | -38,773,426.64 | -2,327,836.60 |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目 | 11,136,508.04 | 10,183,550.29 | 1,232,668.87 |
| 合计 | 115,782,104.27 | 1,970,846,361.04 | 234,323,489.96 |
| 非经常性损益的所得税影响额 | 15,645,554.97 | 309,803,540.24 | 15,764,540.87 |
| 归属少数股东非经常性损益的影响数 | 7,016,832.13 | 70,970,514.40 | 99,802,172.52 |
| 归属于母公司股东的非经常性损益影响净额 | 93,119,717.17 | 1,590,072,306.40 | 118,756,776.57 |
| 归属于母公司股东的非经常性损益对归属于母公司股东的净利润的影响 | 1.07% | 16.63% | 1.61% |

注1：本项目金额已经考虑了关联方之间内部未实现损益的抵销以及相应的所得税影响。

注2：于2018年4月，本公司向母公司中国广核集团收购了海洋能源、河北热电，向中国广核集团之全资子公司深圳市能之汇投资有限公司收购了售电公司，该交易系同一控制下企业合并。在编制非经常性损益明细表时，根据企业会计准则规定，对于同一控制下企业合并而增加子公司，本公司对报告期比较数据进行了重述。

（三）主要财务指标

| 项目 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 流动比率 | 0.91 | 0.93 | 0.67 |
| 速动比率 | 0.56 | 0.49 | 0.39 |
| 资产负债率（母公司） | 17.56% | 14.02% | 18.54% |
| 资产负债率（合并报表） | 69.31% | 71.76% | 71.94% |
| 无形资产（扣除土地使用权及海域使用权后）占净资产比例 | 1.09% | 1.07% | 1.05% |
| 项目 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
| 应收账款周转率 | 7.79 | 7.61 | 5.59 |
| 存货周转率 | 1.19 | 1.12 | 1.04 |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 2,882,533.90 | 2,750,777.77 | 1,850,124.25 |
| 利息保障倍数 | 2.10 | 2.03 | 1.74 |
| 每股经营活动产生的现金流量（元/股） | 0.63 | 0.59 | 0.37 |
| 每股净现金流量（元/股） | 0.03 | 0.04 | -0.06 |

| 报告期利润 | 报告期 | 加权平均净资产收益率（%） | 每股收益（元/股） | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 基本每股收益 | 稀释每股收益 |
| 归属于公司普通股股东的净利润 | 2018年度 | 12.99 | 0.191 | 不适用 |
| | 2017年度 | 16.22 | 0.210 | 不适用 |
| | 2016年度 | 11.98 | 0.162 | 不适用 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 | 2018年度 | 12.87 | 0.189 | 不适用 |
| | 2017年度 | 13.58 | 0.175 | 不适用 |
| | 2016年度 | 12.57 | 0.159 | 不适用 |

（四）管理层对公司财务状况和经营成果的讨论与分析

1、财务状况分析

（1）资产结构分析

①资产构成及其变化的总体情况分析

报告期内公司资产规模持续增长，资产总额从2016年末的28,522,304.16万元，增长至2018年末的36,855,567.04万元，年均复合增长率为13.67%。公司资产规模的增长主要因核电项目建设、合并宁德核电等使得固定资产及在建工程等非流动资产增幅较大所致。

②流动资产构成及其变化

报告期内公司流动资产主要由货币资金、应收票据及应收账款、预付款项、存货及合同资产构成。2018年末、2017年末及2016年末，上述各项合计金额分别为5,176,830.89万元、5,135,725.81万元及4,031,999.96万元，占流动资产的比例分别为93.46%、91.87%及92.39%。

2018年末公司流动资产较2017年末减少51,673.48万元，降幅0.92%；2017年末公司流动资产较2016年末增加1,226,388.52万元，增幅28.10%，主要是由于存货、货币资金、应收账款等增加导致。

③非流动资产构成及其变化

公司非流动资产主要由固定资产和在建工程组成。2018年末、2017年末及2016年末，固定资产及在建工程合计金额为28,547,492.87万元、27,443,295.51万元及21,345,707.32万元，占非流动资产比重分别为91.16%、91.05%及88.36%。

2018年末，公司非流动资产较2017年末增加1,177,184.84万元，增幅3.91%。2017年末公司非流动资产较2016年末增加5,981,363.00万元，增幅24.76%，主要是由于2017年合并宁德核电使得固定资产及在建工程增加4,880,937.59万元。

④主要资产的减值准备提取情况分析

本公司依据自身业务特点和资产的实际状况制定了资产减值准备计提政策。报告期各期末，公司减值准备情况如下：

单位：万元、%

| 项目 | 2018年12月31日 | | 2017年12月31日 | | 2016年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 应收账款坏账准备 | 12,058.07 | 13.64 | 22,817.15 | 21.67 | 15,652.10 | 17.16 |
| 其他应收款坏账准备 | 5,983.91 | 6.77 | 21,766.43 | 20.67 | 17,985.17 | 19.71 |
| 应收股利坏账准备 | 3,063.72 | 3.47 | - | - | - | - |
| 预付款项坏账准备 | - | - | 3,222.00 | 3.06 | 3,222.00 | 3.53 |
| 存货跌价准备 | 65,440.37 | 74.02 | 55,367.30 | 52.58 | 52,191.88 | 57.21 |
| 固定资产减值准备 | 1,162.51 | 1.31 | 1,425.90 | 1.35 | 1,471.46 | 1.61 |
| 商誉减值准备 | 704.80 | 0.80 | 704.80 | 0.67 | 704.80 | 0.77 |
| 合计 | 88,413.37 | 100.00 | 105,303.58 | 100.00 | 91,227.41 | 100.00 |

公司应收账款及其他应收款坏账准备主要为按照账龄分析法及个别认定法计提的坏账准备；2016年末及2017年末预付款项坏账准备主要为工程公司的预付款项由于项目转变技术路线导致的预付款项无法收回，2018年末经工程公司与供应商沟通协商，该预付款项坏账准备已转回；存货跌价准备主要为备品备件及在途物资的陈旧性及减值损失；固定资产减值准备主要为广核投和岭澳核电的机器设备减值；商誉减值准备主要为大亚湾研究院停产后，公司对合并形成的商誉计提减值；在建工程、无形资产及长期股权投资未出现减值迹象，没有计提减值准备。

公司资产减值损失计提情况详见招股意向书《第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（六）利润表其他项目的说明”之“1、资产减值损失信用减值损失”。

（2）负债结构分析

①负债构成及其变化的总体情况分析

2018年末公司负债总额较2017年末减少97,132.62万元，降幅为0.38%。2017年末公司负债总额较2016年末增加5,120,612.08万元，增幅为24.95%，主要因核电项目建设、并表宁德核电等使得长、短期有息负债增幅较大所致。2018年末、2017年末及2016年末，短期借款、长期借款及一年内到期非流动负债合计总额为21,423,129.54万元、21,398,071.10万元及16,234,985.55万元，占总负债比例分别为83.87%、83.46%及79.12%。

②流动负债构成及其变化

公司流动负债主要由应付票据及应付账款、短期借款及一年内到期非流动负债构成。2018年末、2017年末及2016年末，三项合计金额分别为5,283,841.39万元、4,781,290.15万元及4,943,612.26万元，占流动负债的比例分别为87.16%、79.13%及75.91%。

2018年末，公司流动负债较2017年末增加19,891.68万元，增幅为0.33%；2017年末公司流动负债较2016年末减少470,201.82万元，降幅7.22%，主要是由于一年内到期的非流动负债及其他应付款减少导致。

③非流动负债构成及其变化

公司非流动负债主要由长期借款、应付债券等构成。2018年末、2017年末及2016年末，长期借款及应付债券合计占非流动负债的比例分别为96.57%、97.21%及96.71%。

2018年末，公司非流动负债较2017年末减少117,024.31万元，降幅0.60%；2017年末公司非流动负债较2016年末增加5,590,813.90万元，增幅39.92%，主要因长期借款增加5,604,046.79万元所致。

（3）偿债能力分析

报告期内，本公司主要偿债能力指标如下：

| 项目 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 资产负债率（母公司）（%） | 17.56 | 14.02 | 18.54 |
| 资产负债率（合并）（%） | 69.31 | 71.76 | 71.94 |
| 流动比率（倍） | 0.91 | 0.93 | 0.67 |
| 速动比率（倍） | 0.56 | 0.49 | 0.39 |
| 指标 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 2,882,533.90 | 2,750,777.77 | 1,850,124.25 |
| 利息保障倍数（倍） | 2.10 | 2.03 | 1.74 |

（4）资产周转能力分析

报告期内，公司应收账款周转率、存货周转率及总资产周转率呈逐年上升趋势，主要是由于公司核电机组不断投入商运，售电业务收入占比逐年上升、建筑安装和设计服务等资产周转率较低的业务占比逐年下降影响。2018年度、2017年度、和2016年度，公司售电业务收入占营业收入比例分别为90.64%、91.04%和85.13%。

2、盈利能力分析

（1）营业收入分析

公司主营业务突出，2018年度、2017年度及2016年度主营业务收入占当期营业收入的比例均超过98%。公司的其他业务收入主要为租赁收入、材料销售等，占营业收入的比例较小。

①主营业务收入的产品构成

公司主营业务收入主要来源于销售电力，2018年度、2017年度及2016年度电力销售收入占主营业务收入的比例均超过86%，并随着投入商运机组的增加，占比不断上升，由2016年度的86.13%增加到2018年度的91.15%。建筑安装和设计服务收入主要为工程公司对外提供的建设及设计服务业务收入。

②主营业务收入的地区分布

报告期内公司的主营业务主要来源于广东、福建、香港、广西和辽宁地区，公司的运营机组主要集中在广东深圳、广东阳江、福建宁德和广西防城港等地，香港地区收入主要为对港核投的售电收入，辽宁区域收入主要为红沿河核电工程施工收入。公司在运机组上网电量具体情况详见招股意向书《第六节 业务与技术”之“四、发行人主营业务的具体情况”之“（一）公司主要产品及其用途”。

③主营业务收入变化情况及原因

2016年度至2018年度，公司电力收入年均复合增长率为28.01%；2018年度、2017年度及2016年度，公司电力收入占各期主营业务收入的比例为91.15%、91.39%及86.13%，销售金额逐年上升。电力收入变动主要受上网电量及上网电价因素影响。

报告期内公司电力收入持续增长的主要驱动因素为在建核电机组不断投入商运以及合并宁德核电，产能逐年释放，上网电量不断增加。

公司建筑安装及设计服务收入变动主要受工程公司对外施工进度影响。2018年、2017年及2016年，建筑安装及设计服务收入金额分别为317,856.33万元、268,048.85万元及282,008.98万元。2018年建筑安装及设计服务收入较2017年增长18.58%，主要原因是红沿河二期项目进入建设高峰期，建筑安装及设计服务收入增加。2017年，该类收入金额及占比降低，主要原因是宁德核电3号及4号机组于2015年3月及2016年7月依次投入商运，公司对宁德核电的建筑安装收入相应减少。

（2）营业成本分析

公司营业成本构成与营业收入构成相匹配。

2018年度、2017年度及2016年度，核燃料、折旧及摊销、职工薪酬及乏燃料处理费合计占比分别为81.43%、79.28%及81.25%，是电力成本的主要组成部分，且结构较为稳定。

上述其他项目主要包括核电项目的大修及其它维修费用、核安全保障等相关的成本。2017年其他项目增加主要是因为并购宁德核电所造成。核电机组的大修分为换料大修、首次换料大修和十年换料大修。首次换料大修一般在首次核电机组换料循环后12个月，换料大修周期一般在12-18个月，十年换料大修一般为十个核电机组换料循环或十年。大修期间，公司主要的程序包括换料、试验、维修和改造。试验是指根据法规要求对设备进行在役检查，定期试验。维修是指为了提高机组在下一个燃料循环的运行能力而进行的预防性措施和纠正性维修。在大修期间的四个主要环节中，对于换料，其相应的存货后续在两次换料周期之间按照工作量法进行摊销。对于试验和维修，其核算方法为直接费用化，核电站机组每次年度换料大修的成本约为1.0-1.5亿元，首次换料大修和十年换料大修因为工期更长，需要进行的检查试验更多，因此成本更高，为1.4-1.8亿元。对于改造，则在符合资本化条件的情况下，进行资本化处理，并按照固定资产的相关折旧年限进行折旧。

大修周期主要受到相关的机组和燃料设计要求和发电情况的影响，公司不存在利用换料周期调节大修费用的情形。

公司建筑安装及设计服务成本按照实际发生成本进行归集，依据完工进度百分比进行结转，报告期内金额变动较小。

（3）利润来源分析

公司主营业务突出，净利润主要来源于主营业务产生的营业利润。2018年度、2017年度及2016年度扣除增值税退税的营业利润占当期利润总额的比例分别为90.86%、90.49%及85.85%。

2018年度公司的净利润为1,368,167.73万元，较2017年度增加95,748.98万元，增幅7.52%；2017年度公司的净利润较2016年度增加360,485.84万元，增幅39.53%，主要因为2016年在建核电机组投入商运及2017年合并宁德核电后，上网电量不断增加，销售电力业务收入大幅增长。

此外，核电行业的增值税退税政策对公司的净利润有一定影响。2018年度、2017年度及2016年度，公司销售核电电力产品的增值税退税金额分别为140,823.80万元、138,612.95万元及130,116.99万元，相应占同期利润总额的比例分别为9.45%、9.78%及13.22%。

根据财政部、国家税务总局财税〔2008〕38号《关于核电行业税收政策有关问题的通知》的规定，公司销售电力产品，自核电机组正式商业投产次月起15个年度内，实行增值税先征后退政策，返还比例分3个阶段逐级递减。自正式商业投产次月起5个年度内，返还比例为已入库税款的75%；自正式商业投产次月起的第6至第10个年度内，返还比例为已入库税款的70%；自正式商业投产次月起的第11至第15个年度内，返还比例为已入库税款的55%；自正式商业投产次月起满15个年度以后，不再实行增值税先征后退政策。

报告期内增值税退税变动较收入变动趋势未保持同步，主要是由于岭澳、岭东等机组投产较早，退税率有所下降。此外，报告期内的新投运机组有基建期的进项税额需要抵扣。

（4）毛利及毛利率分析

①各业务毛利及毛利率

报告期内，公司毛利主要来源于销售电力业务，且随着投产机组的增加金额及占比不断上升。

②毛利率变动原因

A.电力销售毛利率变动原因分析

2018年度、2017年度和2016年度，公司销售电力业务的毛利率分别为49.15%、48.08%和50.26%，总体保持稳定。毛利率的波动主要受度电收入和度电营业成本的变动的影响。

2018年度公司平均度电收入为0.358元，较2017年度0.359元降低0.001元，降幅0.21%；2017年度公司平均度电收入0.359元较2016年度0.372元降低0.013元，降幅3.49%，主要因为2017年合并的宁德核电平均上网电价低于其他公司，摊低了总体度电收入。广东核电合营有限公司80%电力供应香港，该部分上网电价每年按照成本加成方式浮动，度电收入随成本加成结算结果及汇率变化波动。

2018年度、2017年度及2016年度公司度电收入高于中国核电，主要是由于：①公司售广东地区电力均采用标杆电价及政府定价售电，因此公司总体市场化售电占比低于中国核电；②公司对香港供电的价格浮动及美元对人民币升值影响。

报告期内，公司度电营业成本变动主要受核燃料、折旧及摊销、职工薪酬及乏燃料处置费等变动影响。

公司核燃料单位成本总体保持稳定，其变动主要受核电站换料大修安排波动变化。报告期内，公司核燃料成本总体保持稳定主要是因为公司通过签署长期协议锁定了核燃料的采购价格。核燃料采购成本中天然铀占比约为49%，浓缩及转化占比约占33%，组件加工约占17%。

根据压水堆核电站的设计，在运机组的核反应堆运行一定时间后，必须停堆更换核燃料。从核电站的安全性和经济性考虑，核电运营商通常利用换料期间，集中安排机组的部分预防性和纠正性维修项目以及部分改造项目，即换料大修。公司核电站换料周期通常为12个月到18个月。根据核电站的运行技术要求，每十年需要对主要设备进行专项检查、试验和维修，这些工作也安排在机组换料期间进行，即十年大修。除了换料大修和十年大修以外，新机组在投入运行的下一年度实施的换料大修，即首次大修。首次大修时间较长，接近于十年大修。

报告期内，度电营业成本中的折旧及摊销金额及占比略有上升，主要是由于2016年至2018年多台核电机组陆续投入商运，公司为此进行了多次首次大修及换料大修，使得机组产能利用率在该期间内有所下降。2018年阳江4号机组完成一次首次大修；2017年防城港1号、2号机组，宁德4号机组当年各完成一次首次大修；2016年阳江2号机组当年完成一次首次大修。

公司机组平均利用小时数高于电力行业平均水平，主要得益于核电发电方式的高效率及国家对清洁能源的支持政策。2018年度，公司机组平均利用小时数高于中国核电，主要因为本年度大亚湾2号机组、阳江2号机组、防城