

证券代码：003816

证券简称：中国广核

中国广核电力股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-004

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 type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 2021 年二季度运营电话会
参与单位名称及人员姓名	中银国际 费云青、刘卓林，中信证券 武云泽，平安证券 严家源，长江证券 刘亚辉，东兴证券 沈一凡，花旗银行 刘显达等投行分析师和投资者，共计 40 人。
时间	2021 年 7 月 7 日 16:00-17:00
地点	中广核大厦 电话会议
上市公司接待人员姓名	财务总监兼董事会秘书 尹恩刚 证券事务代表 魏瑾
投资者关系活动主要内容介绍	<p>首先尹恩刚先生对公司 2021 年上半年生产运营情况进行了说明和解析。2021 年上半年，公司运营管理的 24 台核电机组总上网电量约为 952.27 亿千瓦时，较去年同期增长 48.78 亿千瓦时，同比增长 5.40%，主要是因为今年上半年减载或停机备用时间较去年同期大幅减少。截至二季度末，公司上半年计划的 11 次大修已全部完成，其中包括台山 2 号机的首次大修。上半年大修天数约为 408 天，较去年同期增加 208 天，大修天数的增加对公司上半年上网电量的增长幅度也有一定影响。下半年公司仅剩 5 次换料大修，预计机组利用小时数将会明显好于上半年。二季度，防城港 3 号机已于 6 月 10 日冷试成功，为后续热试及装料打下坚实基础，红沿河 5 号机组已于 6 月 25 日首次并网成功，这标志着 5 号机组具备了发电能力，向商运目标又迈出了关键一步，也是公司十四五首台即将</p>

商运的机组，届时公司管理的在运机组数将增至 25 台。

随后，尹恩刚先生介绍了年度后续工作安排，公司将继续努力确保所有在运机组安全稳定运行，抓住当前良好的发电形势，争取多发满发；下半年公司计划开展 5 次换料大修，将在保证安全质量的基础上，加强设备管理，持续优化大修工期，争取更多的发电空间；稳步推进公司管理的 7 台在建机组的建设，完成红沿河 5 号机组高质量投产；继续采取各种措施加强电力营销，与各省区政府、电网协商，争取更多的发电量及更优的电价，利用好当前良好的电力供需局面，在确保计划电量基础上，拓展市场电量，挖掘增量电量。公司将积极推动新项目核准，并做好核准前相关准备工作，争取新项目核准后尽快开工建设。

最后，进行了问答交流环节，主要内容如下：

1、广东省核电上网电量同比减少的原因

答：广东省核电上网电量同比减少是由于大亚湾核电和台山核电上半年上网电量同比减少。其中，大亚湾今年上半年上网电量同比下降 12.14%，今年大亚湾 1 号机组有换料大修，去年同期没有安排；台山核电今年上半年上网电量同比下降 13.28%，今年台山 2 号机组首次大修在二季度开始和完成，而去年 1 号机组首次大修于三季度开展。

2、大亚湾核电上网电量减少的原因，是供港减少还是市场化原因？

答：大亚湾核电上网电量减少是由于今年上半年有 1 次换料大修，而去年同期没有安排换料大修，跟市场化没有关系。

3、公司下半年预计核准项目情况。

答：目前陆丰项目已经做好随时开工的准备，防城港 5、6 号机和宁德 5、6 号机组正在进行核准相关审核的材料准备。根据能源局印发的《2021 年能源工作指导意见》，提出在确保安全的前提下积极有序发展核电，我们相信新项目将会有序获得核准，我们需要做的就是做好目前的准备工作，等待新项目的核准。

4、公司后续项目建设成本的下降空间。

答：公司未来新机组主要是应用华龙一号三代技术，目前采用华龙一号技术的福清 5 号机组已经商运，防城港 3 号机已经冷试成功，正在顺利推进。未来的工程造价主要是依靠几个方面努力来降低，一是批量化建设，形成规模效益，可以有效利用资源；二是通过加大科研创新，在保证安全性的基础上，开展系统性优化改进；三是项目进度控制，通过模块化技术应用等工艺改造等缩短建造工期，节约财务费用，降低工程造价，提升经济性和竞争力。

5、AP1000 机组能否改为华龙一号。

答：陆丰 1、2 号机，三门以及海阳都有 AP1000 技术机组，国家没有放弃采用 AP1000 路线，公司也没有计划要进行技术路线调整。陆丰 5、6 号机组会采用华龙一号技术。我们按照国家统一安排做好陆丰 1、2 号机组相关准备工作，相信国家会妥善处理。

6、十四五期间风电、光伏装机大幅提升对公司存量机组利用率的影响。

答：在碳达峰、碳中和背景下，国家要大力发展低碳清洁能源，要减少碳排放，减碳主要是减少火电机组，而火电又是重要的基荷电源。核电具有清洁、稳定及高效的独特优势，是可以大规模替代火电的基荷电源，新能源增量也需要稳定的基荷电源以维持电网稳定。从利用小时角度看，风电、光伏的发电利用小时较低，太阳能仅有 1000 多小时，对装机的贡献更大一些。目前除广东、浙江和福建省核电装机占比稍微高一点以外，其他省区核电装机占比都很小，发电量占比相应也较小。综合来看，风电、光伏的增加对公司的影响较小。

7、今年公司各省区市场化情况展望。

答：红沿河核电今年市场化结算比较早，全年较为均衡，差异不大；宁德核电今年电力营销形势较好，市场化比例可能会有所提升；广西市场化比例已经非常高了，预计和去年相差不大；广东省目前除了优价满发以外，已经确定 20 亿千瓦时的年度长协电量，由于电

	<p>量增量需求较大、西电东送不及往年、高温天气持续等因素，广东省希望核电可以多发，目前公司正在积极争取增量电量。</p> <p>8、在电力供需紧张情况下，广东省下半年市场交易电价趋势以及现货交易对公司经营业绩的影响。</p> <p>答：广东省 2021 年电力市场从去年底开展，但由于今年电力供需偏紧张、发电成本上涨，去年底签的合同价差较大，部分售电公司亏损严重。从国外历史经验看，英国售电市场也是经历了混乱到稳定的进程，最终剩下的售电公司都有电源的售电公司，电价也比较稳定。我们也可以看到近几年广东省市场化也由较大的价差逐渐收窄趋于稳定，尤其是有现货交易后对市场化电价也有一定的提升作用，未来市场化电价应该也会是相同走势趋于稳定的。</p> <p>由于今年现货开展的时间较短，仅有 1 个月时间，对全年电价的影响可能更重要的是一个趋势，同时给明年的市场化合同签署有一定的启发。上半年广东市场化交易部分开展不到 10 亿度，规模比较小，对公司经营业绩影响很小。</p>
附件清单(如有)	
日期	2021 年 7 月 7 日