

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：2021-005

| | |
|---------------|--|
| 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 type="checkbox"/> 其他 |
| 参与单位名称及人员姓名 | 中银国际 费云青，花旗银行 刘显达，平安证券 严家源，长江证券 刘亚辉等投行分析师和投资者，共计 50 人。 |
| 时间 | 2021 年 8 月 27 日 15:30-17:00 |
| 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 年上半年生产经营情况进行了说明和解析：</p> <p>在国家支持核电发展和清洁能源消纳的系列政策支持下，2021 年上半年，公司各核电机组发电情况良好，实现上网电量 952.27 亿千瓦时，同比增长 5.40%。由于上半年广东省内核电机组大修安排较多，广东省核电上网电量较去年同期略降 0.33%，若不计大修影响，上网电量同比增长 6.42%；广西防城港、福建宁德以及辽宁红沿河核电由于大修安排与去年同期基本相当，上半年上网电量均实现两位数增长。2021 年上半年，我们累计上网电量等效减少标煤消耗约 2,870.13 万吨、减排二氧化碳约 7,922.84 万吨，减排效益相当于种植超过 21 万公顷森林，为助力国家“3060”双碳目标贡献自己的力量。上网电量取得稳定增长，机组的安全稳定运行是公司生产最重要的基础。2021 年上半年，公司未发生国际核事件</p> |

分级表 2 级及以上运行事件。上半年，我们以安全、质量为基础，稳步推进在建机组建设和调试工作。防城港 3 号机已于 6 月 10 日冷试成功，这是公司华龙一号首堆的重要里程碑，为后续的热试及装料打下坚实的基础。红沿河 5 号机已于 7 月 31 日完成 168 小时试运行试验，正式具备商运条件，这也是公司十四五期间首台商运的机组。随着红沿河 5 号机组商运，公司管理的在运机组数增至 25 台。目前，公司共建设 6 台核电机组，其中三台处于土建施工阶段（控股股东委托公司管理的惠州 1-2 号机组，苍南 1 号机组），一台处于设备安装阶段，两台处于调试阶段。

2021 年上半年，公司实现营业收入人民币 368.66 亿元，较 2020 年同期增长 17.0%。其中，售电收入 279.72 亿元，同比增长 3.1%，电力销售收入增长的原因主要是上网电量的增加。建筑安装和设计服务收入 81.57 亿，同比增长 125.1%，主要是公司下属工程公司对惠州、苍南核电项目以及中广核风电业务的工程量增加，合同结算收入增加。归属于母公司股东的净利润为人民币 54.98 亿元，较去年同期增长约 5.6%，扣非后，归母净利润为人民币 54.32 亿元，较去年同期增长约 5.6%。

随后，尹恩刚先生介绍了经公司董事会批准的《核能产业中长期发展战略及“十四五”规划》。公司的目标是，到 2035 年，建成具有全球竞争力的世界一流核能企业。产业综合竞争力大幅增强，核电在运装机规模超过 7,000 万千瓦，在运在建总装机规模全球第一，安全运营、工程建设、经营效益等关键业绩指标卓越，核能综合利用综合效益显著。十四五期间，锚定 2035 年远景目标，聚焦安全质量一流、工程建设一流、科技创新一流、经营效益一流、企业管理一流等五个“一流”目标，着力固根基、扬优势、补短板、强弱项，推动产业做强做优做大，实现更高质量、更有效率、更加公平、更可持续、更为安全的发展。十四五期间，公司将努力实现红沿河 5 号及 6 号机组，防城港 3 号及 4 号机组以及惠州 1 号机组的高质量投产，争取每年开工建设 2-3 台新机组。

最后，尹恩刚先生介绍了年度后续工作安排，公司将持续保持所有在运机组的安全稳定运行，抓住良好的外部形势，实现多发满发；精心组织余下的换料大修；在保证安全和质量的前提下，按计划推进机组建设，同时，做好新项目核准开工前的各项准备工作，力争新项目核准及开工。持续加强电力市场营销体制、机制和市场营销能力建设，以多渠道及多种方式争取更多的上网电量。持续推进三化管理策略的实施和精益化管理方案的落实，持续开展过“紧日子”行动，加强内部资源统筹与协调，加强对在建机组建设成本的控制，持续控制在运机组的运营维护成本。加强科研成果向外部市场的转化应用，创造更大的经济价值。紧密跟踪国家政策和国内外经济及金融环境的变化，保持谨慎的原则，通过风险管理体系的运作，及时识别风险变化，并适时调整现有应对措施，确保公司的稳健发展。

最后，进行了问答交流环节，主要内容如下：

1、台山 1 号机最新进展。

答：台山 1 号机组目前正按计划开展停机检修工作，目前评估停机检修不会对公司造成重大影响。公司将充分利用今年良好的外部电力供需形势，争取多发满发，保持公司经营业绩稳定。

2、未来新核电机组标杆电价。

答：今年广东省现货交易价差大幅缩窄，甚至出现正价差，超过了现有火电基准电价的情况。目前国家在逐步理顺市场电价机制，公司可以抓住机遇，争取更好的市场电价。关于核电标杆电价，在国家大力发展清洁能源的环境下，公司正积极与相关政府部门沟通协商，争取核电机组的合理电价。

3、公司上半年投资收益增长的原因。

答：今年上半年公司投资收益 6.49 亿元，较 2020 年同期增长 53.6%，主要是对联营企业红沿河核电和中广核一期基金的投资收益增加。

4、公司上半年贷款利率。

答：去年 6 月公司完成核电项目银团贷款 LPR 利率转换，今年上半年贷款执行利率低于上年同期；随着公司在运核电机组偿还银团贷款本息，今年上半年利息支出较去年同期有所降低；同时公司通过发行超短融、中票等，进一步降低了公司综合融资成本。

5、公司中长期发展目标中 2035 年在运装机达 7,000 万千瓦的目标依据。

答：在国家 3060 双碳目标下，核电作为稳定、高效的清洁基荷电源，还有较大的发展空间。根据核能行业协会的预测，国内核电有望按照每年 6-8 台的进度审批建设，公司的厂址储备充足，力争获取至少 1/3 市场份额。目前在运加在建装机共约 3500 万千瓦，2021-2030 每年平均开工 3 台，新增约 3500 万千瓦，以 5 年为建设周期，到 2035 年可达到在运装机 7000 万千瓦。在国家积极有序发展核电的政策下，在公司内部资源支撑下，公司有信心实现 2035 年中长期目标。

6、公司十四五以及中长期每年开工建设 2-3 台新机组的目标下，资金的筹措方式。

答：公司目前以在运项目为主，经营现金流状况良好，可以支撑公司中长期发展；公司资本开支中较大部分是银行长期贷款，我们会利用现有良好的评级条件，根据情况进行权益融资和债务融资，但债务融资将是主要方式，在银行间市场发行债券等低成本的融资方式，利用好资本市场融资平台为公司未来发展筹集资金。

7、随着在建机组增加，公司资本开支加大，现有分红规划是否有所影响。

答：公司提出的 2021-2025 年股东分红回报规划已考虑新开工机组的资本开支需求，已通过 2020 年度股东大会批准，在公司业务、经营业绩和财务状况不发生重大变化的情况下，公司不会改变分红承诺。

8、随着部分机组商运时间增加，公司的税收优惠政策逐步到期，是否会对公司业绩产生影响。

| | |
|----------|--|
| | <p>答：公司正在积极研究税收优惠政策，为公司争取更好的安排。比如公司大亚湾核电基地的六台机组，享受高新技术企业优惠政策，在三免三减半所得税优惠政策到期后，按照 15%征收所得税。随着公司科研成果逐步增多，也有利于支撑公司继续申请高新技术相关税收优惠，公司也将继续在其他核电基地推进，使得公司享受税收优惠政策的整体水平保持较为平稳。</p> <p>9、公司上网电量增速与电力销售收入增速不匹配的原因。</p> <p>答：公司上半年实现上网电量 952.27 亿千瓦时，同比增长 5.40%，包含了联营公司红沿河核电的上网电量，若剔除红沿河核电，附属公司上网电量实现 790.72 亿千瓦时，同比增长 3.95%，与公司电力销售收入增速相当。</p> |
| 附件清单(如有) | |
| 日期 | 2021 年 8 月 27 日 |