

中国广核电力股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-002

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 2023 年度业绩 <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
活动参与人员	外部参与人员： 来自中信证券、中金公司、中银国际、汇丰银行、国投证券、东吴证券、南方基金、鹏华基金、博时基金等分析师、投资者及通过电话、网络直播参与公司业绩发布会的全体投资者。 公司参与人员： 董事长杨长利、独立董事徐华、财务总监兼董事会秘书尹恩刚、副总裁秦余新、副总裁刘海军
时间	2024 年 3 月 28 日 15:00-16:30
地点	全景网络有限公司
形式	现场、电话、网络直播
交流内容及具体问答记录	2024 年 3 月 27 日公司发布 2023 年度业绩，于次日召开 2023 年度业绩发布会，详细情况如下： 董事长杨长利、副总裁秦余新和财务总监尹恩刚分别介绍了公司总

体发展战略、2023 年业务情况及 2024 年工作计划、2023 年财务表现。

2023 年，公司实现上网电量为 2141.46 亿千瓦时，同比提升 7.95%；全年实现营业收入为人民币 825.49 亿元，同比基本持平；实现归母净利润为人民币 107.25 亿元，同比提升 7.64%，扣除非经常性损益后，实现归母净利润为人民币 106.13 亿元，同比提升 8.64%。公司营业收入持平但归母净利润提升的原因主要是毛利率较低的建安和设计业务收入减少，但由于上网电量提升，公司售电收入同比增长。

公司重视股东回报，董事会建议 2023 年度每股现金分红 0.094 元（含税），同比提升 8.05%，分红比例 44.26%，持续履行五年分红规划承诺。

2023 年，公司管理的在运核电机组保持安全稳定运行，27 台在运核电机组平均利用小时数为 7509 小时，较 2022 年有所提升。

2023 年，公司共开展 19 个换料大修，大修天数约 920 天，因十年大修和首次大修个数多于 2022 年，虽然大修总个数相同，但总天数有所增加。

2023 年，公司市场化比例约为 57.3%，较 2022 年提升约 2 个百分点；市场化交易平均含税电价约为 0.403 元/千瓦时，与 2022 年基本持平。

2023 年 3 月 25 日，公司“华龙一号”首堆防城港 3 号机组正式投产发电，首循环安全可靠运行，能力因子达 98.2%。新项目核准方面，2023 年国家核准了包括公司管理的宁德 5、6 号机组，惠州 3、4 号机组

（控股股东委托公司管理）在内的十台机组。截至 2023 年底，公司共管理 11 台已核准待 FCD 及在建机组（包括控股股东委托公司管理的惠州 1 号至 4 号及苍南 1 号、2 号核电机组），均采用“华龙一号”技术。

2024 年，公司将持续做好安全生产，确保所有机组安全稳定运行，按计划新开展 18 个换料大修；紧跟市场形势变化，加强营销能力建设，力争公司市场化结算电价保持平稳；保障防城港 4 号机组上半年顺利投产，积极推进新项目核准前准备和厂址开发等各方面工作，推动装机规模持续提升，支撑公司长期稳健增长。

财务表现方面，2023 年，公司的 EBITDA 为人民币 385.70 亿元，同比增长约 7.40%；净资产收益率为 9.7%，同比上升 0.1 个百分点；经营净现金流量为 331.20 亿元，同比增长 5.6%。截至 2023 年末，公司资产负债率为 60.2%，较 2022 年末下降 1.2 个百分点；利息保障倍数为 3.7 倍，偿债能力持续增强，债务风险进一步降低。

随后进行了问答交流环节，主要内容如下：

1、天然铀现货价格不断上涨对公司当前核燃料成本是否有影响？

答：公司当前与控股股东所属的中广核铀业发展有限公司签订了长期燃料组件总包供应合同，可确保核燃料供应稳定并控制价格波动风险。通过长贸合同、现货组合的方式保障铀矿供应是全球核电站通用做法。中广核铀业发展有限公司的天然铀来源主要包括长贸合同、自有矿山及现货结合的方式，可以保障天然铀价格的稳定。从历史情况看，现货铀价格波动具有周期性，能否持续上涨有待观察。

2、公司 2024 年市场化交易情况？

答：公司核电机组所在广东、广西、福建和辽宁核电直接参与市场交易的机组和电量情况与 2023 年基本相同；预计广东省全年市场化结算电价受市场化交易均价下降影响不大。公司核电已签订约 171 亿度年度中长期售电合同，交易均价接近市场参考价格（0.463 元/千瓦时）。根据 2024 年核电市场化交易收益回收机制，预计 2024 年市场化电价较 2023 年略有下降，与计划电价基本持平；2024 年防城港核电 1-3 号机组全电量进入市场，4 号机组暂不进入市场。根据广西今年发布的政府授权合约机制，预计 2024 年核电市场交易结算价格与计划电价基本相当；宁德及红沿河预计 2024 年市场化结算电价与 2023 年基本一致，与计划电价基本持平。

3、公司预计未来核电新项目的核准节奏如何？

答：根据核能行业协会预计，到 2035 年我国核电发电量占比将达到全部发电量的 10%左右，《2024 年能源工作指导意见》也提出积极安全有序推动沿海核电项目核准。公司核电厂址储备位于国内前列，将积极认真做好项目的前期准备工作，争取更多项目达到向国家部委的申报条件，为国家核电项目核准做好充足准备。

4、公司未来如何考虑资本开支和分红政策的平衡？

答：随着国家“积极安全有序”发展核电政策的持续落实，公司未来资本开支也将随在建项目的增加而逐步增加。公司发展离不开股东支持，公司将严格履行分红规划承诺，并研究更远期的股东回报规划，继续统

筹好公司发展、业绩增长与股东回报的动态平衡，守护并回报股东对公司的信任与信心，实现共同成长。

5、核电纳入绿电相关情况？

答：核电具备绿色低碳的属性，可以在国家“双碳”目标下发挥重要作用。公司密切关注并积极推动核电纳入绿电，也将继续坚持主责主业，做好在运项目稳定运行，积极推动新项目核准开工及在建项目高质量投产，为国家“双碳”目标实现做出贡献。

6、公司如何应对和管理后续面临的在建机组越来越多的情况？

答：公司有较为丰富的二代及二代加项目批量化建设经验，目前“华龙一号”批量化建设也在稳步推进。公司的“华龙一号”首堆防城港3号机组已于2023年一季度商运，首循环运行状态良好，当前，公司管理的11台已核准待FCD及在建机组（包括控股股东委托管理的6台机组）全部为“华龙一号”技术，公司将充分总结防城港3号机组的建设、运营相关经验，持续推进“一个项目比一个项目好，一台机组比一台机组好”，做好“华龙一号”批量化建设工作。

7、公司2023年四季度研发费用同比增加的原因？

答：主要原因在于根据研发项目的验收和验证等进度情况，公司在2023年四季度确认的研发费用同比有所增加。

8、公司如何看待未来国家“华龙一号”和“国和一号”技术路线的选择和平衡？

答：华龙一号技术已有示范堆投产，在建机组数量也多于“国和一号”

	<p>项目。随着“国和一号”示范堆型的投产，两种技术路线将会形成互相促进，共同发展的局面。公司华龙一号首堆防城港 3 号机组已于 2023 年 3 月 25 日商运，首循环运行状态良好，华龙一号批量化建设的态势逐步形成。未来，预计国家将根据总体发展需要，在不同地区选择合适的技术路线进行核准。</p> <p>业绩发布会可通过如下链接回看。网络链接： http://rs.p5w.net/c/003816.shtml</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动严格遵照相关监管要求开展，不涉及未公开重大信息泄露等情况。</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）</p>	<p>中广核电力 2023 年度业绩推介材料可查阅下方链接： http://www.cgnp.com.cn/cgnp/c100753/2024-03/27/a2e6d7e42c984ba3b9d74dc9b09d97ea/files/e966306d1ee74aab87c569ba5705f4e5.pdf</p>