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：2020-002

|  |  |
| --- | --- |
| 投资者关系活动类别 | □特定对象调研 □分析师会议  □媒体采访 √业绩说明会  □新闻发布会 □路演活动  □现场参观  □其他 （请文字说明其他活动内容） |
| 参与单位名称及人员姓名 | 网络视频直播及在线问答，受众面较广 |
| 时间 | 2020年3月26日 10:00-12:00 |
| 地点 | 深业上城 全景网络有限公司 |
| 上市公司接待人员姓名 | 执行董事兼总裁 高立刚；  财务总监 尹恩刚；  副总裁兼董事会秘书 蒋达进；  独立董事 萧伟强；  保荐代表人 高书。 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | 首先高立刚先生向投资者和分析师报告了公司总体发展策略，对公司2019年度业务进行了回顾。公司业务发展策略秉持“卓越、稳健、清洁、增长”的理念，我们始终追求卓越的安全业绩，持续提升核电站安全性能水平，遵循行业发展特点，坚持高标准，追求高质量，实现公司整体稳健经营。我们坚持稳健的财务政策，重视回报股东，实施长期稳定的股息政策。公司致力于清洁能源发展，全力保护环境。国家安全高效发展核电的政策没有变化，我们积极做好相关准备工作，推动核电新项目核准开工，力争公司业务规模实现持续增长。  2019年度公司上网电量为1789.7亿千瓦时，较上年提升13.96%，实现两台新机组投产，在运装机容量达2,714.2万千瓦，同比增长11.67%；24台核电在运机组共有220项WANO指标进入了世界前1/4先进水平，占全部指标的比例为76.39%，安全业绩继续保持高端稳定。2020年，受年初新冠肺炎疫情影响，全国电力需求下降，公司1-2月份机组利用率较去年同期有所下降，目前随着疫情逐步好转，公司机组利用率也在恢复。公司要继续保持机组安全稳定，适应电力市场形势，强化电力市场营销工作，争取更多的上网电量，力争2020年利用小时数不低于2019年。  随后，财务总监尹恩刚先生报告了公司2019年度公司财务表现。2019年公司实现收入人民币608.75亿元，同比增长19.8%；实现归母净利润人民币94.66亿元，同比增长8.8%；实现EBITDA 347.95亿元，同比增长19.9%。截止2019年12月31日，公司资产负债率为65.1%，比2018年末下降4.2个百分点；负债权益比率为143%，比2018年末下降40.5个百分点；2019年末利息保障倍数为2.5倍，债务风险进一步降低，偿债能力持续增强；主要得益于2019年公司A股IPO募集资金的贡献。按照我们实施稳定派息政策的承诺，根据公司经营情况，董事会已建议2019年每股派息0.076元人民币（含税），较上一年提升5.6%，持续提升股东回报。  最后，进行了问答交流环节，主要内容如下：   1. 公司2020年利用小时数的预估。   由于新冠病毒肺炎疫情影响，1-2月份，全社会用电量同比下降7.8%，其中2月份全社会用电量同比下降10.1%，公司核电机组利用率较去年同期有一定下降。目前随着我国疫情防控形势逐步向好，全国复工复产在稳步推进。公司核电机组所在的省份，均属于疫情低风险省区，复工复产情况较好。公司认为二季度开始全社会用电量会恢复正常，在国家稳经济稳增长保就业、全力推动复工复产等系列举措下，公司发电形势也会逐步乐观。  2、公司2020年资本开支情况。  公司2019年资本开支226.28亿元，主要原因是阳江和台山核电一期项目全面建成，按照预估金额对合同验收，在建工程结转固定资产，导致固定资产投资增加，扣除这部分合同验收预估金额，与2018年相比资本开支是有下降的，2020年资本开支预计约190亿元。  3、2020年公司没有新机组投产，每股派息是否还会继续提升？  2018年中期，董事会建议，在2017年度每股派息的基础上，于2018、2019、2020三个财政年度保持每股派息适度增长。在公司内外部经营环境不出现重大变化的前提下，公司会遵守承诺。  4、受新冠肺炎疫情影响，公司的电价是否降低？  随着电力市场改革深入，电价也逐步市场化。从政策层面来看，目前关于电价的政策是稳定的。从过去几年的电力市场交易情况看，市场化电量电价也在逐步趋稳，我们认为过往规律是基本可循的，2020年的电价也应会相对比较稳定。  5、2019年折旧成本增长的原因。  2019年公司新增2台核电机组投产，分别是阳江6号机组和台山2号机组，造成折旧成本增加。  6、未来十四五规划中核电前景。  目前十四五规划还在编制当中。根据我国核电发展中心和国网能源研究院2019年7月发布的《我国核电发展规划研究》以及中国核能行业协会2019年4月发布的《中国核能发展报告2019》，核电是实现我国能源清洁化和低碳化发展的理性和现实的选择，2035年核电装机占比将大幅提升。从国家政策来看，国家安全高效发展核电的政策没有变化。公司内部管理和未来工作计划安排，也是按照核电稳定可持续发展进行相关规划，我们从新项目计划和厂址储备等方面也是做了相关准备，我们认为核电还是会在确保安全基础上稳健发展。  7、陆丰核电2020年有资本开支计划，请问陆丰核电项目的开工计划。  公司正在积极跟政府相关部门沟通，公司内部准备比较充分，等待国家核准后即可开工。陆丰核电项目现场部分工作比如取排水工程、现场维护等在继续推进，因此2020年仍有资本开支计划。主体工程需要等国家核准后才会开始。  8、惠州核电的资产注入计划。  根据A股招股书披露，中广核集团承诺最晚不迟于核电项目正式开工建设之后的五年内注入上市公司，公司将综合考虑项目经济性以及上市公司的现金流等情况，在保证公司总体经营稳定的前提下，择机注入。  9、公司是否有长期的分红政策？  公司重视股东的回报，在2018年中期确定了2018、2019、2020年三年每股派息适度稳定增长的政策，公司也已遵守承诺。根据国家未来核电发展规划，核电还有较大的发展空间，公司也将有相应的资本开支计划。公司期望有一个稳定的派息政策，目前还在统筹策划之中。公司将会在发展需求和投资者分红期盼两者之间寻求一个平衡，既能保证公司持续稳健发展，又能为广大股东提供较好的盈利回报。  10、广东省核电“优价满发”模式2020年底到期，未来模式如何？  广东省核电2020年以后的电力市场安排是公司经营的重要事项。未来广东省核电参与电力市场模式是按照公司其他省区的电力市场模式还是继续沿用现有模式，公司内部经过不同方案的测算，两种模式都各有特点。如果未来模式改变，我们需要提前做好应对准备；如果不变，我们也需要向政府各相关部门做好汇报，这也是公司近期正在开展的工作。后续如有明确方案后，我们会及时公布。  11、红沿河及福建宁德核电的市场化交易比例和折价情况。  2019年红沿河核电市场化电量占比达52.58%，福建宁德核电市场化电量占比达53.88%。整体来看公司2019年与2018年市场化占比相差不大，2019年市场化加权平均不含税电价较上年提升约0.8分。  12、受疫情影响，公司2020年重点工作之一“力争平均利用小时数不低于2019年”的目标是否会调整？  2019年公司平均利用小时数为7507小时，保持了较好的水平。基于2019年较好的结果和形势进行同等水平的测算后，2020年公司做出了力争平均利用小时数不低于2019年的计划安排。由于新冠肺炎疫情影响，全社会用电量需求有所下降，公司一季度利用小时数的确受到了一些影响。后续核电机组利用小时数是否可以恢复提升主要取决于市场情况。从目前来看，按照公司核电机组发电计划，机组发电能力还是可以完成该目标的，我们也在持续提升机组发电能力。后续公司将加强电力市场营销，提升机组利用率。  13、台山机组负荷率较低以及压力容器顶盖是否存在技术问题？  台山核电机组自投产以来运行稳定，设备状况良好，发电计划安排与其他机组的安排策略是一致的。唯一不同的是，2020年台山核电1号机组首次大修，大修安排项目会多一些，对发电利用小时数会有一些影响，除此之外没有其他非预期和意外的因素。  台山压力容器顶盖是完全符合技术规格书要求和满足设计标准的。后续如果因国外影响从管理角度需要，我们可以做更换，对机组的安全质量没有额外的风险。  14、2019年两个细则费用增加较多，2020年趋势如何？  2019年，国家电网和南方电网实施了新版“两个细则”，辅助服务补偿系数有所提升，导致公司2019年的辅助服务费用增加约10亿元，对公司经营有一定的影响。公司去年已就该问题与政府监管部门进行了沟通，去年7月，南方能源监管局发布《关于调整广东部分辅助服务补偿标准的通知》，对广东执行部分辅助服务补偿标准系数进行了调整，该调整会降低广东省核电的辅助服务费用。今年公司还将继续与国家能源局及国家能源局南方监管局沟通，希望承担辅助服务费用分摊的发电企业要涵盖西电东送部分，如果我们的诉求争取可以落实，2020年公司的辅助服务分摊费用很有可能下降，至少可以保持稳定。 |
| 附件清单（如有） |  |
| 日期 | 2020年3月26日 |