

证券代码：000539, 200539

证券简称：粤电力 A、粤电力 B

广东电力发展股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20121123

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
时间	2012 年 11 月 23 日
地点	公司 26 楼会议室
参与单位名称及人员姓名	鑫巢资本许科
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 刘维
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、西电东送对广东的影响</p> <p>西电东送属于国家重要的能源政策，由南方电网统一调度。随着电力需求的增加，西电东送输电线路逐年扩充，到目前约 2400 万千瓦输送容量，约占广东省总用电负荷三分之一。西电东送以水电为主，因此气候和季节性影响较大。今年以来，西南来水相对往年较多，因此西电东送同比大幅度增加，对广东省内火电造成了一定影响，特别是在今年用电需求整体偏弱的情况下，影响较为明显。</p> <p>2、今年公司利用小时的变化</p> <p>今年以来，由于用电需求增长较弱、西电大幅增送、省内新增装机仍有增加，公司下属电厂的利用小时出现一定幅度的下滑。今年前三季度，公司虽然总的发电量同比略有增长（约 4%），但机组平均利用小时下降约 15%，从全年来看，利用小时也将是同比下滑态势。</p> <p>3、新投产机组的调度情况</p> <p>我公司去年投产了湛江中粤能源公司的 2 台 60 万千瓦油改煤机组，从调度排序上属于 60 万机组等级，但该项目处于西电东送输送通道节点，受到西</p>

电一定程度的影响。今年的发电利用小时和公司平均水平基本吻合。

4、脱硫和脱硝电价问题

我公司下属燃煤机组均按照规定安装了脱硫装置，新建项目同时安装脱硝装置，老项目按照广东及珠三角地区有关环保政策正在逐步推进脱硝工程建设。现行的脱硫电价是 1.5 分/度，脱硝电价是 0.8 分/度，在相关装置竣工投产并经过环保部门验收后，即可获得相应的脱硫、脱硝电价，但就目前的水平而言，脱硝电价还不能完全弥补电厂增加工程投入和运行维护的成本。

5、茂名 7 号机组和靖海 3、4 号机组进展情况如何

该两台机组是公司近年来大力推进的重点项目，今年以来按照国家“上大压小”的有关政策，配套收购了一定的小容量满足有关部门审批的要求，应该说核准所需的各项条件都已基本具备。目前，这两个项目还在国家发改委能源局审批过程中。

6、公司的煤炭采购定价和执行情况如何

公司的煤炭均由粤电集团下属的燃料公司统一采购，重组前粤电集团拥有燃料公司 65%的权益，其余 35%的权益由粤电力持有。重组完成后，粤电集团和粤电力将分别持有燃料公司 50%的权益。燃料公司按每吨 6 元多收取代理采购手续费。燃料公司煤炭采购结构中，30-40%为重点合同煤，其余为市场煤，市场煤中主要为北方下水煤，今年以来进口煤占比 30%左右。

燃料公司采购煤炭后，在粤电集团内部实行二次定价，即燃料公司根据已经签订燃料和运输合同的价格、预测的煤价和运价、综合管理费等采购成本确定下一季度 24 个标准煤种的到岸销售价格，全部的采购成本折算到 24 个标准煤种进行到岸销售，各燃煤电厂可以根据各煤种的销售价格灵活调整采购的煤种和数量。每个定价期的煤炭购销差价形成的调节资金按照“季度小平衡、半年中平衡、全年大平衡”的原则处理，全年基本平衡。一般每 3 个月定价一次即季度定价，今年下半年开始实行 2 个月定价一次，即今年 1、4、7、9、11 月各定价一次。

7、天然气电厂的效益问题

公司投资了深圳广前电力公司（前湾 LNG）和惠州天然气发电公司，这两家电厂主要是由于与上游签订了 25 年年照付不议的供气合同，锁定了较低的气价，因此电厂效益较好。但今年一季度由于恶劣天气因素导致供气量减少，以及上网电价同比下调了 3.8 分/度，业绩受到一定影响，同时还由于国家调整了 CDM 排放因子标准，导致 CDM 减排收益减少，天然气进口环节增值税退税优惠期结束也对电厂效益产生一定影响。所得税方面，广前和惠州都享受 15%的高新技术企业优惠税率。

8、重组进展情况

目前公司正在推进重组标的资产的过户手续，7家公司仅剩最后一家即平海电厂的股权过户仍在办理中。根据工作的进展情况，今年12月6日公司将召开股东大会审议延长重组决议有效期。

9、重组资产的期间收益问题

根据重组方案和有关协议，目标资产所对应的净资产（合并报表）在评估基准日（不含评估基准日当日）与交割日（包含交割日当日）之间的变化及相应损益由粤电集团享有或承担。在评估基准日与交割日之间（过渡期内），如目标资产所对应的净资产值有所减少，粤电集团将根据交割日审计结果，在审计报告出具日后30日内，以现金方式向本公司补足。如目标资产所对应的净资产于过渡期内增加，本公司将根据交割日审计结果，在审计报告出具日后30日内，以现金方式向粤电集团返还增加的净资产。

按照有关会计制度，本次重组的7家标的中有6家属于同一控制下的企业合并，将在资产完成交割后对合并报表进行重述，其中1家即台山电厂按照权益法合并报表。

10、公司的分红政策

近几年公司的分红约占净利润的4成-5成左右，如没有特别的安排应该会保持稳定的分红水平。