

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：20130205

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	2013年2月5日
地点	公司26楼会议室
参与单位名称及人员姓名	国信证券 谢达成
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 刘维 证券事务代表 张少敏
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司2012年度业绩预告实现净利润15-18亿元，剔除重组因素实现净利润7-8亿元，能否简单介绍各电厂的盈利情况？</p> <p>公司实现上述的利润中沿海电厂、高性能、大容量机组的贡献较大，两个天然气电厂也贡献了部分利润。部分山区电厂，例如粤江公司、粤嘉公司经营仍较困难。本次重组注入的平海电厂、汕尾电厂和台山电厂也实现了较好的经营业绩。</p> <p>2、公司的煤炭采购定价和执行情况如何？</p> <p>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。</p> <p>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</p>

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。公司燃煤成本占总成本比例约为 70-80%，2012 年度平均标煤单价同比下降约 4-5%，与市场煤炭价格走势基本吻合。

3、西电东送对广东的影响

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，接近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。2012 年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，特别是在用电需求整体偏弱的情况下，影响较为明显。

4、今年公司利用小时的变化

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。相同统计口径下，2012 年度公司发电量同比略有下降（约 2%），剔除新增机组电量，机组平均利用小时下降约 15%。

5、资产重组后续安排

本次资产重组，粤电集团对后续资产注入是有承诺的。后续的资产注入，由于不同资产存在不同的问题，例如水电资产涉及库区土地、与地方政府利益协调等问题，部分电厂涉及中外合作项目的制约条件问题，有待进一步解决后按照集团的有关承诺实施。

6、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 CDM 排放标准调整，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。

7、公司有无新机组投产，在建项目进展情况如何？

公司今年投产机组有惠来电厂 3、4 号机组（2×1000MW）和湛江徐闻勇士风电项目（49.5MW），在建项目大部分为“上大压小”项目，如韶关 2×600MW，茂名 7 号机 1×600MW，梅县大埔 2×600MW，这些项目目前基本具备核准条件。还有博贺项目：煤码头部分已经获得核准，电厂部分拟建 2×1000MW，

目前正在开展项目前期工作。

8、新投产机组的调度情况

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。
