

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：2013003

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 22 日
地点	公司 26 楼会议室
参与单位名称及人员姓名	南方基金雷嘉源、大成基金杨思亮、景顺长城基金杨锐文、宝盈基金赵跃杰、金鹰基金倪超、中国人寿保险资产管理公司夏冬、汇丰晋信基金方超，海通证券陆凤鸣
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、 预计今年的电量情况怎么样？ 公司由于去年底完成重组，合并并表范围增加，而且新增惠来电厂 2 台百万千瓦机组，今年装机规模有大幅增加，电量也会增加。剔除规模的因素，机组今年以来的负荷和去年 4 季度相差不大，同比因为春节时间不同，有待一季度整体情况出来比较好分析。 2013 年全年计划尚未公布，年初给的一季度电量计划利用小时比 12 年的计划值要低，主要是因为区域内有一些新机组投产并网，如荷树园三期 2×30、惠来 2×100 万千瓦、台山 2×100 万千瓦机组等。</p> <p>2、 预计今年的煤炭情况怎么样？ 2012 年集团整体实际采购的重点合同煤约 30%，进口煤约 30%，进口煤比例比往年要高。今年随着集团与上游煤炭采购定价方式的调整，在市场价格没有大幅波动的情况下，预计公司煤价与市场价格的差异将有所缩小。 今年初公司的煤价与去年底基本持平，库存保持在 3 周左右的水平。</p> <p>3、 脱硝电价是否能覆盖电厂投入？是否会影响电厂的脱硝工程建设？ 目前电厂脱硝的实际成本大约 1-1.2 分/度，根据实际运行情况也存在一定差异，而脱硝电价为 0.8 分/度，不足以覆盖投入的成本。脱硝工程是根据政府的有关环保政策要求而做的，企业不会因为电价问题就不做，新建项目都已经同步建设了脱硝装置，旧机组的脱硝改造将按照计划进度安排。</p>

4、天然气电厂的盈利能否保持稳定？

公司投资深圳广前电力公司（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 2012 年由于上网电价下调，一季度上游供气减少，CDM 减排收益减少，天然气进口环节增值税退税优惠期结束几大因素对电厂效益产生一定影响。如不考虑上述因素的影响，天然气电厂的盈利将保持稳定。

5、公司的电源发展方面有什么新的举措？

公司在发展上始终坚持并购和新建两种手段并举，并购方面公司将继续落实有关的重组承诺、寻求集团的资产注入，同时也积极争取市场化的并购机会，新建方面公司将继续坚持扩大规模、优化结构。除了继续推进现有的茂名 7 号机、韶关上大压小项目、梅州大埔上大压小项目、茂名博贺项目、沙角扩建项目、等一批燃煤机组的前期工作和建设以外，还将积极促进电源结构的优化，加大对风电、气电等其他清洁能源项目的开发。例如今年初，公司就通过了有关投资雷州风电项目、花都燃气项目的董事会决议。

6、公司上次重组关于后续资产注入的承诺会什么时候执行？

按照上次重大资产重组的有关承诺，对于本次交易完后尚未注入粤电力的境内发电资产，粤电集团在充分考虑各相关方利益基础上，在五年内分两步将下属符合上市条件的优质发电资产全部依法注入粤电力，具体内容和安排请参阅有关的公告。相关方将切实履行有关的公开承诺，由于尚未注入的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，有待进一步解决后在协调各方利益的基础上，按照有关的程序实施，具体的执行时间存在不确定性。

7、公司在煤炭领域的投资情况怎么样？会有大规模的投资计划吗？

公司在煤炭领域投资不太多，主要是与集团共同投资的山西能源公司有参股一些煤矿，例如山西的霍尔辛赫、内蒙的酸刺沟，去年的效益都还不错，具体情况请届时参考公司的年报。公司目前没有考虑新的煤炭领域的投资。

8、湛江中粤的电价和电量情况怎么样？

湛江中粤公司的奥里油电厂电价在去年已经恢复至正常水平，由于该项目是由燃奥里油改造为燃煤的，整体造价比一般燃煤机组高，煤耗高于普通的新建 60 万机组，因此盈利水平存在一定差距，而且该项目处在西电东送的节点上，机组负荷受西电的影响略大一些。