

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：2015001

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	2015 年 1 月 28 日
地点	公司 26 楼会议室
参与单位名称及人员姓名	中信证券：臧海亮、崔霖、宝仁 三星资产运用（香港）有限公司：卢盈文 国泰证券投资信托股份有限公司：张匡勋 富敦资金管理有限公司：张伟 Pine River Capital Management：胡欧亚 晋融资产管理有限公司：曹海研 马可孛罗至真资产管理：李睿
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 刘维 董事会事务部 张少敏
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司情况简介</p> <p>粤电力是广东省内发电装机规模最大的电力上市公司，控股股东为广东省粤电集团有限公司，实际控制人是广东省国资委。公司以火力发电为主，燃煤发电约占 85%，天然气发电约占 13%，风电及水电所占比例约 2%。近几年由于经济增速放缓导致机组利用小时数下降较大，但受益于煤炭价格下降和其他成本费用的有效控制，公司毛利率水平有所提升，整体经营效益保持良好。</p> <p>2、广东省电力行业情况</p> <p>2014 年全省全社会用电量 5235.2 亿千瓦时，同比增长 8.4%，发购电量 5391.3 亿千瓦时，同比增长 8.3%，总体电力需求增速放缓。西电输送通道容量接近 3200 万千瓦，2014 年全省西电购电量 1574 亿</p>

千瓦时，同比增长 31.9%，西电大幅增送影响省内发电机组利用小时数受到进一步挤压，省内火电机组平均利用小时数低于 5000 小时。

3、公司煤炭采购情况

公司的煤炭均由粤电集团下属的燃料公司统一采购，粤电集团和粤电力分别持有燃料公司 50% 的权益。燃料公司采购煤炭后，在粤电集团内部实行二次定价，一般每 2 个月定价一次。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。2014 年进口煤占比约 30%。公司的燃料成本比去年同期下降约 8%。

4、煤电联动是否可能重启

煤电联动属于国家政策层面的问题，发电企业自身很难进行预判。

5、在建及规划装机投产进度

公司目前已经获得核准在建的火电项目有韶关粤江（2 台 60 万千瓦）和梅县大埔（2 台 60 万千瓦）两个“上大压小”工程项目，计划在 2015 年内投产。核准在建的风电项目有茂名热水（4.95 万千瓦）、石板岭（4.95 万千瓦）、红心楼（5 万千瓦）和曲界（5 万千瓦）四个风电项目，茂名热水和石板岭项目计划在 2015 年投产，红心楼和曲界项目计划在 2016 年投产。

另外，在开展前期工作的火电项目主要有博贺电厂（2 台 100 万千瓦）、惠来电厂二期 5、6 号机组（2 台 100 万千瓦）、汕尾电厂二期 5、6 号机组（2 台 100 万千瓦）和平海电厂一期 3、4 号机组（2 台 100 万千瓦）等项目。但受项目核准审批因素的影响，前期项目的进度尚不确定。

6、国企改革情况

广东省已出台《关于深化国有企业改革的意见》和《关于深化省属企业改革的实施方案》。改革的主要方向为落实扩大混合所有制、优化国有资产配置、企业经营管理机制创新、完善国资监管体制等。公司正积极研究相关改革政策意见，争取抓住改革机遇促进公司更好的发展。

7、电力体制改革相关情况

据媒体报道的信息，电力体制改革方案提出了“四放开、一独立、一加强”等思路，但有关电改的正式政策和细化的内容还没有完全明朗，公司将密切跟踪并积极研究应对措施。随着市场化改革的深入，发电企业将面临新的市场环境和经营模式，这将对企业生产经营带来巨大挑战和机遇。

广东省自 2013 年开始进行大用户直供电交易试点，根据有关实施细则，2014 年直接交易量约占全省省内发电量的 4%。从实际交易情况来看，直接交易成交电价略低于标杆电价。由于目前直接交易电量比例有限，尚未对公司业绩产生重大影响。

8、集团资产注入进展如何

公司目前没有收到控股股东粤电集团关于资产注入的具体信息。今年 6 月公司已公告，粤电集团承诺将根据所控制的剩余境内发电资产所存在的审批手续不完善、盈利情况、合作协议约定以及土地使用等各种问题的解决情况，在前次重组完成后 5 年内，通过收购、重组等方式逐步将经过整改后符合上市条件的资产注入粤电力，届时如仍存在无法注入的资产，将托管给粤电力。该项承诺尚在履行期内，如有明确信息，我公司将根据有关规定进行公告。