

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：2016004

| | |
|---------------|--|
| 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 | 2016年7月15日 |
| 地点 | 公司26楼会议室 |
| 参与单位名称及人员姓名 | 摩根士丹利 侯婧、瑞银资产管理 叶戎、德意志资产管理 刘慧斌、Point72 Asia 资产管理 刘振华、Impax 资产管理 杨镐宇、Fidelity 资产管理 王小磊、金涌资本管理 何帅、丰达资本 黄嘉宜、狮城产业投资 胡瑞雯。 |
| 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>问题一：贵公司管理层如何看待发改委“9号文”及后续电力改革政策？</p> <p>2015年3月，中共中央、国务院印发《关于进一步深化电力体制改革的若干意见》，这是电力改革的纲领性文件，明确了“三放开、一独立、三强化”的改革路径。国家发展改革委和国家能源局2015年11月发布6个电力体制改革配套文件，从输配电价、交易机构、发用电计划、售电侧等重点领域进行了部署，明确了相关改革的具体措施，这标志着新一轮电力体制改革进入全面实施阶段。</p> <p>电力改革有关政策指出了建立健全电力市场体制的目标和措施，按照抓住中间、放开两头的体制架构，有序放开输配以外的竞争环节电价，有序放开配售电业务，有序放开公益性调节性以外的发用电计划，推进交易机构相对独立，强化监管、强化规划、强化安全。就我公司而言，将积极参与改革的推进进程，适应发电侧的市场化竞争，降低发电成本、争取市场份额；积极开拓售电侧业务，探索各种业务模式、培育客户资源；持续优化电源结构，提升火电质量、扩大可再生能源比重；迎接改革带来的挑战和机遇，努力增强市场竞争力和可持续发展能力。</p> <p>问题二：贵公司管理层对于电力改革在广东省的实施状况有何预期？</p> <p>现阶段，电力改革的实施已经对公司经营产生较大的影响。2016年，根据广东省发改委及经信委联合下发2016年度基数电量计划，我公司的基</p> |

数电量计划为438.96亿千瓦时，预计大用户直接交易可争取的长协电量81.62亿千瓦时和竞价份额41.61亿千瓦时，直接交易电量预计将占总电量的20%以上，市场化比重显著提高。

问题三：贵公司已经成立下属售电公司，请问管理层预计售电公司未来为公司带来怎样的效益？

我公司2015年7月成立了全资的广东粤电电力销售有限公司，注册资本5亿元。今年以来，粤电电力销售公司积极参与大用户直接交易，目前主要通过发挥粤电的品牌优势和销售公司的专业管理能力代理用电客户参与竞价获取合理的收益，未来还将结合配售电业务放开的改革机遇探索新的业务模式，寻找市场化发展的空间。

问题四：贵公司管理层预计电力市场新的市场价格何时能够发展成熟？

由于目前集中竞争交易规则和电力市场相关政策尚在不断完善、市场情况和参与主体也在不断变化过程中，未来的交易情况和市场价格仍存在一定的不确定性。

问题五：管理层预计贵公司未来2-3年内的装机容量及利用小时数将如何变化？

2015年到今年上半年，公司已投产的火电项目装机容量240万千瓦，包括韶关粤江（2台60万千瓦）和梅州大埔（2台60万千瓦）“上大压小”项目。目前公司投产的可控装机容量约2000万千瓦，权益装机容量约1600万千瓦。

公司未来将结合国家有关政策积极布局风电、水电、气电等清洁能源，优化发电结构，推进煤电项目上大压小、升级改造，提升电源质量，实现绿色、健康发展。目前已经核准的风电项目有信宜贵子、电白白马、石板岭、红心楼、曲界、紫云嶂、茅坪等项目共计约35万千瓦，预计2016年将有10-15万千瓦投产，其余将在2017年投产。已经核准的气电项目138万千瓦，预计在2017年底-2018年初投产。其他的新增电源项目还处于前期阶段，投产进度还有较大不确定性。

近几年来，受到宏观经济环境和区域市场竞争等因素的影响，公司机组的发电利用小时数持续下滑，2015年控股燃煤机组平均利用小时数为4068小时，同比下降457小时，2016年在此水平上仍将有所下滑。今年以来，公司的经营业绩在利用小时持续下滑、电价多次下调的情况下出现了大幅度的下降，属下电厂存在较大范围的亏损。如果没有特别的因素影响，火电机组发电利用小时低迷的状况短期内难以明显改观。

问题六：国家能源局在4月发文拟要求燃煤发电企业承担可再生能源发电量配额，请问贵公司管理层是否计划扩大清洁能源发电业务？

国家可再生能源发电配额制政策目前尚未正式颁布。国家有关的要求不断提高，将推动发电企业更加重视对可再生能源项目的开发建设。我公司会积极响应国家政策，结合自身的实际情况，通过开发新建、收购兼并等适当方式加快对可再生能源发电项目的投资。

问题七：对于电力改革带来的挑战，贵公司管理层计划通过怎样的战略应对？

公司的十三五规划正在制订过程中，我们将充分考虑电力体制改革等政策环境的变化和我国经济新常态下电力行业形势的变化，结合企业自身的情况确定未来的发展目标和实施战略，加快适应市场化改革方向、着力转变经营发展模式，争取实现创新、绿色、可持续发展。

公司将秉承“用心创造绿色能源”理念，以电力为核心，相关业务协调发展。公司将积极布局风电、水电、气电等清洁能源，优化发电结构；结合国家有关政策积极推进火电项目上大压小、升级改造，提升电源质量；积极开拓配售电侧业务，顺应电力体制改革形势开拓新的业务领域和发展空间。