

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：2017003

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	2017年9月7日
地点	公司36楼会议室
参与单位名称及人员姓名	东北证券：高兴
上市公司接待人员姓名	证券事务代表 秦晓 董事会事务部专责 张继文
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>问题一：公司属下煤电机组是否均能达到超低排放？上半年供电标煤耗是多少？同比2016年情况如何？</b></p> <p>公司认真落实国家对燃煤机组超低排放和节能改造要求，上半年完成了8台合计427万千瓦燃煤机组的超低排放改造工作，下半年拟完成14台合计706万千瓦燃煤机组的超低排放改造。</p> <p>上半年，公司控股燃煤电厂平均供电煤耗317.63克/千瓦时，同比下降3.01克/千瓦时。</p> <p><b>问题二：公司属下如沙角、梅县这样的机组是否存在被关停的风险？</b></p> <p>公司属下广东粤嘉电力有限公司燃煤机组作为大埔电厂“上大压小”项目替代容量，已经于2016年关停，公司已于以往年度计提了资产减值并披露。沙角A电厂是珠三角地区重要的支撑电源，目前仍正常生产运营。如有涉及机组关停等重大影响的政策出台，公司将按照规定进行信息披露。</p> <p><b>问题三：上半年公司供电标煤价是多少？同比2016年情况如何？</b></p> <p>公司上半年供电标煤单价（煤油气）804.34元/吨，同比上升247.03元/吨，增幅达44.33%。</p> <p><b>问题四：请问2016年及当前公司市场电量占总电量多少？市场电价</b></p>

### 折让幅度？

2016 年属下电厂全年完成市场交易电量 125.21 亿千瓦时，占同类交易市场规模的 28.67%，占公司全年上网电量的 22.16%；今年上半年属下电厂签署双边协商交易电量合计 201.21 亿千瓦时，占同类交易市场规模的 24.04%；参与市场竞价电量合计 24.16 亿千瓦时，占同类交易市场规模的 18.19%。

公司上半年市场电让利约 60 元/千千瓦时。

### 问题五：广东当前整体电力供需形势？云南广西水电进入情况？

今年上半年，广东省全社会用电量 2681.6 亿千瓦时，同比增长 4.6%，增幅同比略有上升。西电电量超计划增送 89.7 亿千瓦时，省内核电电量和气电电量同比分别增长 12.47%和 3.51%，省内水电电量同比下降 36.27%。

### 问题六：公司发电量增幅远高于广东省用电量增幅的原因？

公司围绕年初确定的各项核心指标和重点工作，在全社会用电量增长的基础上，及时把握水电、核电、气电等增速放缓的时机，确保机组安全生产运行，主动出击争抢电量，同时受益于去年新投产机组的电量贡献，公司上半年售电量 322.46 亿千瓦时，同比增加 67.75 亿千瓦时，合并报表口径上网电量同比增长 26.6%。

### 问题七：公司燃机项目盈利情况？气源？是否是照付不议合同？

公司已投产的燃机项目有深圳前湾 LNG 项目和惠州 LNG 项目，以上两个项目上半年分别实现净利润 33,186,229 元和 55,574,470 元，气源皆来自广东大鹏液化天然气有限公司，签订的是照付不议合同。

### 问题八：公司新能源项目存在弃风弃光问题吗？

公司已投产的新能源项目主要为风电，未投资光伏发电项目，风电在运项目基本不存在弃风问题。

### 问题九：公司在建工程（沙角、博贺、花都）等情况？

受到煤电产能调控政策的影响，公司下属沙角、博贺等煤电新增项目进展较为缓慢，投资建设进度不确定性较大。花都天然气项目已于 2016 年 8 月取得广东省发改委的核准批复，目前正处于项目基建期，预计 2019 年投产。

### 问题十：公司售电业务的开展情况？具体盈利模式与发展前景？

公司属下售电公司继续保持市场竞争优势，上半年实现年度长协签约电量 111.07 亿千瓦时，参与月度集中竞价中标电量 10.74 亿千瓦时，上述年度长协和月度集中竞价电量合计占同类交易市场规模的 12.6%，继续保持市场领头羊地位。

粤电售电公司核心业务涉及电力销售服务、电力新能源贸易、电力客户专业服务等领域。售电公司未来将依托粤电，把握电力体制改革的机遇

不断开拓市场，提升服务能力，树立售电品牌，立足广东，面向全国，以电力销售贸易为核心，以电力营销、技术服务为配套，为客户提供优质服务。

**问题十一：对于当前预期强烈的煤电联动，公司有何看法？**

煤电价格联动机制是国务院为了促进煤炭电力行业协调发展制定的重要方针政策，在煤炭价格大幅上涨的情况下，发电企业经营效益受到巨大的负面影响，我们认为应该将煤电价格联动机制充分落实到位，这样才能真正促进煤炭电力行业的协调发展。

**问题十二：公司资金成本水平？**

今年上半年，公司综合融资成本为 4.26%，同比下降 26 个基点，节约财务费用 4,161 万元。

**问题十三：公司有无考虑进军海外项目？**

公司当前尚未涉足海外项目，但也在积极寻找“一带一路”上的投资机会。