

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：2018005

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	2018年9月26日
地点	公司36楼会议室
参与单位名称及人员姓名	川财证券 张太勇、白云飞 中融基金 刘野
上市公司接待人员姓名	证券事务代表 秦晓 财务部 高健伟
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问题一：目前广东省用电量情况，公司预计全年发电量情况？</p> <p>2018年1~8月，广东全省购电量3985.9亿千瓦时，同比增长8.2%；累计购西电电量1254.3亿千瓦时，同比增长12%，超计划161.5亿千瓦时。1~8月，公司累计完成上网电量490.9亿千瓦时，同比增长9.3%，从全年来看，如果电力供需形势不发生大的变化，公司上网电量总体将有所增长。</p> <p>问题二：上半年公司售电均价同比下降4.81元/千千瓦时的主要原因？</p> <p>主要受广东市场电交易规模进一步扩大、发电企业竞争进一步加剧影响，公司售电均价同比下降。2018年广东省年度双边协商交易电量约1000亿千瓦时，平均价差为-76.6厘/千瓦时，同比增加12.1厘/千瓦时；全年竞价交易电量预计约600亿千瓦时，1~8月月度集中竞争交易平均价差在-46.5~-36.5厘/千瓦时之间。</p> <p>问题三：公司对于2019年长协电价如何考虑？</p> <p>2019年年度长协签约工作尚未开展，公司将积极争取电量，并争取电价维持在合理范围内。</p> <p>问题四：广东省下调了燃气机组上网电价，对公司业绩影响情况如</p>

何？后续对于燃气电厂的规划是否有变化？

根据广东省发改委《关于降低天然气发电上网电价有关事项的通知》（粤发改价格〔2018〕394号），广东省现行上网电价高于每千瓦时0.665元（含税，下同）的天然气发电机组的上网电价统一降低为每千瓦时0.665元，新投产燃气机组的上网电价统一调整为每千瓦时0.665元，调试运行期的上网电价为商业运行期上网电价的80%，即每千瓦时0.532元。

公司目前已正式投运的天然气发电机组有深圳前湾3×39万千瓦机组和惠州LNG一期3×39万千瓦机组，上述机组目前执行的上网电价为每千瓦时0.533元，均低于本次调整后的标杆电价，因此对公司当前业绩无影响。但由于惠州LNG电厂二期3×46万千瓦机组将于2018年内整体投运，标杆电价的下降将对新投产机组的盈利能力造成冲击。未来公司将积极关注国家相关政策及天然气市场，灵活推进天然气发电项目的建设。

问题五：广东省正大力推动市场化交易，市场主体也将纳入核电和工业园区等，公司对于后续电力市场化交易价格和交易量如何看待？

根据广东省政府2017年8月颁布的《广东省降低制造业企业成本支持实体经济发展的若干政策措施》，到2020年电力市场交易电量占广东省内发电量比例不低于60%，2018年将参加电力市场交易的发电企业范围扩大到核电，参加电力市场交易的用户范围扩大到全部省产业转移工业园。今年广东省市场电交易规模预计占省内发电量比例约40%，按照上述政策措施，未来广东市场电交易规模将进一步扩大，发电企业竞争更加激烈，且随着用户端市场意识逐步增强，市场交易的电价价差水平不确定性仍然较大。

问题六：公司在电力现货交易方面已经做了哪些准备？对公司业绩有何影响？

2018年8月28日，广东省经信委、广东省发改委、南方能源监管局编制了《南方（以广东起步）电力现货市场建设实施方案》（征求意见稿）。公司正积极研究电力金融市场及电力价格风险规避的方法，开展电力系统知识及现货交易相关规则的专业培训。电力现货交易的开展将对公司经营带来更大的挑战，公司将继续建设完善电力营销体系，以应对即将开展的电力现货市场。

问题七：上半年公司单位燃料成本同比上涨3.4%，预计下半年成本如何变动？

2018年上半年，受煤炭去产能政策持续影响，煤炭价格高位运行，公司单位燃料成本同比上涨3.4%。未来煤炭价格受宏观经济、供需关系、

调控政策等多方面因素影响，仍存在较大不确定性。

问题八：下半年公司还有哪些新项目预计将会投产？上半年投产的惠州天然气热电联产扩建项目和湛江曲界风电项目今年是否开始折旧，折旧年限分别是多少？

2018年下半年，公司将重点推进惠州天然气热电联产扩建项目#5、#6机组和湛江石板岭风电项目合计96.95万千瓦装机在年内投产。惠州天然气热电联产扩建项目#4号机于2018年6月投产，7月开始折旧，其中发电设备折旧年限8~20年，厂房及建筑物折旧年限30~40年。曲界风电项目今年6月开始折旧，年限20年，按年折旧。

问题九：沙扒海上风电项目预计何时开工，计划何时建成，建成后如何消纳，项目内部收益率如何？

阳江沙扒海上风电项目计划于2018年底前开工，2020年底前投产。根据中能建广东省电力设计研究院有限公司编制的《阳江沙扒海上风电项目可行性研究报告（审定稿）》，阳江220kV及以下电网、电厂近区电网均存在消纳本工程机组电力的空间。沙扒项目资本金内部收益率与广东省同类海上风电项目资本金内部收益率基本相当。

问题十：公司博贺煤电项目进展情况介绍？

根据《广东省发展改革委关于茂名博贺电厂和阳西电厂5-6号机组建设有关问题的复函》（粤发改能电函〔2017〕5906号）的通知，博贺电厂项目目前正组织实施保护性复工工作。截至2018年7月，博贺码头项目总体进度累计完成48.12%。

问题十一：粤电集团未来是否还有优质发电资产将注入上市公司？

目前，粤电集团控制的境内剩余发电资产装机规模约为1100万千瓦，该部分发电资产暂不符合上市条件。为避免同业竞争、履行相关同业竞争的承诺，粤电集团已与公司签署《委托管理协议》，将粤电集团托管范围内公司除所有权、收益权、处分权之外的全部股东权利托管至我公司。对于未来符合上市条件的托管资产，粤电集团将按照广东省委省政府的统一部署和国企改革的总体要求，根据托管资产状况，结合企业改革重组与结构调整安排、电力市场及资本市场行情，积极创造条件，择机注入上市公司。

问题十二：公司近期资金成本如何？

1~8月公司综合借款利率约为4.39%。