

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：2018006

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11月20日
地点	公司36楼会议室
参与单位名称及人员姓名	申银万国证券研究所 刘晓宁、王璐、查浩 杉树资本 袁斌
上市公司接待人员姓名	证券事务代表 秦晓 董事会事务部 黄晓雯
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>问题一：公司三季度机组运行效率、发电量的同比增长情况，以及对全年发电运行效率的展望？</b></p> <p>公司前三季度合并上网电量 544.44 亿千瓦时，同比上升 5.63%，其中 7~9 月合并上网电量 181.33 亿千瓦时，同比下降 6.03%。今年全年的发电情况有待观察第四季度的数据，从目前来看难以准确预计。</p> <p><b>问题二：2018 年前三季度公司的煤价情况，以及对今年年底煤价的展望？</b></p> <p>2018 年前三季度，公司平均煤价同比上升约 4.34%。煤炭价格主要由市场供需情况决定，同时也会受到国家宏观政策影响，临近年底影响煤价波动的不确定因素较多，建议投资者关注煤炭市场价格的变化。</p> <p><b>问题三：公司目前煤炭采购的结构情况（长协煤、市场煤、进口煤的占比）？是否存在增加进口煤占比的可能性？</b></p> <p>公司主要通过持股比例 50%的合营企业广东省电力工业燃料有限公司进行燃料采购，充分发挥规模优势，坚持集约化管理、规模化经营和市场化运作，有效降低采购成本。燃料公司与国内大型煤企建立了良好的战略合作关系，按照国家价格政策签署中长期合同，在保障安全供应、稳定煤炭价格方面发挥关键作用。积极开拓渠道供应商，以招标签订年度合同方</p>

式锁定部分优质煤炭资源，按照国家政策灵活安排进口煤采购，以平抑国内煤价，降低采购成本。采购结构方面，长协煤占较高，进口煤的采购结合国家相关政策以及发电厂对煤种的实际需求确定。

**问题四：广东省电改的进展，以及对未来市场电交易电价的预期？  
2019 年长协电价的具体情况？**

根据广东省经信委《关于 2019 年广东电力市场年度交易安排的通知》（粤经信电力函〔2018〕255 号），2019 年广东电力市场交易规模约为 2000 亿千瓦时，其中安排年度双边协商交易规模为 1200 亿千瓦时（上限为 1320 亿千瓦时），公司属下发电机组双边协商交易总电量上限约 280 亿千瓦时。目前，公司属下各电厂长协电量已基本对接完毕。2019 年广东省长协电价尚在统计中，建议关注广东电力交易中心信息发布。

从电力市场化改革进展来看，市场电量份额逐年扩大，竞争十分激烈，发电企业承担了巨大的经营压力。此外，广东省已在 2018 年四季度开展电力现货模拟运行，未来将正式开展现货交易，这将对公司经营带来更大的挑战。公司将积极适应电力改革的要求，建设和完善电力营销体系，参与电力市场竞争，努力争取良好的经营效益。

**问题五：公司目前是否有在建火电机组项目，其最新进展如何？**

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。

**问题六：2018 年公司项目建设与投产情况？**

公司 2018 年计划投产项目有惠州天然气二期项目（3×46 万千瓦）、徐闻曲界风电 5 万千瓦、徐闻石板岭风电 5 万千瓦。

**问题七：公司目前有哪些在运风电项目？公司海上风电项目核准及开发建设情况？**

公司目前已投产陆地风电项目有石碑山风电、湛江洋前风电、湛江勇士风电、雷州红心楼风电、电白热水风电、徐闻曲界风电等，合计装机规模约 42 万千瓦。公司开发建设的阳江沙扒海上风电项目于 2017 年 10 月获得核准，外罗一期海上风电项目于 2017 年 11 月取得核准，珠海金湾海上风电项目于 2018 年 5 月获得核准，外罗二期海上风电项目于 2018 年 9 月获得核准，合计规模约 100 万千瓦，约在 2020~2023 年期间陆续建成投产。

**问题八：惠州天然气热电联产扩建项目#5 和#6 机组预计投产时间？  
预期盈利情况与公司现有的燃气机组相比如何？**

#5 机组已于 10 月 22 日顺利通过了 168 小时满负荷试运，圆满实现移交投产的目标。#6 号机组的安装及调试工作正在进行中，争取在今年年内投产。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，上述机组因合同气价较低，目前盈利情况较好。惠州 LNG 电厂二期 3×46 万千瓦机组天然气实行市场化采购，盈利能力受天然气市场价格变化影响。

**问题九：公司位于珠三角地区的燃煤电厂是否有关停计划以及对公司的影响？**

公司属下沙角 A 电厂位于珠三角地区，拥有 5 台发电机组，合计装机容量 129 万千瓦。根据广东省发改委《关于做好沙角 A 电厂 1 号机和沙角 B 电厂 2 号机组关停工作的通知》（粤发改能电函〔2018〕5354 号），1 号机将于 2018 年 11 月底前关停，剩余发电机组也将在 2019 年~2023 年实施关停。目前，沙角 A 电厂资产净值约 10 亿多，主要是设备厂房等固定资产以及土地等无形资产，机组关停对公司的具体影响尚在评估中，有关替代电源建设方案等相关事宜尚在研究制订过程中，最终以政府有关部门确定的方案为准。

**问题十：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原承诺约定的上市条件。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。

**问题十一：公司未来的融资计划如何？公司的分红计划？**

公司目前以债务融资为主。根据公司的分红政策，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%，且最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。2015~2017 年度，公司现金分红金额占当年实现的可分配利润比率分别为 40.92%、44.88%、60.30%。未来公司将继续保持现金分红的连续性、合理性和稳定性，积极回报股东。

**问题十二：粤电集团未来是否有其他上市计划？**

粤电集团旗下有发电、物流、天然气、金融等业务，未知其他业务是

	否有上市计划。
--	---------