

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：2019002

| | |
|---------------|--|
| 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 | 2019年2月20日 |
| 地点 | 公司36楼会议室 |
| 参与单位名称及人员姓名 | 申万宏源研究所 刘晓宁、郦悦轩、王璐、戴铭余、文晨昕 交银施罗德基金 张顺晨、刘荟 华夏基金 郑博宏、黄振航 中天证券 卢长洪、张帆 鹏华基金 商轶 广发基金 徐驰 国寿资产 王茜 国元证券 杨军 景顺长城基金 何进阳 招商银行总行 杜李根 厦门普尔投资 马国庆 摩根士丹利华鑫基金 朱睿 广州金骏投资控股有限公司 敖盼 上海重阳投资管理股份有限公司 王祥 |
| 上市公司接待人员姓名 | 董事会秘书 刘维 财务部经理 蒙飞 证券事务代表 秦晓 经营部 王旭 董事会事务部 黄晓雯 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>问题一：2018年第四季度和前三季度业绩对比变动原因？</p> <p>2018年第四季度，公司出现经营性亏损，主要原因如下：1、第四季度上网电量偏低，环比第三季度下降8.8%；2、第四季度进入年度各类成</p> |

本费用结算高峰期，公司人工成本、修理费等成本费用环比增幅较大；3、合营联营公司第四季度盈利偏低，投资收益环比下降；4、公司沙角 A 电厂关停机组及部分发电资产存在减值情况。

问题二：这次业绩预告的公告里提到资产减值对盈利有不利影响，请问公司当前计提减值主要涉及哪些资产？后续是否还会有其他需要计提大额减值的事项？

根据广东省发改委要求，公司沙角 A 电厂机组将陆续退役，关停机组涉及资产存在一定减值风险。同时由于部分电厂持续经营亏损或设备停用，相关发电资产存在一定减值风险。本次计提资产减值的详细情况将按照规定进行披露，后续如果存在其他需要计提大额减值的事项，公司也将及时披露，敬请投资者届时关注有关公告。

此外，由于沙角 A 电厂机组陆续退役，公司根据企业会计准则有关规定对其固定资产进行了折旧年限的调整，相关调整预计减少 2019 年净利润约 1.74 亿元，2020 年~2023 年每年减少净利润约 0.49 亿元。详细情况已于 2019 年 1 月 26 日进行了公告，敬请投资者留意。

问题三：公司四季度发电量情况如何？2019 年 1 月公司上网电量情况？

2018 年，公司上网电量同比增长 4.4%。其中第四季度受全省全社会用电量环比下降的影响，公司完成上网电量环比第三季度下降 8.8%。2019 年 1 月，受春节效应等影响，公司合并上网电量同比有一定程度下降。

问题四：公司四季度入炉煤价水平与前三季度相比的变化趋势？

2018 年国内煤炭价格进入四季度后现货价格环比前三季度有所下降，公司入炉煤价格同煤炭市场变化趋势总体保持一致，四季度入炉价格水平略降。

问题五：公司的煤炭采购模式？

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。燃料公司按照实际采购价格向集团内燃煤电厂统一报价，由电厂根据各煤种报价，结合实际需求向燃料公司进行采购，燃料公司仅收取固定手续费。燃料公司与国内大型煤企建立了良好的战略合作关系，在充分发挥规模优势、保障安全供应、有效降低采购成本方面发挥了关键作用。

问题六：公司四季度售电价格与前三季度相比情况？

公司 2018 年第四季度售电均价与前三季度相比变动幅度不大，受市场化交易规模和价差扩大影响，公司 2018 年度合并售电均价同比有所下

降。

问题七：公司如何看待 2019 年的广东省煤电发电形势？2019 年外来电是否会继续大幅增加？2019 年的省内装机增长情况如何？

2019 年，广东省计划提高市场交易电量份额至 2000 亿千瓦时（上年为 1572 亿千瓦时），煤机发电将面临更加严峻的竞争形势。从历年情况来看，广东省外购电量呈逐年增长的趋势，2019 年外购电量仍有可能增长。据了解，2019 年广东省新投产发电装机容量预计超过 700 万千瓦。

问题八：公司对于广东省内用电量有何判断？2019 年省内发电量是否会大幅减少？

根据省政府 2019 年相关文件安排，预计 2019 年全省全社会用电量 6635 亿千瓦时，同比 2018 年增长 5.0%，统调购电量需求 6280 亿千瓦时，同比增长 5.0%。全省电力市场需求稳步增长，但市场竞争将更加激烈，公司将积极应对市场变化，做好安全生产和电力营销，努力争取较好的经营业绩。

问题九：广东省目前能源双控任务目标完成的如何？后续是否会严格开展能源双控，限制省内煤电发电增长？

关于广东省能源消耗总量和强度“双控”任务目标完成及后续情况，建议投资者向政府有关部门咨询。作为发电企业，主要任务是进一步加大清洁能源发展力度，同时积极实施燃煤机组节能减排升级改造。

问题十：公司 18 年市场化电量占比是多少？2019 年大致会是多少？公司市场电中年度和月度长协占比分别是多少？

公司 2018 年市场化电量在公司上网电量占比约 50%，市场化电量中年度长协和月度竞价占比约为 5:2。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》，2019 年广东省市场化交易规模继续扩大，总量达 2000 亿千瓦时（比 2018 年增加约 27%）。公司 2019 年已签约长协同公司市场装机规模占比相当，预计全年市场电量占比将有所提高。2018 年电量具体数据和 2019 年电量计划将在年度报告进行披露，敬请投资者届时关注。

问题十一：2018 年和 2019 年公司项目建设与投产情况？

2018 年，公司控股建设的惠州 LNG 二期#4、#5 机合计 92 万千瓦投入商业运行（#6 机于 2019 年 1 月投运），徐闻曲界风电项目 5 万千瓦整体投运、徐闻石板岭风电项目 22 台风机合计 4.4 万千瓦投入商业运行，全年合计新增投产装机容量 101.4 万千瓦。

2019 年计划投产项目有和平紫云嶂风电 5 万千瓦、平远茅坪风电 5

万千瓦、南雄朱安村风电 5 万千瓦；

由于受政策和市场等因素的影响较大，规划和投产计划尚存在一定不确定性，不构成公司的对外承诺，请投资者注意投资风险。

问题十二：公司今年的融资计划和分红计划？

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。

问题十三：集团未来是否还有优质发电资产将注入上市公司？

目前，广东能源集团（原粤电集团）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，集团已与公司签署《委托管理协议》，将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，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。