

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：2019003

|               |   |
|---------------|---|
| 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<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><input type="checkbox"/> 现场参观<br><input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）  |
| 时间            | 2019年6月20日  |
| 地点            | 公司36楼会议室  |
| 参与单位名称及人员姓名   | 海通证券 傅逸帆  |
| 上市公司接待人员姓名    | 证券事务代表 秦晓<br>经营部 王旭<br>董事会事务部 黄晓雯   |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p><b>问题一：2019年公司的上网电量与利用小时情况如何？广东省内发电及外送电情况？</b></p> <p>截至2019年5月，公司上网电量299.6亿千瓦时，同比下降17.8%，煤机利用小时为1435h。据相关部门统计，2019年1~5月，广东统调上网电量2237亿千瓦时，同比增长2.2%。广东省购西电724.1亿千瓦时，同比增长28.4%，超计划赠送223.5亿千瓦时。</p> <p><b>问题二：公司计划电和市场电的比例变动情况？平均上网电价如何？</b></p> <p>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%）。公司预算上网电量709.81亿千瓦时，其中基数电量211.2亿千瓦时，占比约30%；已签约年度长协356.6亿千瓦时，占比约50%；剩余部分为月度竞价电量，占比约20%。综上，公司2019年度市场电占比预计从上一年度的50%提高至70%。</p> <p>2019年第一季度，公司合并报表平均上网电价为464.80元/千千瓦时（含税，下同），同比上升25.47元/千千瓦时，市场电交易价差约为-30元/千千瓦时~-45元/千千瓦时。</p> <p><b>问题三：公司的煤炭采购模式与进口煤比例？</b></p> |

公司通过持股比例 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。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，占比约 25%。

**问题四：今年增值税调整对公司的影响？**

此次减税是国家增强发展后劲、减轻企业负担、激发市场活力的重要举措，其对于企业有着稳增长、减负担，增强企业信心和抗风险能力的作用，对公司降低营业成本、增加电费收入有积极影响。

**问题五：公司未来新增装机规划及资本开支情况？除沙角 A 电厂外，是否还存在其他存量机组淘汰计划？**

公司目前正在开展东莞宁洲 200 万千瓦、肇庆永安（规模待定）、广前二期（规模待定）等多个燃机项目前期工作、以及正在开展博贺电厂 200 万、花都燃机项目（2 台 F 级改进机型）的建设工作，以及下属省风电、湛江风电正在开展有关风电前期及项目建设工作。2019 年，公司计划投资 15.31 亿元。

截止目前为止，除沙角 A 电厂已按省政府要求纳入到期退役关停计划外，目前尚未有其他项目被列入退役关停或淘汰计划。

**问题六：公司的风电机组电价是否会受到政策调整影响？**

2019 年 5 月 21 日，国家发改委发布《关于完善风电上网电价政策的通知发改价格》（〔2019〕882 号）。2019 年 5 月 28 日，国家能源局发布《关于 2019 年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知》（国能发新能〔2019〕49 号）。上述最新政策出台将对公司部分风电项目电价造成影响。

陆上风电项目：根据上述政策，陆上风电项目核准时间及并网时间将决定项目的电价及是否享受国家补贴。公司现有茅坪项目、朱安村项目、武宣项目、太阳山项目、通道项目合计约 25 万千瓦可力争在 2020 年底前完成并网，受该政策影响的可能性较小；其他项目拟待条件成熟后转为平价项目再推进。

海上风电项目：公司已核准近海浅水区海上风电项目合计 120 万千瓦，阳江沙扒、珠海金湾、湛江外罗一、二期、湛江新寮，均于 2018 年底前完成核准，符合广东省海上风电工程规划，公司已排查项目制约因素和优化流程，确保上述海上风电项目按期并网投产，执行 0.85 元/kwh 的上网电价。公司于 2018 年底前完成核准的近海深水区海上风电项目青洲一、青洲二项目合计 100 万千瓦，目前正在编制项目开发可行性方案，具体推进策略需结合项目条件、市场情况决定，上网电价存在不确定性。

**问题七：公司目前燃气机组运营情况？**

公司燃气机组装机合计 372 万千瓦，2018 年新投产惠州二期 2 台、2019 年新投产 1 台。2019 年 1-5 月合计上网电量 34.89 亿千瓦时，利用小时数为 1476 小时。天然气价格方面，惠州 LNG 一期、前湾 LNG 执行合同气价，相对较稳定；新投产的惠州 LNG 二期实行市场化采购，盈利能力受天然气市场价格变化影响。

**问题八：广东省电力市场化建设的基本情况？电力现货市场试运行情况？**

根据《广东电力市场 2018 年年度报告》，广东电力市场交易规模稳步扩大，市场主体快速增加，市场交易活跃有序，高效稳定的市场格局和多维度市场服务体系初步建立，“中长期+现货”市场在全国范围内率先实现试运行。

2018 年 8 月，南方能监局发布了《关于征求南方（以广东起步）电力现货市场系列规则》的通知，形成了“1+8”模式的电力现货市场规则体系，广东电力现货市场试运行按照上述规则开展。广东省于 2019 年 5 月进行为期两天的现货试运行结算，6 月拟扩大至 4 天，试运行具体情况可关注广东电力交易中心发布的相关信息。

**问题九：2019 年广东省市场电比重，年度长协和月度长协规模？**

广东省初定 2019 年市场电总体规模为 2000 亿千瓦时，超过省内火电机组上网电量的 50%。年度长协为 1400 亿千瓦时。月度竞价规模为 600 亿千瓦时，目前月度统一出清价差维持在-3.5 分/千瓦左右。