

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：201906

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12月20日
地点	公司会议室
参与单位名称及人员姓名	中金公司 刘佳妮 广发证券 邱长伟 方正证券 杨阳
上市公司接待人员姓名	证券事务代表 秦晓 董事会事务部 邹佳玲
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问题一：请介绍一下广东省的电力竞争格局？粤电力装机规模占广东省装机规模比重？未来广东省煤电装机增量还有多少？</p> <p>据统计，截至11月，广东省全社会用电量6161.3亿千瓦时，同比增长5.9%。广东省受西电电量1907.3万千瓦时，同比增长4.4%，累计超计划赠送295.4亿千瓦时，叠加核电同比增长21.7%（新增核电装机284万千瓦）、省内水电等可再生能源电量增长50.5%等因素影响，广东统调火电机组上网电量同比下降近2.3%。粤电力可控装机规模约占广东省统调装机规模比重的17%。</p> <p>根据2019年4月国家能源局发布的《2022年煤电规划建设风险预警的通知》，广东省经济性预警指标为绿色，装机充裕度指标为绿色，资源约束指标为绿色，预计广东省内煤电未来还有一定的增长空间。</p> <p>问题二：目前可再生能源补贴的账期的时间有多长？</p> <p>根据广东电网关于可再生能源发电项目电费结算及补贴资金转付的有关安排，自2018年10月1日起，电网企业在收到财政部拨付的中央财政补贴资金后按照各项目补贴需求等比例进行转付，在财政补贴资金到位前电网企业对可再生能源支付电费按照常规煤机的标杆电价支付。公司风</p>

电项目的可再生能源补贴目前收取截止到 2018 年 9 月。

问题三：公司在煤炭采购方面，年度重点客户采购是主要以什么方式定价？

根据国家发改委印发的《关于推进 2020 年煤炭中长期合同签订履行有关工作的通知》，煤电双方参照“基准价+浮动价”定价机制，协商确定年度中长期合同价格。

问题四：公司燃料成本如何？目前公司进口煤占比？

2019 年燃煤价格同比有所下降，公司前三季度煤机度电燃煤成本亦同比下降 8.2%。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。目前公司长协煤占比较高，进口煤主要根据电厂对煤种的实际需求，按照国家政策在合法依规的前提下进行采购，该部分占比约为 25%~30%。

问题五：目前公司年度长协和月度长协的比例是多少？长协煤主要的来源是哪家公司？今年长协的履约率是否有提升？

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。燃料公司与神华、中煤等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。其中年度长协的占比约 4~5 成，长协履约情况保持稳定。

问题六：市场电的竞价是否有竞争加剧的趋势？预计未来折价是否会继续缩窄？“基准+浮动”电价执行后，浮动电价部分公司预计会有多少下浮？对电力市场长期的影响如何看待？

据悉，2020 年广东省市场电量规模初步定为 2600 亿千瓦时，比 2019 年增长 30%，市场电规模进一步扩大。根据广东电力交易中心发布的 2020 年度双边协商交易结果，总成交均价为-47.1 厘/千瓦时，折价幅度较 2019 年度略有扩大。电力市场化改革旨在从供求关系上还原电力的商品属性，广东省正在积极推进电力现货市场，进一步完善电价形成机制，因此广东省未来电价变化主要根据电力供需情况由市场决定。

“基准+浮动”电价只对基数电量部分产生影响。广东省电力市场作为全国最活跃的省级电力市场，目前已建成较为成熟的双边协商、集中竞价、挂牌交易和发电权转让等一二级衔接、场内外互补的中长期交易品种，基数电量占比逐年降低，“基准价+浮动”的电价机制对广东省发电企业的影响相对较小。

问题七：影响 2019 年长协价格发生变化的核心因素是什么？

各年度市场平均价格水平不一，但都是基于交易主体根据市场供需状

况自主协商的结果。自广东实行电力市场化交易以来，发电企业和电力用户都在逐步适应交易规则，随着交易主体对电力商品市场化意识成熟程度的提升，2019年度市场化交易价格总体趋向稳定、合理。

问题八：公司沿海地区与内陆地区不同机组的盈利情况差异如何，影响不同机组盈利质量的因素有哪些？

不同项目的盈利情况具体可查阅公司已披露的定期报告。影响不同机组的主要因素有：机组地理位置所代表的电力调度意义上的稀缺性差异（核心电力负荷附近的机组销售条件更好、经济欠发达地区的机组销售条件相对较差），机组造价水平、燃料供应条件、煤耗等参数综合带来的生产边际成本差异，以及发电企业实体管理的固定成本水平差异。

问题九：公司目前可预见的风电规模有多少？

（1）公司已投产的风电 40.5 万千瓦。

（2）目前已完成投资决策的包括湛江外罗等 5 个海上风电项目合计 121 万千瓦，和平紫云嶂等 3 个陆地风电项目合计 15 万千瓦。

问题十：公司未来在清洁能源方面的规划和资本开支情况？

公司未来在清洁能源方面主要包括风电及天然气热电项目。公司目前正在开展肇庆永安项目、深圳光明项目等燃机项目前期工作，以及东莞宁洲项目、花都燃机项目的建设，上述规模合计约 500 万千瓦。公司下属省风电、湛江风电正在开展湛江外罗等海上风电项目、和平紫云嶂等陆地风电项目前期及建设工作，上述规模合计约 136 万千瓦。2019 年度公司资本金开支约 18.34 亿元。

问题十一：目前公司的综合融资成本是多少？去年是多少？

截至 2019 年 11 月，公司综合融资成本为 4.35%，去年同期为 4.41%。