

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：2022004

| | |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系活动类别 | <input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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 | 2022 年 5 月 13 日 |
| 地点 | 线上交流 |
| 参与单位名称及人员姓名 | 全景网路演天下平台 广大投资者 |
| 上市公司接待人员姓名 | 董事长 王进 副董事长、总经理 郑云鹏 独立董事 马晓茜 副总经理、财务负责人、董事会秘书 刘维 总法律顾问 吴智鹏 财务部部长 蒙飞 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>问题一：现在新能源大发展如火如荼，公司目前新能源装机容量如何，2022 年有没有新能源投资计划？</p> <p>目前我公司新能源已投产项目以风电为主，截至今年一季度，公司已投产风电装机 197 万千瓦，2022 年公司持续加大新能源投资力度，预计投产规模超过现有装机容量。</p> <p>问题二：公司持续发展和盈利能力？</p> <p>公司作为广东最早的电力上市公司之一，立足主业、持续发展，目前已成为广东省属唯一一家资产超过 1000 亿规模的上市公司。公司上市近 30 年来，通过稳健经营为投资者提供了切实的回报，累计现金分红 130 亿元。近年来，由于行业整体影响，经营环境面临较大压力，但随着行业政策和电力市场化的不断完善，我们相信盈利能力将恢复到合理水平，同时公司十四五期间确定了“1+2+3+X”的发展战略，特别是要实现新能源跨越式发展，公司将进入新的良好发展阶段。</p> |

问题三：目前煤价还是很高，对公司经营影响大不大，有没有什么应对措施？

目前煤价情况下，公司的经营压力还是比较大的，今年一季度业绩仍然出现亏损，公司将积极争取国家对煤价调控政策的进一步落实，加大长协煤合同履行力度，同时加强内部成本管控，争取降本增效。

问题四：粤电力的股价持续下跌，是不是公司内部出现问题？

谢谢投资者对公司的期待与坚守。请您放心，公司经营一直保持稳定，未来发展也有着良好的前景。2021年，公司A股涨幅约60%，反应了市场的正常预期。希望投资者对公司的经营发展一如既往、给与支持，我们共同努力促进公司取得更好的发展。

问题五：公司目前气电发展情况如何？盈利水平怎么样？未来的气电发展规划是怎么样的？

目前，公司控股的燃气发电装机容量547.2万千瓦，占公司控股总装机容量的19.38%。广前电力与惠州一期共234万千瓦机组执行“照付不议”合同，气价受市场波动影响较小，其他机组受国际天然气价格大幅度上涨的影响，燃料成本大幅提升，导致出现严重亏损。公司正在积极向政府有关部门反映发电企业的实际困难，争取政策支持，同时持续加强安全生产管理和成本费用控制，优化发电经营策略，努力实现气电稳定保供。

清洁高效的气电机组有利于满足社会用电需求增长，增强以新能源为主体的新型电力系统的电网调峰能力和安全可靠，未来公司将根据区域能源发展规划，积极有序开展气电项目的投资建设。目前公司在建气电规模约630万千瓦，其中2022年计划投产气电项目92万千瓦。

问题六：公司B股价格已经远低于净资产值，是否考虑回购？

公司目前暂无回购B股的计划，未来将根据相关法规政策结合市场和公司实际情况进行研究。

问题七：公司新能源发展是否符合预期？面对新能源发展带来的巨额金额需求，公司有没有拓宽融资渠道的准备和计划？

公司新能源已投产项目以风电为主，2021年公司投产海上风电100万千瓦，陆上风电26万千瓦，完成陆上风电收购10万千瓦；截止2022年一季度累计已投产风电装机197万千瓦，2022年公司持续加大新能源投资力度，预计投产规模超过现有装机容量，目前各项工作正在按计划推进，新能源发展进度符合预期。

目前公司总资产达千亿规模，存量业务现金流较为充沛，为公司的持续发展提供了良好支撑，公司财务状况良好，银行信贷、债券及股票市场

等融资渠道通畅、融资方式丰富，公司能够充分利用内外部金融资源，为企业生产经营、重点项目建设及新能源产业的快速发展提供强有力的资金保障。

问题八：贵公司股价一直这么低迷，市值管理有没有点动作？

股票市场价格波动受政策、市场、业绩、发展等多种因素的影响，2021年公司 A 股涨幅约 60%，一定程度上反映了市场的积极预期。公司的市值管理工作主要围绕加强经营管理、提升内在价值，落实发展战略、拓展未来空间，有序资本运营、增强市场互动等方面开展，希望通过我们的努力使得公司的价值在市场上得到合理的体现。

问题九：公司目前的新能源项目储备情况是怎样的？在资源丰富的西北地区有没有重点布局？

十四五期间公司大力发展清洁能源，全力推进新能源跨越式发展。公司新能源开发立足广东、面向全国，呈现出广东、新疆、青海、贵州四省重点开发和国内其他区域加快拓展的“4+N”区域布局态势，其中西北区域作为公司未来新能源重点发展方向。目前，公司新能源已核准或备案项目规模约 680 万千瓦，其中主要以自建为主，后续也将通过预收购及并购等多种形式，进一步拓展海上风电、陆地风电、光伏等资源。

问题十：贵司今年对扭亏转盈有什么措施？

公司高度重视今年的扭亏工作，通过各种措施改善经营，一是优化燃料采购，通过“精准库存”策略、加大经济煤种掺烧、优化机组能耗等降低成本；二是提升市场经营水平，多发效益电；三是积极争取国家调控政策执行到位，提高长协合同履行率；四是加大预算管控力度，强化其他成本费用管理。

问题十一：公司有没有计划未来核电项目？

公司目前尚未接触参与核电项目的投资机会，如有机会将积极研究。

问题十二：请总经理谈谈对电力行业未来 3-5 年的判断？

电力行业是保障国家能源安全的重要基础性行业，需要不断发展以支撑国民经济持续健康发展。随着 3060 战略的深入推进，发电行业未来将努力向低碳、高效、清洁的方向转型升级，新能源发展、电源结构的优化等要求为电力行业的发展提供了新的方向和机遇。随着电力市场化改革的不断深入，电力市场的不断成熟和完善，对电力行业在经营管理方面提出了更高的要求，也提供了更多的机遇。

总之，作为国民经济发展的的重要基础性行业，未来 3-5 年，乃至更长的一段时期，电力行业将朝着绿色、低碳、灵活、高效的方向持续优化发

展，将会充满着机遇和挑战。

问题十三：B 股价格跌到 1 块多了，表明是它的未来价格吗？B 股能转回 A 股的打算吗？

股票市场价格受宏观政策、资本市场、企业经营发展等综合因素的影响，市场波动有时并不能准确反映企业真实价值和未来前景，B 股市场更由于其自身特点存在一定特殊性。目前公司暂无相关转股计划。

问题十四：作为经济大省的发电厂，为何会出现连续亏损，短期内能有所改变吗？

公司火电厂主要位于广东地区，由于远离煤炭产地，中间环节多、成本显著高于其他区域，同时去年以来的煤炭价格非正常上涨未能及时通过电力市场价格传导，导致亏损严重。随着国家对煤电价格机制的进一步理顺、对煤炭价格的合理管控，我们希望能使发电企业的持续保电能力及盈利能力得以恢复。

问题十五：作为粤电力的独立董事，请问您对未来电力行业的发展是如何看待的？

投资者您好！我认为未来电力行业将进一步朝着绿色低碳、安全高效的方向发展。新能源的装机比例将继续增大，但基于我国的资源禀赋，煤电将继续发挥安全保供、调峰的作用。

问题十六：当前煤价较高，公司有何应对措施？特别是 2022 年度煤电长协的签订情况如何？

自 2021 年下半年以来，煤炭价格一直在高位运行，公司一直给予高度重视，一是密切跟踪市场变化情况，持续调整和优化采购策略、加大经济煤种掺烧力度、优化机组运行方式、努力降低机组能耗水平等；二是不断提高市场经营水平；三是积极争取国家各项政策执行到位，争取政策支持；四是加大预算管控力度，强化其他成本费用管理。目前已落实的煤炭长协量大约是去年采购总量的 60%，具体采购情况尚需视价格走势、国家限价政策和长协合同执行情况等因素确定

问题十七：公司目前有无股权激励计划？

股权激励对国有企业改革落地发挥着重要的推动作用。随着国企改革三年行动不断深入，在政策上是支持和鼓励国有控股上市公司开展股权激励的；公司将结合实际情况研究制定中长期激励方案，具体实施视有关政策和市场情况而定。

问题十八：在发电成本高企的当下，贵公司二季度还要亏损么？再生能源发电补贴，贵公司有没有收到？

| | |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>目前由于煤炭、天然气等价格仍处于高位，公司经营仍面临较大压力，二季度业绩仍存在不确定性。一直以来，可再生能源补贴根据国家有关政策执行，但目前仍存在较大缺口，随着国家对可再生能源发展的支持力度不断加强，补贴有望逐步到位。</p> |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|