

证券代码：000537

证券简称：广宇发展

天津广宇发展股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2022-05

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 checked="" type="checkbox"/> 其他（ <u>线上会议</u> ）
活动参与人员	兴全基金、国海证券
时间	2022年5月24日 10:00-11:00
地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书张坤杰 证券事务代表伊成儒 投资者关系管理马啸
形式	线上会议
交流内容及具体问答记录	<p>问题 1. 公司目前新能源装机情况，十四五装机规划？</p> <p>答：公司目前自主运营规模 403 万千瓦，到“十四五”末，公司建设运营装机容量目标为 3000 万千瓦。原则上“十四五”期间平均每年至少建设运营 600 万千瓦。当然，每年会根据掌握资源的实际情况进行动态调节。关于实现规划目标的确定性，公司会综合考虑各种因素，加强资源拓展及各方沟通合作，努力实现规划目标。</p> <p>问题 2. 鲁能新能源的融资成本？后续整个公司的资产负债率有无控制目标？</p> <p>答：目前公司综合融资成本控制在 4%以内，今年以来开展了系列利率压降工作，取得了一定的成果。截至 2022 年一季度末，公司银行贷款成本已降至 3.8%以内，部分控制在 3.6%以内。二季度在不考虑新建投运项目新增借款规模的前提下，存量贷款利息还会有明显的下降。截至 2022 年一季度末，公司资产负债率为 54.99%，低于行业平均水平。</p>

问题 3. 近期有无股权融资的计划？

答：公司目前现有资金 60 亿元，加上 50 亿补贴款未收回，如果全部收回公司将有 100 多个亿的现金。结合债务融资能力来看，按照 2:8 的资本金比例来算，能撬动大概 500 多亿的投资。所以说公司资金还是比较充裕的。当然，公司后续也将根据项目的实际情况，统筹做好股权融资和债权融资的安排，如有相关事项将规范履行程序并及时进行公告。

问题 4. 鲁能新能源在资源获取上的优势劣势？目前在手核准备案的项目有多少？投资收益率的要求？

答：资源获取方面，目前市场竞争较为激烈，与行业“五大六小”相比，公司规模效应尚未形成，但公司将积极参与市场竞争，公司独特优势在于能够将新能源产业与间接控股股东中国绿发的低碳城市、现代服务业、战略性新兴产业形成很好的协同效应，便于获取相关资源。

关于在手项目方面，目前公司已装机规模为 403 万千瓦，在建项目规模 290 多万千瓦，已获取指标但未建规模约 360 多万千瓦。根据年度工作计划，预计今年全年获取风光资源指标 600 万千瓦以上。

关于内部收益率要求，公司新获取项目最低资本金内部收益率为 7%。收益率低于 7% 的项目原则上不允许获取。当然我们在设置 IRR 时，也会考虑利率优惠等因素。

问题 5. 存量风光项目的经济效益如何？

答：经公司内部测算，公司 2022 年一季度销售毛利率为 55.68%，销售净利率为 21.49%，高于行业平均水平。

基于公司现有存量业务测算，在剔除信用损失、资产减值等因素后，公司 2021 年单 GW 盈利水平为 1.5 个亿左右。低于行业标杆水平主要是由于规模差距的影响，随着公司未来投产规模的逐步扩大以及区域布局的合理，公司经营的规模效应和区域协调效应会逐步显现，届时单 GW 盈利水平会逐步接近行业先进水平。

问题 6. 未来风电和光伏的比重？是否会开发海上风电？

答：风光比例不会刻意强求。为了实现公司“十四五”发展目标，海上风电是公司重点开发方向之一。公司“十四五”期间也将持续策划开发大型海上风电项目，以建设汕头中澎二 100

	<p>万千瓦科技创新示范风电场为切入点，打造粤东海上风电基地，同步拓展粤西、福建、海南区域海上风电。拓展江苏区域海上风电资源，争取山东区域海上风电取得突破。</p> <p>问题 7. 未来是否有资产注入的预期？是否还有其他资产可以注入的情况？</p> <p>答：目前公司控股股东鲁能集团、间接控股股东中国绿发已将其持有的新能源发电资产及业务全部置入广宇发展。后续若有其他优质资产，将根据战略发展需要，积极与股东方沟通协调，共同研究合理方案。</p> <p>问题 8. 公司是否有股权激励的计划？</p> <p>答：股权激励作为较为常用的中长期激励方案，资产置换前，公司对其已进行了相关探索与研究。作为央企控股上市公司，实施股权激励计划需取得国资审批。公司将结合公司当前的主营业务等实际积极开展后续研究，待时机与条件成熟时，将积极推进相关事项并及时发布相关公告。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>无</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）</p>	<p>无</p>