

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：2022-06

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（线上会议）
活动参与人员	兴业证券（阎常铭、靳璐瑜、洪波、宋词、王沁雯）
时间	2022年5月27日9:30-10:30
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. 目前装机规模，在建规模、储备规模情况？</p> <p>答：目前公司已装机规模为 403 万千瓦，在建项目规模为 290 多万千瓦，已获取指标但未建规模约 360 多万千瓦。</p> <p>问题 2. 十四五期间装机规模规划，每年投产规模规划和新获取规模规划？</p> <p>答：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新增建设运营 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。根据年度工作计划，预计今年获取风光资源指标 600 万千瓦以上。</p> <p>问题 3. 我们获取项目的优势，股东支持情况？</p> <p>答：公司的优势在于：一是海陆齐发的业务布局；二是多能互补的集成优化能力；三是海上风电建设的领先技术；四是主业转型后融资优势。除此之外，公司的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、战略性新兴产业相融合，形成较好的协同效应，便于获取资源。</p>

问题 4. 会收并购实现更快发展吗？

答：公司考虑并购项目主要看资产的质量、风险是否可控、对价是否合理。公司会以积极的态度推进收并购，基于产业战略规划布局，积极寻找、谨慎决策、慎重出手。

问题 5. 目前能用于获取项目、开发建设的资金情况，能否满足未来发展需要？

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拥有 100 多个亿的现金，再结合债务融资能力，公司资金还是较为充裕的。随着项目的滚动开发，公司生产经营也会有持续的现金流入支持。

问题 6. 我们融资成本水平，行业里国央企背景公司融资成本大概什么水平，资本金要求比例？

答：目前公司综合融资成本控制在 4% 以内，其中，银行贷款成本已降至 3.8% 以内，部分控制在 3.6% 以内。公司目前资本金比例要求为 2:8，即 20% 的自有资金和 80% 的借款资金。

问题 7. 目前存量项目盈利水平如何，在行业中的位置，有进一步提升的空间吗？

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%。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，盈利水平也会有所提升。

问题 8. 平价上网会影响未来项目的利润率吗？

答：平价上网整体上对公司收益率的影响不大，主要是因为近年来组件价格持续下降，导致建设成本下降。

问题 9. 上游组件成本的价格情况，能否满足收益率要求？

答：当前市场组件价格处于 1.85-1.95 元/瓦区间，可以满足公司光伏项目收益率要求，预测随着未来硅料产能逐步释放，光伏组件价格仍有下降空间。

问题 10. 2021 年鲁能新能源年报，营业外收入 7.3 个亿，对利润影响也比较大，这部分收入构成和持续性？

答：该部分收入为鲁能新能源原子公司福州天宇新能源有限公司分红款，不是持续性收入。福州天宇新能源有限公司在公司资产置换前已从鲁能新能源划出，目前不在公司范围内。

	<p>问题 11. 未来风电和光伏的比重？是否会开发海上风电？</p> <p>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 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>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>