

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：2022-07

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	广发证券（郭鹏、许洁、荣凌琪）西南证券（池天惠、钟林志） 中欧基金（陈巍）
时间	2022年7月1日9:00-11:00
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. 今年装机量较少？受到什么因素影响？</p> <p>答：根据公司年度工作计划，年内预计投产 148 万千瓦，是根据目前公司在手资源实际情况进行合理安排的，并且项目开发建设需要完成土地预审等相关前期工作。经统筹研究，公司确定了今年的装机目标。</p> <p>问题 2. 今年风电项目偏少的原因？</p> <p>答：2022 年预计投产项目中主要为光伏项目，少部分为风电项目。主要系在手资源情况。</p> <p>问题 3. 30GW 建设的节奏是怎样的？今年进度偏慢，如何保证未来的进度？</p> <p>答：公司综合考虑项目实际及收益情况确定开发节奏，今年预计投产 148 万千瓦。公司将充分利用自身与股东方的协同优势，努力获取资源，加快开发节奏，确保未来进度。</p> <p>问题 4. 今年新增中标项目如何？风电光伏分布？</p>

答：截至 2022 年一季度末，公司中标了一个 25 万千瓦光伏项目。近期正在开展部分项目的前期工作，如有进展将及时公告。

问题 5. 在手 6GW 的风电光伏分布情况？

答：风电主要分布在青海、甘肃、内蒙、汕头等地区，容量约占 30%；光伏主要分布在青海、甘肃、河北、江苏、新疆等地区，容量约占 70%。

问题 6. 未来 30GW 中，新增海风预计有多少？海风建设周期是多久？

答：关于装机配比问题，公司在风光比例方面不会刻意强求，将根据实际获取的资源情况确定。较之于光伏和陆风，海风资源的盈利能力更强一些，这也是我们项目拓展的重点。

公司海上风电项目建设周期通常为 2-3 年。

问题 7. 如何定义“跟踪资源”？

答：是指已与地方政府初步对接，正在开展前期工作的项目资源。

问题 8. 30GW 之后的规划？

答：公司目前的重点是努力完成“十四五”规划发展目标，提升公司规模及市场地位，并将在“十四五”末，提前谋划“十五五”发展规划，届时将更加注重规模与效益。

问题 9. 公司陆风，光伏，海风，新投标单 GW 投资情况，是否含储能？公司新获取项目的 IRR 要求是多少？

答：现阶段公司陆上风电项目造价约 5000 元/千瓦，光伏项目造价约 3500 元/千瓦，海上风电造价约 15000 元/千瓦。视项目规模、主设备、技术方案、地理位置、地质条件不同可能有一定变化。

目前获取项目时要求配置一定比例的储能，一般光伏项目要求配置较多，风电项目要求配置较少。目前公司将在青海的部分项目上配备一定比例的储能。

公司新获取项目资本金内部收益率原则上不低于 7%。

问题 10. 公司未来的现金流规划？是否会进行再融资？

答：目前，除在手的 60 多亿元现金及待收回的 50 亿元补贴款外，公司项目滚动开发也会提供持续的现金流入，以保障项目投资建设运营。若因后续项目拓展、发展提速等原因出现资金缺

口,公司也会合理安排资本结构,合理选择股权和债务融资工具。

问题 11. 绿发和鲁能能给公司多少投资现金流支持? 通过什么方式?

答: 中国绿发和鲁能集团作为公司股东方一直以来十分支持公司发展,目前公司现金比较充裕,资产置换完成后融资渠道进一步拓宽。后续公司因项目投资建设、发展提速等原因出现资金缺口时,将首先选择自主性融资;当资金缺口较大时,不排除向股东方申请财务资助的可能。

问题 12. 如何保证后期运营成本费用控制? 是否会采取跟投方式?

答: 为做好成本费用管控,公司制定了“全口径成本管控体系”,从项目前期费用、运维费用、财务管理费用等环节进行全口径、全过程的管控。同时在项目运营过程中,公司通过实施状态检修和精益运维合理压降生产运维费用,制定生产运维限额管控项目清单和新建项目生产准备配置限额清单,加强对生产类采购双高项目(频次高、普遍性高)和生产准备超标准配置的控制和限制,从而达到降本增效的目的。

目前公司未实施项目跟投。

问题 13. 请问公司目前在建、筹建装机容量?

答: 目前公司在建项目规模为 290 多万千瓦,已获取指标但未建规模约 360 多万千瓦。

问题 14. 按照之前的计划 2022 年会新增装机 1.48GW、2023 年新增装机 6GW,目前的进展如何?

答: 目前公司积极按计划推进在建项目建设及待建项目前期工作。具体情况请关注公司后续相关公告。

问题 15. 请问公司有无对未来几年的资本开支的计划?

答: 公司一般根据当时的项目开发计划确定资本开支计划。对于新建项目,建设资金一般由资本金和银行等金融机构的债务性融资两部分组成。长期来看,如果发展速度较快,自有资金无法满足新建项目投资需要,公司将根据项目开发以及自有资金的实际情况统筹做好各项融资工作。

问题 16. 请问公司新项目会重点布局在陆风、还是海风、光伏等?

答：当前，公司不刻意要求风光布局比例。长期来看，公司将努力实现风电、光伏均衡布局。“十四五”期间，公司在西北地区，将系统谋划大型风电光伏基地项目；在华北及东北地区，将重点开发建设常规风电光伏项目；在华东地区，将重点谋划“源网荷储”一体化、“光伏+”项目；在华南地区，将重点布局海上风电项目。

问题 17. 请问公司未来有没有收并购的计划？

答：公司目前通过多途径开展资源拓展，并以积极的态度推进收并购工作。在考虑收并购时，公司将综合考虑项目资源的质量、风险的可控性及对价合理性，并谨慎做出评估决策。

问题 18. 公司规划 2025 年在运装机 30GW，请问公司在拿单方面的竞争力主要体现在什么方面？公司与绿发集团低碳城市业务的协同效应如何发挥？国家电网是公司的间接股东，是否也会提升公司的拿单能力？

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。此外，公司具有一项独特优势，即现有主业能够与股东方的低碳城市、现代服务业、战略性新兴产业形成协同效应，便于公司提高资源获取成功率。同时，公司与国家电网有着比较深的渊源及合作投资的先例。

问题 19. 现在存量的陆风、海风、光伏项目盈利能力如何？

答：经测算，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，盈利水平也会会有所提升。

问题 20. 请问公司目前运营的 4GW 是否还有项目未进入补贴清单？

答：基本都已经纳入补贴目录，但还有个别新投运项目正在申请纳入电价补贴清单。

问题 21. 按照置入的 27 家子公司的业绩承诺测算，公司 2023-2024 年当前在运机组（4GW）的单 GW 利润可以到 2 亿元，目前只有 1.5 亿元，请问公司降本和提效方面会采取什么措施？

答：一是为做好成本费用管控，公司制定了“全口径成本管

	<p>控体系”从项目前期费用、运维费用、财务管理费用等环节进行全口径、全过程的管控。二是重组完成后，公司开展了一系列降本降息工作，通过置换高息借款，借助股东方与银行间的“总对总”战略合作优势，努力将综合融资成本将至 4%以内，银行贷款融资成本 3.8%以内。三是公司将持续开展强化精益管理，确保发电设备无故障、零缺陷、高效稳定运行，增强发电能力，加大电力销售力度，提升电量并网消纳水平，从而到降本增效目的。</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>