

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：2022017

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	2022 年 11 月 23 日、11 月 24 日
地点	线上调研
参与单位名称及人员姓名	兴业证券 王禹萱 建信基金 许杰、高芷桐、尹润泉、张湘龙、赵荣杰 广发基金 徐驰、张芊、唐晓斌 信达澳亚基金 李点典 安信证券 周喆、朱心怡、朱昕怡 鹏华基金 刘文昊、范晶伟、马丽丽、汤志彦 华宸未来基金 张翼翔、张安桐
上市公司接待人员姓名	董事会秘书、副总经理、财务负责人 刘维 总法律顾问 吴智鹏 证券事务代表 黄晓雯
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>问题一：请介绍公司的经营情况？</b></p> <p>2022 年前三季度，公司累计完成上网电量 810.44 亿千瓦时，同比小幅上涨 2.3%。受益于上网电价同比上涨以及新能源项目有序推进投产，公司实现营业收入 3,948,635 万元，同比增长 20.42%。但受多种因素影响，煤炭、天然气价格仍旧高居不下，公司火电业务持续亏损。虽然公司新能源发电业务利润贡献及其他投资收益同比增长显著，但难以弥补火电业务亏损，公司前三季度实现归母净利润为-171,955 万元。</p> <p><b>问题二：请问公司新能源项目发展情况？“十四五”新能源装机规划？</b></p> <p>截至目前，公司已投产的新能源项目以风电为主，风电装机总容量约为 197 万千瓦，其中陆上风电约 77 万千瓦、海上风电约 120 万千瓦；已投产光伏规模较小仅为 0.12 万千瓦；在建阳江青洲一、二海上风电项目、平远泗水风电项目、新疆瀚海光伏项目等合计装机容量 283.05 万千瓦。</p>

2022 年公司争取投产新能源项目规模约为 100-200 万千瓦。

“十四五”期间，公司初步计划新增新能源装机约 1400 万千瓦，其中陆上风电约 160 万千瓦、海上风电约 280 万千瓦、光伏约 960 万千瓦。上述计划装机规模及发电类型将根据项目核准备案及投资开发的实际情况确定，具体实施存在一定的调整空间。

**问题三：请问公司主要在哪些区域开发新能源项目？项目储备规模？**

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。目前，公司已核准备案的新能源项目规模约 1066.6 万千瓦，其中以自建为主，后续将积极通过预收购及并购等多种形式，进一步拓展海上风电、陆上风电、光伏等资源。

**问题四：请问公司在建海上风电的进度以及储备项目情况？**

目前公司在建的阳江青洲一、青洲二海上风电项目合计 100 万千瓦，已于 2021 年 12 月开工建设，分别计划于 2023 年、2024 年建成投产。公司将积极跟进粤东、粤西海上风电基地规划以及广东省海上风电竞配方案，争取进一步拓展海上风电项目。

**问题五：请问公司煤电业务明年能否扭亏？**

目前煤炭价格仍然维持高位运行，为公司带来了较大的经营压力，公司希望未来煤价可在国家政策指导下回落至合理区间。若煤炭价格能理性回落，发电企业的经营压力将得到一定程度释放，盈利展望预期将有所提升。

**问题六：在当前气价居高不下的情况下，公司投资气电项目的动机？**

截至目前，公司控股气电装机容量 639.2 万千瓦，在建气电项目装机约 545.6 万千瓦。在当前气价偏高的情况下，公司气电机组普遍出现发电亏损，严重影响机组持续保电能力。公司正在积极向有关部门反映实际困难，争取政策支持，同时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。

从长远来看，在区域经济社会稳定发展的背景下，广东省全社会用电需求仍将保持持续增长。由于广东省受西电东送影响较大，且风电及光伏等新能源、核电等装机容量不断增加，本地电源的支撑性要求和辅助性功能仍需加强。清洁高效的气电机组有利于满足社会用电需求增长，保障区域经济发展，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性能，有助于构建清洁低碳、安全高效的能源体系，具有一定的发展空间。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。

**问题七：请问公司目前受托管理的 8.8GW 装机是什么情况？这方面有盈利吗？**

目前公司受托管理装机容量 885.4 万千瓦，其中火电 665 万千瓦、水电 220.4 万千瓦，该部分资产经营效益对上市公司无影响。公司每年收取一定的托管费。

**问题八：目前光伏组件价格较高，公司是否考虑延缓光伏项目建设？**

当前光伏组件单位造价相对较高，公司将在满足投资回报率要求的前提下，按计划有序推进项目落地建设。

**问题九：请问公司如何满足“十四五”发展的资金需求？**

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、债券及证券市场等融资渠道通畅、融资方式丰富，公司将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。