

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：2017002

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	2017 年 3 月 23 日
地点	公司 36 楼会议室
参与单位名称及人员姓名	长江证券：张韦华 信达澳银基金：杨珂 国泰基金：张容赫 海富通基金：朱光灵 国钰投资：周雅媛、胡慧 拾贝投资：秦雪峰
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 刘维 证券事务代表 秦晓
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问题一：公司 2016 年发电量和利用小时水平多少？ 2016 年下半年至今广东外来水电水平如何？ 2016 年下半年煤价上涨对于公司的影响如何？</p> <p>公司 2016 年发电量及火电机组利用小时数同比均有一定幅度的下降，并且是持续几年下滑，火电机组平均利用小时大概在 3300~3400 小时。西电东送约占广东电力市场份额三分之一，对省内火电机组有一定影响。第四季度受煤价上涨的影响，公司盈利水平进一步下降，公司公布的年度业绩预告，2016 年度盈利约 7 亿元~13 亿元，业绩同比大幅下降。</p> <p>问题二：公司博贺煤电一体化项目和虎门电厂项目推进情况如何？公司未来的火电发展计划是什么？有无受到当前煤电产能调控政策的影响？</p> <p>公司暂无项目因煤电产能调控政策被列入停建、缓建名单，但推进中的博贺电厂项目尚未获得核准。虎门电厂项目地处珠三角，继续推进的难</p>

度更大。总体来讲，受到煤电产能调控政策的影响，目前公司煤电项目增量非常有限。

问题三：公司未来发展方向是什么？在清洁能源方面，公司目前有燃气发电、水电和风电，未来主要发展的方向是哪一块？

公司未来仍以发电为核心主业，优化发展煤电、稳步发展气电、大力发展风电、水电等清洁能源，不断优化电源结构，提升市场竞争力。在气电方面，公司目前正积极推进惠州 LNG 二期、花都天然气热电联产项目及肇庆鼎湖天然气热电联产项目的建设；公司也致力于开发风电项目，但风电装机整体占比仍然较小。公司未来发展中，仍将大力提高气电、风电、水电清洁能源所占比重。公司也将继续大力推进售电业务，根据国家电力体制改革的相关政策采取积极措施，拓展配售电业务和能源综合服务，培育新的利润增长点。

问题四：广东省的售电格局有没有发生重大变化？公司今年参加竞价交易情况如何？售电公司今年与客户签订供电协议中约定的降价水平大约是多少？

广东省 2017 年度电力市场计划交易规模约为 1000 亿千瓦时，比 2016 年度的 440 亿千瓦时增长 1 倍多，市场电占比大幅提高，并且省内参与竞价的燃煤机组范围进一步扩大，机组直接交易比例提高至约 60%。在交易政策方面，广东省今年由价差返还改为统一出清，煤电企业降价幅度加大，2017 年 3 月让利达 0.189 元/千瓦时，电力市场竞争进一步加剧。

问题五：2012 年公司重大资产重组时粤电集团承诺在 5 年内将剩余发电资产注入上市公司解决同业竞争问题，目前该事项进展如何？

2012 年公司重大资产重组时，粤电集团作出解决同业竞争承诺是在重组完成后五年内即 2017 年底以前，通过收购、重组等方式逐步将经过整改后符合上市条件的资产注入粤电力，届时如仍存在无法注入的资产，将托管给粤电力。上述承诺尚在履行期内，目前暂未有具体方案推出，如有具体信息，我公司将根据有关规定进行公告。

问题六：加息对公司财务成本及经营是否会带来较大影响？

公司财务状况良好，资金渠道相对较多，现金流总体较为充裕，目前来看加息预计对公司影响不大。

问题七：公司在国企改革方面的计划？

深化国企改革需要结合国家政策进一步研究，目前没有实施具体的事项和计划。公司也希望通过深化国企改革完善公司治理、创新体制机制，以及探索符合市场化要求的股权激励、员工持股等中长期激励约束机制。