

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：2025002

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☒ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他（请文字说明其他活动内容）
时间	2025 年 4 月 15 日
地点	线上交流
参与单位名称及人员姓名	全景网“投资者关系互动平台” 广大投资者
上市公司接待人员姓名	董事长 郑云鹏 独立董事 张汉玉、吴战箴 副总经理、财务负责人、董事会秘书 刘维 总法律顾问 秦晓 财务部部长 蒙飞
投资者关系活动主要内容介绍	公司于 2025 年 4 月 15 日 15:00-16:30 在全景网“投资者关系互动平台”（http://ir.p5w.net）举办 2024 年度业绩说明会，本次业绩说明会采用网络远程的方式举行，主要交流内容如下： 问题一：请问截止 2024 年底，公司传统能源和新能源装机各有多少 GW？目前新能源在建项目有哪些，分别有多少装机规模？ 截至 2024 年末，公司拥有燃煤发电控股装机容量 1,995 万千瓦，气电控股装机容量 1,184.7 万千瓦，风电、光伏等新能源装机 727.59 万千瓦。目前在建新疆托克逊风电、莎车光伏项目等新能源项目合计装机容量约 207.9 万千瓦。 问题二：公司在新能源领域的投资计划是什么？未来几年在风电、光伏等领域的装机容量目标是多少？ 2025 年度公司计划投资 160.96 亿元（资本金出资部分约 18.77 亿元），其中新能源领域的投资占比约为 1/3。目前新能源行业政策变化较大，公司“十五五”发展规划正在制定中，未来在风电、光伏等领域的装机容量

目标仍待进一步明确。

问题三：公司目前的负债率水平如何？未来是否有降低负债率的计划？

2024 年度公司资产负债率为 79.47%，未来公司将结合企业经营实际情况，积极管控债务水平，一是争取巩固经营效益，增强自身造血能力。二是有序开展债务融资工作，合理控制融资规模。三是积极筹划权益融资工作，2024 年度公司下属广东风电公司已发行 8.88 亿元类 REITs，未来公司将继续加强研究，择机启动相关权益融资工作。

问题四：公司在 2025 年新建投产的机组大概有多少？

目前公司在建煤电装机 800 万千瓦，其中 2025 年内预计投产约 400-500 万千瓦；在建气电装机 194.2 万千瓦；在建新能源项目合计装机容量约 207.9 万千瓦，完成决策拟建及签订收购协议的项目 278.5 万千瓦，其中 2025 年内预计投产约 200 万千瓦；上述项目实际投产时间可能根据建设情况而有所调整。

问题五：请问在 2024 年报上，气电的上网价格为什么比煤电的高很多，能达到 0.68 元左右？

根据广东省现货电力市场运行规则，煤电和气电均实行市场化交易，气电机组的单位燃料成本价格高于煤电机组，因此上网电价更高。

问题六：面对能源转型，请问公司如何平衡传统火电与新能源业务的发展？

公司将继续积极把握“碳达峰”、“碳中和”目标下加快能源转型的发展大势，做优做强煤电、气电、生物质发电业务，大力发展新能源。把握火电发展窗口期，加快重点项目开发建设；稳步推进新能源高质量发展，以能源“含绿量”促进发展“含金量”，提升新能源占比，加快推进绿色低碳转型。

问题七：什么时候回购股票？

作为粤电力独立董事，本人将督促上市公司积极关注市场动态，适时开展相关的研究工作，未来如有相关计划，公司将根据规定及时履行信息披露义务。

问题八：从年报上来看，临沧公司，图电公司，威信云投都计提减值，以后还会有类似计提减值吗？

（1）根据财政部《企业会计准则第 8 号——资产减值》及相关会计政策规定，公司每年定期对各类资产进行全面清查，经分析、评估和测试后，按照准则的要求计提资产减值准备。计提后的财务信息能更加公允地

	反映公司资产状况，有助于向投资者提供更加真实、可靠、准确的会计信息。（2）近年来，由于燃料市场价格波动、电力市场化改革等因素影响，部分投资项目存在效益不及预期的情况。公司未来投资将加强投资论证，积极防范投资风险。 问题九：作为独立董事，怎么在关联交易中保持独立性，有没有帮股民把好关？ 作为独立董事，本人将遵循独立性准则，并在决策过程中保持中立和客观的态度。本人拥有广泛的财务背景，具备丰富的财务分析和审计经验，将与管理层进行深入讨论，精确分析和评估公司的经营和风险，并提供独立的见解和建议。 问题十：贵公司多次在互动平台表示要进行市值管理，请问进展如何？ 公司积极落实关于提升上市公司质量和强化市值管理有关要求，研究完善公司市值管理相关制度，持续加强投资者关系管理，及时向市场传递公司价值，未来公司将择机用好市值管理工具箱，努力通过提高资本回报、打造资本品牌、加强资本运营等方面的工作加强市值管理。 问题十一：请问公司在智能电网和储能技术方面有哪些具体的布局和进展？ 储能技术方面，公司已规划布局了 AGC 辅助调频电站、新能源配储电站等；智能电网方面，公司暂未开展相关业务布局；后续公司将根据未来发展规划及市场需求积极开展相关研究。 问题十二：公司官网很久没有更新公司资讯，请问这符合上市公司要求么？ 感谢投资者关注和提醒，我们将积极改进有关工作。 问题十三：作为国企，采取了哪些市值管理措施？公司 B 股市净率低于净资产，能否考虑回购注销？ 公司积极响应关于提升上市公司质量和强化市值管理的有关要求，研究完善市值管理有关制度，持续加强投资者关系管理，及时向市场传递公司价值，未来如有相关计划，将根据规定及时履行信息披露义务。 问题十四：说上市累计分红一百多亿，这一届分了多少？ 公司近两年成功扭亏为盈，但尚未完全覆盖 2021-2022 年度的大额亏损。为了体现对投资者的真诚回报，2024 年度公司分红派息预案为：按照公司总股本，每 10 股派人民币 0.2 元（含税），预计共计派发现金红利 105,005,679.72 元，目前分红预案已经过董事会批准并披露，将在年度
--	---

	股东大会批准后实施。 问题十五：作为广东省第一大电力公司，如今估值处在历史低位，请问公司领导下一步有没有做大市值的打算？ 感谢投资者的关注，粤电力作为广东省装机规模最大的电力上市公司，将一如既往聚焦主业，为广东省经济社会发展提供电力支撑，同时积极应对电力市场改革和资本市场发展要求，在扩大装机规模，加快清洁低碳转型，提升上市公司质量方面继续努力，通过各种手段加强市值管理，促进国有资产保值增值，给与股东实实在在的回报。 问题十六：有没有参与跨境电力输送？股价常年大幅低于板块内其他股票，市值管理有没有做？ 公司不涉及跨境电力输送业务。关于市值管理工作，公司一直高度重视，股票市场价格表现与很多因素相关，公司将积极落实关于提升上市公司质量和强化市值管理有关要求，开展各方面工作，努力提升市值水平。 问题十七：这么多广东板块的电力股，公司股价涨得过谁，市净率比谁家低？业绩比哪家好？ 据统计，公司股价波动情况与电力行业指数波动总体基本吻合，公司估值水平有市净率、市盈率等多种指标进行衡量，总体来看公司估值处于全行业平均水平。公司未来将积极向行业内优秀公司学习，改善经营业绩，提升市值管理水平。 问题十八：公司 B 股价格已经跌破近 10 年以来的新低，远低于净资产价格，请问公司是否会有市值管理？ 公司高度关注包括 B 股在内的股票价格市场表现，股价低于净资产的情况受多种因素影响，公司将积极改善经营，提升业绩，综合施策促进市值管理。 问题十九：火电电价有没有优化措施，成本下不来，发电不赚钱？ 电力市场改革不断深化，电价受政策、市场、成本和宏观经济等多方面因素影响，公司持续推进降本增效，争取提升盈利能力。 问题二十：请问公司在成本控制方面有哪些具体措施？如何应对原材料价格波动的风险？ 公司通过加强燃料采购管理、节能降耗、控制费用支出、管控资金成本等手段积极开展成本控制工作。 问题二十一：广东龙头电力公司为什么比别人差，原因是什么？ 公司作为广东省装机规模最大的发电企业，为全省经济社会发展提供电力支撑，由于电源结构、业务类型、资产质量等原因，经营业绩与其他
--	--

	企业存在差异，公司将积极立足自身情况，改善经营管理，努力提高盈利水平。 问题二十二：美国关税对广东电力需求影响有多大？煤炭价格下跌和电力需求下降对公司盈利能力产生的影响？公司是否有计划采取措施应对风险？ 相关影响有待进一步观察，公司将积极关注电力市场供需变化、燃料价格市场波动，加强生产经营管理，防范相关风险。 问题二十三：公司往年很早就公布了自愿性发电上网数据和业绩快报，为何今年还没有动静？请问公司一季度情况如何？ 有关情况请关注公司于 2025 年 4 月 30 日披露的一季度报告。 问题二十四：什么时候开发核电项目？ 目前公司暂无计划开展有关业务。 问题二十五：4 月 14 日发改委、能源局发文推动火电发行 Reits 产品，请问公司有这个方面的安排吗？ 公司将积极开展有关政策研究，根据实际情况开展相关工作。 问题二十六：有不少 B 股公司已经开始尝试 B 股改革，有转板 H 股或者 B 转 A 的，而公司 B 股股价近期已经连创 10 年新低，请问公司管理层有没有计划针对公司 B 股进行改革，解决历史遗留问题？ 公司高度重视包括 B 股在内的股票价格市场表现，未来如有相关计划，将根据规定及时履行信息披露义务。 问题二十七：公司年内的分红会在几月份？有没有半年分红的预期？ 公司 2024 年度分红派息预案已经董事会批准并披露，将在年度股东大会批准后实施。目前暂未有半年度分红的计划。 问题二十八：粤电母公司广东能源集团未来是否会有资产注入上市公司？ 未来如有相关计划，将根据规定履行信息披露义务。 问题二十九：公司目前气电的上网价格是多少，燃料成本和去年同期相比有变化吗？ 根据广东电力市场交易情况，目前公司气电机组上网价格同比下降，燃料成本和去年同期相比有一定幅度的上升。 问题三十：请问贵公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些？ 公司未来发展将依靠持续扩大主业规模，不断优化电源结构，继续加强成本管控等措施提升市场竞争力，争取更好的业绩。 问题三十一：能否介绍一下本期行业整体和行业内其他主要企业的业
--	--

	绩表现？ 涉及行业及其他企业情况请关注相关公开披露信息。 问题三十二：请问如何看待行业未来的发展前景？ 根据国家经济发展和能源规划，建立现代能源体系和构建新型电力系统为电力行业长远发展指明了方向，我们相信行业未来具有广阔的发展空间。 问题三十三：目前国家倡导深海经济，请问贵司目前有海上风电项目或者计划吗？ 目前公司已投产海上风电装机约 220 万千瓦，已核准待建装机约 90 万千瓦，后续仍有进一步投资开发的计划。 问题三十四：广东上网电价内卷严重，而粤电本身电厂离海太远，都在内陆，燃料煤还要加上运费，成本这么高，如何保证火电能够盈利？ 广东电力市场竞争激烈，内陆燃煤电厂成本较高，公司将积极开展节能降耗，成本管控和市场营销等工作，努力改善内陆电厂经营状况。
--	---