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：2025009

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 9 月 19 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 副总经理、董事会秘书、财务负责人 刘维
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问题一：目前新疆落地的 136 号文，对光伏比较不友好，请问公司是否继续推进新疆光伏项目建设，项目能否实现盈亏平衡？是否有什么应对措施，如取消投资，延缓投资，争取补贴等？</p> <p>公司持续关注最新的政策落地情况，未来将根据有关政策审慎有序推进新能源项目的投资及建设工作；项目的未来经营效益受市场环境及有关政策等因素综合影响，公司将积极控制成本，优化市场交易策略，争取实现良好的经营效益。</p> <p>问题二：电力市场化交易之后，上网电价长期承压，在全国火电普遍较好的情况下，粤电力上半年几乎没有盈利。请问公司是否有改善盈利的措施，另外四季度是否需要继续计提较大规模的资产减值？</p> <p>2025 年上半年，受广东电力市场竞争加剧影响，公司上网电价同比大幅下降，导致发电业务毛利及整体盈利情况同比显著下降。下半年公司将优化燃料采购策略严控成本，把握电力市场机遇扩大营收，同时有序推进先进机组建设，培育新的盈利增长点。关于资产减值事宜，公司将严格按照《企业会计准则》等有关规定进行会计核算。</p> <p>问题三：公司对明年的长协电价怎么看，有没有对明年长协工作做出</p>

安排。

长协电价受宏观经济、电力供需、燃料价格、市场营销等多种因素影响，存在一定不确定性。当前正处于下一年度长协签约的筹备阶段，公司将按照有关规则积极开展组织筹划，加强市场营销，争取为明年经营业绩提供稳定支撑。

问题四：公司现在的火电项目在建规模？预计今年计划投产规模？公司如何平衡火电业务更新与新能源项目投资的资本开支？

目前公司在建煤电装机 800 万千瓦，在建气电装机约 294.2 万千瓦，其中 2025 年内预计投产煤电机组约 300-500 万千瓦。公司将继续围绕国家建设现代能源体系和新型电力系统的部署，综合平衡传统火电和新能源发展，持续推进绿色低碳转型。

问题五：随着全国统一电力市场的建成，以后同等技术水平和管理水平的煤电机组，在南方和北方的收益水平是否会趋同？

煤电机组的收益水平受国家政策、电力供需、机组造价、燃料成本、市场交易机制等因素的综合影响。在全国统一电力市场推进的背景下，具体收益情况还需结合各区域实际情况和企业运营能力综合判断。