

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：2025012

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 11 月 14 日
地点	公司 33 楼会议室
参与单位名称及人员姓名	长江证券 宋尚骞 申万宏源 王璐 国泰海通 阎石 招商证券 卢湘雪 华泰证券 黄波 信达证券 邢秦浩 光大证券 蒋山 华源证券 豆鹏超 奶酪基金 潘俊 平安养老 金浩枫 平安证券资管 邓光健 胤胜资产 王栋 广州金控 刘婷 云能资本 角磊升、罗旻 厚方投资 王兰兰 华福证券 王二鑫、游世雯 巨骄投资 范娜、安小锐、蒋斌 沐恩资本 王茜 粤兴控股 陈广泽 华润银行 吴思锐

上市公司接待人员姓名	董事会事务部 高健伟、黄晓雯 财务部 张松岳 经营部 申潇雨 发展部 吴钰全 新能源公司 肖燕华
投资者关系活动主要内容介绍	问题一：2025 年前三季度公司主要业务板块经营业绩拆分？ 2025 年前三季度公司煤电业务实现归母净利润约 41,630 万元；气电业务实现归母净利润约-3,202 万元；水电业务实现归母净利润约 617 万元；新能源业务实现归母净利润约 10,548 万元；公司本部投资业务实现归母净利润约 15,113 万元。 问题二：公司的煤炭采购结构及燃料成本变动情况？ 公司国内煤及进口煤的采购比例均约为五成。2025 年前三季度，受益于煤炭价格回落等因素影响，公司燃料成本同比下降 13.38%，未来公司将密切关注煤炭市场价格走势，积极加强市场研判和煤炭采购管理。 问题三：公司在建装机投产计划？ 目前公司在建煤电装机 800 万千瓦，其中 2025 年内预计投产约 300-500 万千瓦，其余预计在 2026-2027 年投产；在建大南海、云河等气电装机约 294.2 万千瓦，预计在 2026-2027 年投产；在建光伏、风电项目等合计约 125 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。 问题四：公司明年电力长协电价的展望？ 根据广东电力交易中心数据，2025 年年度广东省双边协商交易成交均价 391.87 元/千千瓦时，同比下降约 15.84%。2026 年度长协电价受宏观经济形势、电力市场政策及交易规则、发电成本、客户心理预期等多方面因素的影响，存在一定不确定性，公司将积极开展电力营销工作，争取为明年的生产经营创造有利条件。 问题五：公司发行类 REITs 的情况及进展？ 公司董事会已同意批准以东莞宁洲厂址替代电源项目作为底层资产发行规模不超过 38.01 亿元的资产支持专项计划（类 REITs），并同意控股子公司广东风电公司以其下属子公司持有的新能源发电资产作为底层资产向交易所申请注册发行储架规模不超过 30 亿元的系列类 REITs 产品。 上述发行类 REITs 项目可有效盘活公司存量资产，在合并层面保持原有资产水平的前提下，优化公司资本结构，节省利息支出成本，降低资产负债率，目前相关发行工作正在有序推进中。