

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：2025005

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 6 月 5 日
地点	线上交流
参与单位名称及人员姓名	汇添富基金 温宇峰、何旺、刘昇、劳杰男
上市公司接待人员姓名	副总经理、财务负责人、董事会秘书 刘维 董事会事务部 高健伟、黄晓雯 经营部 郑大鹏 发展部 李健、贾静仪 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 年广东省电力市场整体情况？ 根据广东电力交易中心公布的交易结果，广东省 2025 年年度双边协商交易、年度挂牌交易、年度集中竞争交易的成交均价同比有所下降，其中双边协商成交电量 3,310.08 亿千瓦时，成交均价 391.87 元/千千瓦时（含税，下同），同比上年下降 73.77 元/千千瓦时。2025 年西电大幅增送，叠加新机组投产影响，广东省内市场机组竞争程度有所提升。 问题二：公司的煤炭采购结构？ 目前公司国内煤及进口煤的采购比例均约为五成，其中内贸煤主要是与四大煤企进行采购，进口煤以印尼煤为主，澳煤和俄煤为辅。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：公司一季度煤电机组的经营情况？ 2025 年广东电力市场竞争加剧，年度双边协商交易成交均价大幅下降，为公司带来了较大经营压力；此外公司下属电厂一季度检修较多，公司上网电量同比下降。尽管燃煤价格有所回落，但不足以弥补公司营业收

	入下降带来的不利影响，导致公司煤电业务第一季度业绩同比出现亏损。 问题四：公司火电装机投产计划？ 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；在建大南海和云河气电装机约 194.2 万千瓦，预计在 2026 年投产。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：公司 2025 年的资本开支展望？ 根据电源项目实际推进情况，结合项目里程碑节点，2025 年度公司计划投资约 160.96 亿元，主要用于火电、新能源、技改和科技开发、参控股资本金注入、收购项目等。
--	---