

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：2025008

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	2025 年 9 月 1 日
地点	公司 35 楼会议室
参与单位名称及人员姓名	华泰证券 王玮嘉、黄波 国泰海通证券 阎石 中信证券 邱基淳 国信证券 郑汉林 招商证券 卢湘雪 华福证券 王二鑫 光大证券 蒋山 华润银行 焦灵、吴思锐 嘉亿资产 陈超君
上市公司接待人员姓名	董事会事务部 高健伟、黄晓雯 经营部 申潇雨 新能源公司 肖燕华
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>问题一：公司经营业绩情况？</b></p> <p>2025 年第二季度，随着发电业务产能的逐步释放，公司盈利能力有所恢复，新能源业务的经营贡献进一步提升，整体业绩环比一季度扭亏为盈。然而，由于受电力市场竞争加剧及相关政策的影响，上半年公司火电及新能源发电业务上网电价显著下降，导致收入降幅高于成本降幅，平均发电毛利同比下降，公司经营业绩同比大幅下降，2025 年上半年实现归母净利润 3,248 万元。</p> <p><b>问题二：2025 年上半年公司主要业务版块经营业绩拆分？</b></p> <p>2025 年上半年公司煤电业务实现归母净利润 2,910 万元；气电业务实现归母净利润-21,790 万元；水电业务实现归母净利润-527 万元；新能源</p>

业务实现归母净利润 10,288 万元；公司本部投资业务实现归母净利润 12,047 万元。

**问题三：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 年上半年，受益于煤炭价格回落，公司燃料成本同比下降 11.48%，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、云河等气电装机约 294.2 万千瓦，预计在 2026-2027 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。

**问题五：2025 年公司新能源装机新增投产情况及在建情况？**

2025 年上半年，公司新增新能源装机 119.36 万千瓦，其中风电 50 万千瓦，光伏 69.36 万千瓦；在建新疆克拉玛依等光伏项目合计装机容量 91.5 万千瓦，在建山西、甘肃等风电项目 20 万千瓦；完成决策拟建的项目 67.2 万千瓦。