

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：2025011

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 12 日
地点	深圳福田香格里拉大酒店
参与单位名称及人员姓名	中信证券 邱基淳 新思哲投资 杨嘉奕 宁电投资 张煦程 前方基金 OWEN LIANG 茗晖基金 蔡慧连
上市公司接待人员姓名	董事会事务部 高健伟
投资者关系活动主要内容介绍	问题一：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。 问题二：公司目前装机情况？ 2025 年前三季度，公司控股装机 4055.93 万千瓦，其中：燃煤发电控股装机容量 2,001 万千瓦，占比 49.34%；气电控股装机容量 1,184.7 万千瓦，占比 29.21%；风电控股装机容量 389.50 万千瓦，占比 9.60%；光伏控股装机容量 457.45 万千瓦，占比 11.28%；水电控股装机容量 13.28 万千瓦；生物质控股装机容量 10 万千瓦；上述风电、水电、光伏、生物质等可再生能源发电控股装机容量合计 870.23 万千瓦，占比 21.46%。 问题三：公司新能源业务经营情况？ 2025 年前三季度，由于电力市场竞争加剧及相关政策调整，公司上

	网电价同比下行，公司聚焦内部挖潜，着力提升经营效率，在海风、光照资源同比改善等有利条件的共同作用下，公司风电业务实现归母净利润约15,636 万元；光伏业务实现归母净利润约-5,088 万元。 问题四：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。 问题五：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。
--	--