

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：2024001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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	2024 年 4 月 17 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 总经理 梁超 独立董事 张汉玉、吴战箴 副总经理、财务负责人、董事会秘书 刘维 总法律顾问 秦晓 财务部部长 蒙飞
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问题一：贵公司 24 年长协与市场价分别占比多少？容量电价是多少？对于今后原料价格的下跌与广东省电力需求的增加，希望贵公司在控制成本的同时，积极发挥在广东地区的电力优势，并提高分红，为我们中小股东带来实在的利益。</p> <p>公司 2024 年度长协签约电量约占全年预算上网电量的六成，成交均价与广东省年度长协平均成交均价相近。根据国家相关政策，2024 年广东省合规在运的公用煤电机组、公用气电机组的容量电价为每年每千瓦 100 元（含税）。感谢您的建议。</p> <p>问题二：为什么该公司业绩上涨，股价却持续下跌？</p> <p>上市公司二级市场股价与多重因素有关，如经济周期、经营环境、所在行业现状及发展预期、资本市场投资者偏好等，未来公司将继续以提升企业内在价值为基础开展市值管理，争取公司价值能在二级市场得到合理体现，建议投资者理性看待市场波动，防范投资风险。</p>

问题三：该股的经营收入是准确无误的吗？有没有我们投资者不知道的雷为什么股价持续下跌以后没有像样的反弹？

2023 年公司实现营业收入 597.08 亿元，同比增长 13.38%，相关财务数据准确无误，根据相关法律法规及信息披露规则，公司不存在应披露而未披露的信息。上市公司二级市场股价与多重因素有关，后续公司将继续以提升企业内在价值为基础开展市值管理，争取公司价值能在二级市场得到合理体现。

问题四：请问该公司业绩有没有虚假成分？

公司一直秉承“规范运作，稳健经营，真诚回报”的理念，为投资者创造货真价实的业绩和回报，得到大家的普遍认同。谢谢投资者的关注！

问题五：请问今年国央企市值考核，公司有何计划和具体的措施？

公司正积极研究资本市场新形势、新政策、新要求，结合行业和企业实际情况，从提升资本回报、打造资本品牌、加强资本运营等方面全面开展市值管理工作，使公司内在价值的持续提升在资本市场获得正面体现，通过资本运营进一步促进公司的高质量发展。

问题六：电力行业本身属于业绩较为稳定的行业，公司在证监会分红新政下是否准备增加分红？

公司上市 30 余年以来，始终坚持“有盈利、必分红”，累计分红额远超公司的募资规模，充分体现了公司取得的良好经营业绩和对投资者的真诚回报。公司将根据有关分红新政和企业发展实际，以真诚回报投资者为宗旨制订分红方案，经董事会和股东大会批准后实施。

问题七：公司在建的茂名博贺电厂扩建等煤电装机 800 万千瓦，这些项目的建设进度如何？预计何时能够投产并开始贡献收益？

公司四个煤电项目都在按计划建设，预计 2025 年底至 2026 年底陆续投产产生收益。

问题八：持有公司股票近十年，已有二年没有分红了，今年的分红太少了，期待能多分点。

感谢投资者的长期陪伴，相信您对公司的分红是满意的。2023 年度的分红方案综合了公司的分红政策、经营业绩、资金状况等因素而制订，后续随着各方面条件的改善，我们也会以真诚回报投资者为宗旨制订分红方案。

问题九：新国九条鼓励企业回购，作为地方国企，建议作好市值管理，择机推动回购注销 B 股，提升企业 ROE，确保国有资产保值增值。

感谢您的建议。公司将结合政策和市场因素，根据自身情况进行研究。

问题十：新国九条对上市公司提升公司质量有了新的要求。作为地方龙头国企在市值管理方面有什么计划和安排？

公司在市值管理方面，主要围绕加强经营管理、提升盈利水平，落实发展战略、拓展发展空间，加强资本运营、增强市场互动，提升品牌价值等方面，以良好的业绩回馈公司股东，希望通过与公司全体股东共同努力，使公司价值在市场上得到合理的体现。

问题十一：新国九条鼓励企业回购，作为地方国企独董，建议作好市值管理，择机推动回购注销 B 股，提升企业 ROE，确保国有资产保值增值。

感谢您的建议。独立董事高度关注上市公司的市值管理工作，积极提出相关建议，希望公司能结合您的建议进一步深入研究，结合实际开展相关运作。谢谢投资者的关注和支持！

问题十二：粤电力 A 的新能源布局成效逐步凸显，请问公司在新能源领域有怎样的布局？新能源装机规模的扩大对公司未来的盈利能力和市场竞争力有何影响？

“十四五”期间公司大力发展清洁能源，全力推进新能源跨越式发展。积极构建“海陆并举，风光无限”良好态势。公司结合各地资源禀赋，坚持规模化与集约化开发相统一，坚持新能源项目自建与收购双轮驱动的开发策略。一是根据广东省鼓励海上风电发展的政策导向加快海上风电项目开发和投资建设；二是发挥现有电源布点和电力送出通道优势，推动“风光火储氢”和“源网荷储”融合发展，因地制宜开发广东省内光伏风电项目；三是以区域化管理模式推进新能源项目开发建设，实现集约化、专责化管理，加大在广东省外区域的新能源开发力度。新能源装机规模的扩大对提升公司清洁能源装机比例，提高公司未来的盈利能力和市场竞争力带来积极影响。

问题十三：注意到商道融绿给贵司去年的 ESG 表现评为 B-，处在行业中游。企业内部治理也可以进一步提升。请问贵公司如何计划在未来的战略规划中提高商业道德和企业行为准则的执行力度，以期通过提升治理水平来显著提升 ESG 评级？

公司高度重视环境保护、社会责任、公司治理等方面的工作，自 2010 年起已持续 12 年披露社会责任报告，并于 2023 年首次披露了《2022 年 ESG 报告》，未来公司将不断加强和完善 ESG 相关工作，提升公司品牌形象和社会影响力，推进公司高质量可持续发展。

问题十四：2023 年利润总额多少？

2023 年公司利润总额为 24 亿元。谢谢您的关注！

问题十五：基于 24 年广东省长协电价同比下降的背景，公司怎么看 24 年煤电板块的利差同比变化幅度？以及 23 年和 24 年公司的煤炭结构？23 年煤电的入炉标煤？

煤电板块的利差取决于电力市场价格与一次能源价格。2024 年长协电价有一定程度的下降，但由于在成本端煤价同比也有比较明显的回落，可以缓解电价下降带来的负面影响。2023 年煤炭采购结构为 50%进口煤+50%内贸煤，2024 年采购结构不会发生较大变化。

问题十六：公司负债率远高于同行业水平，请问目前公司融资平均成本是多少？

公司 2023 年报披露，短期债务融资成本 1.9~3.7%，长期债务融资成本 1.65~4.3%。

问题十七：看到公司公告在惠州大亚湾石化区综合能源站项目 1 号机组投产，这对公司未来的营业收入和利润有何积极影响？今年能带来多大增长？

公司对天然气电厂的运营有着丰富的经验，大亚湾机组投产会进一步壮大公司的气电装机规模，增加公司的营业收入。同时项目采用先进的 9H 机组，能耗水平相对 9F 机组有明显下降，有利于提升公司市场竞争力。

问题十八：请问下咱们的分红是什么时候进行？另外分红后续是否有计划提高？

公司计划在年度股东大会批准分红方案后两个月内实施，公司未来的分红将结合有关政策和公司经营业绩、发展需要等因素综合考虑。

问题十九：上市以来公司似乎从未回购，近期 A 股掀起回购潮，请问公司是否考虑回购？

公司一直密切关注资本市场情况，结合公司的经营发展需要和资本运营策略，研究具体的措施，当前暂没有回购计划。

问题二十：请问为什么营收跟同行业差不多的公司，咱们为什么利润这么低？

各家公司具体的业务结构、经营环境、发展阶段等方面存在一定的差异，因此盈利情况也会存在差异。2023 年公司的盈利能力已有明显恢复和提升，公司将积极向同行业优秀企业学习，努力提高经营业绩、真诚回报股东。

问题二十一：今年有没有计划分红？

公司 2023 年度分红方案已经过董事会批准并披露，将在年度股东大会批准后两个月内实施。

问题二十二：根据新规是不是应该增加分红？

公司一直保持良好的分红记录，累计现金分红金额远超公司募资规模，获得市场的高度认可。

问题二十三：作为广东最大的火电公司，为什么跟同行业的比利润这么低，为什么投资广东以外的公司都是亏本计提，存在什么问题？

各家公司的盈利水平跟具体的业务结构、经营环境、发展阶段等相关，公司 2023 年经营业绩同比大幅度增长，盈利能力明显回升，公司将持续做好生产经营管理工作，争取良好业绩回报股东。对外投资亏损问题确实存在，涉及到政策和市场变化等多种因素，公司也将认真研究分析，努力控制对外投资风险、提高收益水平。

问题二十四：公司有没回购注销股票打算？

谢谢投资者，公司目前暂没有此计划。

问题二十五：马上迎峰度夏了，公司发电量会不会明显提高？

2024 年一季度公司发电量同比增长 7.2%，随着迎峰度夏到来，公司将加强管理、提高设备可靠性水平，增强持续保电能力，满足全社会用电增长的需求。

问题二十六：气电、风电、光伏电量显著上升，这是否表明公司的绿色转型战略正在取得预期效果？公司未来在可再生能源领域的投资和发展规划是怎样的？

公司一直致力于节能降碳、绿色转型工作并逐步取得成效，气电、风电、光伏电量显著上升。公司将继续加大包括陆上风电、海上风电、光伏等可再生能源领域的投资。具体的投资和装机规模将根据项目核准备案及投资开发的实际情况确定。

问题二十七：年报计提了资产减值准备 13.88 亿，请问沙角电厂退役后的那块地是怎么处置的呢，处置后的收益会计入上市公司的财报吗？

沙角电厂退役后的土地处置方案尚未最终确定，公司将根据有关政策和法规进行研究，积极与相关方进行协商，后续会计处理将视最终处置情况而定。

问题二十八：请问粤电力在云南投资的水电项目去年大幅度计提，今年盈利情况会不会有所改善？为什么水电还能遭遇这么大幅度的亏损？投资前有没有做好充分的调研？

公司在云南地区投资的临沧水电公司的经营主要受所在地区来水以及电力市场竞争等因素影响，盈利情况还存在一定的不确定性。

问题二十九：请问 2024 年，公司坑口煤和港口煤的比例计划分别是

多少？

公司绝大部分用煤为港口煤。

问题三十：请问一下，贵公司的光伏业务占比，有没有盈利，有没有暴雷趋势？

2023 年末公司已投产光伏发电装机 214.9 万千瓦，总体盈利。

问题三十一：公司限售股持有者是谁？什么时候解禁？

公司限售股主要是控股股东及少部分法人股东持有，解禁日期存在不确定性。

问题三十二：2024 年一季度煤炭价格下跌幅度大，请问一季度业绩为何只有这么点？

公司 2024 年一季度业绩预告同比增长 24.39%~58.3%，呈现良好的增长势头，具体情况请届时查阅公司一季度报告。

问题三十三：终于熬到公司业绩好转了，管理层对今年的股价有什么预期和目标吗？

公司将秉持“规范运作、稳健经营、真诚回报”的理念，努力通过提高资本回报、打造资本品牌、加强资本运营等方面的工作加强市值管理，积极响应广大投资者的期待。

问题三十四：面对电价下降的不利影响，公司除了提高机组负荷率和节能降耗外，还有哪些策略来应对电价波动，确保营收稳定？

面对电价下降的不利影响，除了提高机组负荷率和节能降耗外，公司将加强设备管理，提升公司机组运行可靠性，做好电力现货市场研判，优化机组运行方式，努力保持营收稳定。

问题三十五：燃料价格回落对公司火电业务发电边际贡献有积极影响，请问公司如何看待目前燃料成本的状况以及将如何把控价格的波动？

公司火电业务盈利能力受燃料价格影响较大，去年以来煤炭价格持续回落，对公司业绩扭亏为盈发挥了积极作用。今年一季度燃料价格仍然维持下降势头，公司将积极加强市场研判和采购管理，同时持续开展节能降耗进一步控制燃料成本。