

董事長報告書



戴軍
董事長

各位股東：

二零二三年，本集團認真落實本公司董事會（「**董事會**」）各項決策部署，積極應對複雜嚴峻的宏觀經濟形勢所帶來的影響，以打造強而大的一流能源上市公司為目標，以提高上市公司質量為主線，錨定目標、真抓實幹，攻堅克難、主動作為，全面超額完成年度各項目標任務，各項工作不斷取得新成績、邁上新台階。

經受住了上半年來水持續偏枯、夏季多輪高溫、冬季大範圍極端嚴寒等考驗，為經濟社會發展和人民美好生活提供了堅強電力保障。電力供應安全穩定，電力消費穩中向好，電力供需總體平衡，電力綠色低碳轉型持續推進。

在經營業績方面，本集團實現營業額約為人民幣1,163.76億元，歸屬於本公司權益持有人的本年度收益約為人民幣46.01億元，基本每股盈利約為人民幣0.355元。完成發電量223.80百萬兆瓦時，較上年同期增長約1.30%；供熱量完成1.72億吉焦，較上年同期增長約3.27%。供電煤耗累計完成289.34克/千瓦時，同比上升2.23克/千瓦時。年末資產負債率完成62.07%，保持同業上市公司優秀水平。

在項目發展方面，2023年，本集團全年投產電源項目約3,695.54兆瓦，其中包括3,020兆瓦的高效燃煤發電機組和675.54兆瓦的燃氣發電機組。截至本報告日，本集團控股裝機容量為58,449.78兆瓦。本集團大力發展優質常規能源，多點佈局抽水蓄能項目資源，為本集團轉型發展提供新支點，積極培育開發戰略性新興產業，積極開展「三新」業務調研，為本公司在儲能、控碳減污等技術應用領域的拓展提供支撐。

在安全生產方面，2023年，本集團統籌發展和安全，嚴格執行安全生產「十五條」硬措施，扎實做好安全生產、電熱保供、雙重預防機制建設、應急處置等工作。制定季節性檢查、抗洪防汛、「安全生產月」、冬季電力安全生產及能源保供等工作方案，不斷夯實安全管理基礎。

董事長報告書(續)



環境保護方面，本集團切實履行環保達標排放主體責任，紮實開展主要能耗指標監管和對標分析，及時提出有針對性的節能降耗建議，推動集團煤耗處於動態優化、持續領先局面。實時跟蹤碳市場動態，掌握當前碳市場建設進展情況和運營模式，推進本集團碳資產可視化分析及經營績效評估系統建設，提升碳資產管理運營水平。

在利潤分配方面，本集團本着重視股東合理投資回報，兼顧全體股東整體利益、公司長遠利益及合理資金需求的原則，實施連續、穩定、積極的利潤分配政策。於本公司第十屆董事會第七次會議建議二零二三年度派發股息每股人民幣0.15元(含稅)，以總股本10,227,561,133股為基數，總額合計約人民幣1,534,134.17千元(含稅)。

二零二三年，是穩中求進、成績斐然的一年。本集團連續九年在上海證券交易所信息披露工作中獲得最高評級A級評價、連續五年榮獲中國證券金紫荊獎「最佳上市公司」獎、連續四年獲評納稅信用評價A級納稅人、榮獲首屆國新杯「ESG金牛獎百強」獎、本公司董事會榮獲中國上市公司協會2023年「最佳實踐案例」獎。我們所取得的優異成績和豐碩成果，有賴於全體員工的主動作為、辛勤付出，以及各位股東一如既往的信任支持和社會各界源源不斷的關心幫助。在此，本人向各位表示衷心的感謝！

二零二四年，本公司將立足新發展階段、貫徹新發展理念、構建新發展格局，堅持穩中求進工作總基調，以高質量發展為主題，以提質增效為根本，以依法治企和規範運作為基礎，以改革創新為動力，持續優化調整佈局結構，在改革發展中煥發新生機，加快創建具有國際知名度的一流能源上市公司。

業務回顧與展望



陳斌
總經理

業務回顧

(1) 發電生產

截至本報告日，本集團控股發電裝機容量為58,449.78兆瓦。二零二三年本集團完成發電量223.80百萬兆瓦時，較上年同期增長約1.30%；完成上網電量209.55百萬兆瓦時，較上年同期增長約1.21%；本集團發電機組設備的全年利用小時為3,956小時，其中燃煤發電機組的利用小時為4,301小時，天然氣發電機組的利用小時為2,188小時，水力發電機組的利用小時為3,795小時。供電煤耗累計完成289.34克／千瓦時。

(2) 營業額

二零二三年本集團實現營業額約為人民幣1,163.76億元，比二零二二年度增加約9.83%；其中售電收入約為人民幣961.52億元，比二零二二年度增加約0.69%；售熱收入約為人民幣96.24億元，比二零二二年度增加約7.28%；售煤收入約為人民幣106.01億元，比二零二二年度增加約609.59%。

(3) 盈利

二零二三年本集團營業盈利約為人民幣41.01億元，比二零二二年度的增加約82.85億元（經重述），主要原因是本集團燃料價格下降、新投產項目貢獻了增量效益和參股煤炭企業投資收益減少等綜合影響。截至二零二三年十二月三十一日止年度之歸屬於本公司權益持有人的本年度收益約為人民幣46.01億元，實現歸屬於本公司股東權益持有人的本年度收益約為人民幣35.94億元，基本每股盈利約為人民幣0.355元。

業務回顧與展望(續)

(4) 新增機組的裝機容量

本報告期內，本集團新增發電機組詳情如下：

項目	裝機類型	容量 (兆瓦)
汕頭公司	燃煤發電	1,360
平江公司	燃煤發電	1,000
龍口公司	燃煤發電	660
天津開發區分公司	燃煤發電	170
青島公司	燃氣發電	505.54
合計	／	3,695.54

(5) 已獲核准及在建機組

截至二零二三年十二月三十一日，本集團主要的已獲核准及在建機組情況如下：

公司／項目名稱	機組類型	計劃新增裝機容量 (兆瓦)
廣東華電惠州能源有限公司(「惠州公司」)	燃氣機組	2 x 535
華電濟南章丘熱電有限公司(「章丘熱電」)	燃氣機組	2 x 501.65
青島公司	燃氣機組	1 x 505.54
重慶潼南燃機項目	燃氣機組	2 x 500
華電汕頭能源有限公司(「汕頭能源」)	煤電機組	2 x 1,000
龍口公司	煤電機組	1 x 660
浙江華電烏溪江混合抽水蓄能發電有限公司(「烏溪江公司」)	抽水蓄能發電機組	298
合計	／	6,536.84

業務展望

(1) 行業競爭格局和發展趨勢

中央經濟工作會議強調，要堅持穩中求進、以進促穩、先立後破，牢牢把握高質量發展的首要任務，不斷鞏固和增強經濟回升向好的態勢，著力擴大中國國內需求、擴大高水平對外開放等，都將有力拉動電力需求保持增長。

根據中國電力企業聯合會對於二零二四年度全國電力供需形勢的分析預測，電力需求方面，預計二零二四年全國電力消費平穩增長。綜合考慮宏觀經濟、終端用能電氣化等因素，根據不同預測方法對全社會用電量的預測結果，預計二零二四年全年全社會用電量9.8萬億千瓦時，比二零二三年增長6%左右。電力供應方面，預計二零二四年新投

業務回顧與展望(續)

產發電裝機規模將再超3億千瓦，於二零二四年底，全國發電裝機容量預計達到32.5億千瓦，同比增長12%左右。火電裝機容量將達到14.6億千瓦，其中煤電裝機容量將達到12億千瓦左右。預計二零二四年迎峰度夏和迎峰度冬期間全國電力供需形勢總體緊平衡。電力供應和需求，以及氣候的不確定性等多方面因素交織疊加，給電力供需形勢帶來不確定性。

從我國的現實國情、資源稟賦、能源轉型進程看，二零三零年前煤電仍是保障國家能源安全、供應鏈安全、穩增長促發展及民生供熱的重要支撐。國家大力推進煤電聯營、煤電與可再生能源聯營，開展「三改聯動」與專業化整合，同時出台金融優惠、電價調節、能源保供特別債以及煤炭優質產能核增、保量控價擴能等系列紓困政策，有助於緩解煤電企業經營壓力、改善經營績效。

(2) 本集團發展戰略

以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，全面貫徹落實黨的二十大和二十屆二中全會精神、中央經濟工作會議部署，堅持穩中求進、以進促穩、先立後破。以加快打造強而大的一流能源上市公司為目標，紮實開展上市公司質量提升年活動，統籌推進安全環保、轉型發展、提質增效和內控合規風險一體化管理等工作，著力增強集團高質量發展能力和創新協同服務保障能力，不斷提高集團形象和市場美譽度。

(3) 本集團二零二四年經營計劃

二零二四年本集團預計完成發電量約2,200億千瓦時左右，與上年相比基本持平，發電設備利用小時預期將保持基本穩定。根據各項目的實際進展情況，本集團計劃二零二四年將投入約人民幣97億元，用於電源項目建設，環保和節能技術改造及參股投資等。

二零二四年，本集團將重點抓好以下四方面的工作：

經營督導不斷深入，持續優化財務管控，從效益貢獻、盈利能力等方面對所屬火電企業進行綜合評價，深入研究運營改善方案，助力有關企業改善經營狀況，推動本集團整體效益大幅提升。加強能源產業政策研究和市場形勢研判，督導落實電價政策，量價統籌開展市場交易，不斷夯實盈利基礎。加強煤炭市場研判與政策分析，督促拓展進煤渠道、優化進煤結構，增加有價格優勢的年度長協合同量。持續加強虧損企業治理，煤機、燃機板塊虧損面、虧損額實現「雙降」。多措並舉壓降資金成本，通過存量置換、提前還貸等方式，完成高利率貸款置換及降低財務費用。

業務回顧與展望(續)

強化安全環保督導，保持本集團安全穩定良好態勢。跟蹤關注本集團系統重大、重要安全隱患治理情況，做好國家重大活動、重要節日期間及迎峰度夏和迎峰度冬期間安全生產和電熱保障，確保電熱能源穩定供應。深入研究國家環保政策，抓實環保管理，特別是新開工項目，要嚴格開展竣工環保和水土保持驗收，確保新建項目合法合規。持續加強碳資產研究和碳排放管理，跟蹤掌握碳排放相關政策，深入研究碳排放權交易對企業效益的影響，做好碳市場交易價格的分析預判，不斷提高碳資產管理水平。

強化戰略管控，統籌推進本集團轉型發展。結合各區域政策機遇和投資收益等情況，主動加強項目發展維度研究，不斷拓展本集團發展空間，統籌有序推進實施，以高質量投資保障本集團高質量發展。要深刻認識中央經濟工作會議提出的「傳統能源逐步退出要建立在新能源安全可靠的替代基礎上」的具體要求，統籌謀劃本集團戰新產業佈局，推動更多優質項目加快落地。爭取通過參股投資等方式，盡快實現本集團海外發展的「零突破」。

著力增進市場認同，鞏固提升本集團良好形象。根據新修訂的公司法，修訂完善公司章程，進一步完善現代企業制度體系，與時俱進完善公司治理機制。對照監管機構最新要求，持續抓好本集團「三會」運作管理，推動本集團治理質量和效率「雙提升」。密切關注市場動態，堅持市場導向和問題導向，不斷密切與投資者的關係，加強與資本市場的溝通互動，不斷提高企業的市場形象和品牌价值。

(4) 可能面對的風險及對策

當前，我國經濟韌性強、潛力大、活力足，保持著回升向好、長期向好的基本趨勢，但仍存在有效需求不足、部分行業產能過剩、社會預期偏弱等問題，在此影響下，本集團的經營形勢仍具有潛在風險，可能面對的風險主要包括：

一是電力市場風險。隨著我國新能源裝機比例持續快速增長，火電企業的發電空間進一步被壓減，本集團存在電量下降的風險。煤電容量電價機制正式實施，電力現貨交易市場全面推開，都給本集團的經營帶來了不確定性。本集團作為以火電裝機為主體的傳統能源發電企業，正在由發電向發電兼調峰轉型，隨著技改的深入、調峰的增加，利用小時數也會出現持續下降的風險。

本集團將立足於我國能源資源稟賦、經濟社會發展等實際國情，積極融入和服務新型電力市場建設。深入研究國家發改委、國家能源局關於加快電力現貨市場建設和建立煤電容量電價機制的有關政策要求，落實燃煤上網電價政策和煤電容量電價機制落地，爭取燃機電價政策，提升集團發電效益。科學參與現貨市場交易，確保中長期交易電量不低於各區域裝機佔比，交易電價不低於市場交易平均價格。認真研究輔助服務相關規則，制定措施參與輔助服務市場，提升輔助服務收益。

業務回顧與展望(續)

二是項目發展風險。隨著新型電力系統的加速構建，抽水蓄能項目已經進入大規模建設周期，受到國家抽蓄規劃深度調整，項目選址和建設周期長等因素的影響，本集團部分抽水蓄能項目的納規仍存在較大不確定性，短期很難形成規模效應。新型儲能、地熱、製氫與氫能利用等新領域的發展前景較好，但配套政策不完善、市場條件不成熟等因素也部分制約了預期發展速度。

本集團結合各區域政策機遇和投資收益等情況，主動加強項目發展維度研究，不斷拓展集團發展空間，統籌有序推進實施，以高質量投資保障集團高質量發展。統籌謀劃集團戰略性新興產業佈局，推動更多優質項目加快落地。

三是燃料市場風險。煤炭保供政策將逐步取消，電煤中長期合同不再要求全覆蓋，煤炭供應增速將有所下降，本集團部分發電企業可能因長協合同佔比下降而承擔燃料成本升高的風險。

本集團將持續加強新形勢下煤炭採購策略的研究，優化訂貨結構、供煤結構，統籌量價管控，按照企業邊際貢獻，分類做好保障，爭取集團整體效益最大化。鞏固與傳統優質大礦的供需關係，結合市場形勢及時優化採購和庫存策略，做好季節性電煤儲備，確保迎峰度夏和迎峰度冬期間穩定供應。

四是安全環保風險。本集團目前受機組頻繁啟停、長時間深度調峰、尖峰負荷突出等運行方式影響，設備可靠性和機組靈活性問題開始增多，安全環保形勢面臨嚴峻挑戰。生態環境保護等主管部門制定了非常嚴厲的環保管理制度，碳履約也由以前的「兩年一履約」改為「一年一履約」，碳配額核算基礎值逐步降低，也導致火電企業環保壓力和經營風險進一步加大。

本集團將深入開展安全生產隱患排查治理、防汛、「安全生產月」活動，不斷夯實安全生產基礎。面對二零二四年碳排放配額盈餘量降低的情況，本集團作為以煤電企業為重資產的常規能源上市公司，要提前謀劃、早做準備，將持續加強碳資產研究和碳排放管理，跟蹤掌握碳排放相關政策，深入研究碳排放權交易對企業效益的影響，指導各發電企業按照碳排放「雙控」要求，有針對性地進行技術改造，做好碳市場交易價格的分析預判，不斷提高碳資產管理水平。