

证券代码：600098

证券简称：广州发展

广州发展集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-003

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 媒体采访 ☐ 新闻发布会 ☐ 现场参观 ☐ 分析师会议、路演交流 ☒ 业绩说明会：1 场 ☐ 机构策略会 ☐ 其他
参与单位名称	机构投资者、个人投资者、媒体等市场主体。
时间	2025 年 9 月 19 日下午 15:30-17:00
地点	全景路演网站
上市公司接待人员名单	副董事长、总经理兼董秘吴宏先生，副总经理朱桦先生，投资者关系部总经理、证券事务代表姜云女士，投资者关系部高级主管徐子露女士
	广东辖区投资者网上集体接待日活动沟通交流的主要内容如下： 问题一：公司在储能建设和发展中,请谈下规划和前景以及对公司的贡献。 公司储能产业加快形成规模，截至 2025 年 6 月底，累计投产新型储能项目 196MW/345MWh，总装机规模同比增长 830%。在建项目总规模 350MW/800MWh，其中，全国规模最大用户侧储能项目江苏惠然储能项目首批 33.3MW/100MWh 电站实现试运行；粤港澳大湾区规模最大的调频电网侧独立储能电站佛山高明 208MW/416MWh 储能电站、珠江天然气电厂黑启动储能项目（24MW/48MWh+1MW/10min）将于近期投运。公司在源网荷侧全面布局，已搭建一体化储能电站运维云平台，通过打造“技术研发-场景应用-产业生态”闭环，推动本地储能产业集群化发展。 问题二：广东的长协电价下降较多，全国绿电价格也下降较多，天然气需求疲软，广州发展近两年投资的 LNG 接收站，天然气发电站也是增收不增利，请问公司未来业务的增长点在哪里？ 2025 年度广东省长协电价同比有所下降，但今年煤价也同比下降。根据广东省发展改革委、广东省能源局、国家能源南方监管局发布《关于调整我省煤电气电容量电价的通知（粤发改价格函[2025]1254 号）》，广东省火电机组容量电价进行调升。其中煤电机组容量电价自 2026 年 1 月 1 日起调整为每年每千瓦 165 元；气电机组自 2025 年 8 月 1 日起执行新的容量电价，广东省使用澳大利亚进口合约天然气的配套气电机组容量电价调整为每年每千瓦 165 元；9E 及以上的其他常规机组调整为每年每千瓦 264 元；6F 及以下的其他常规机组调整为每年每千瓦 330 元；对于纳入国家能源领域首台(套)重大技术装备的气电机组的容量电价调整为每年每千瓦 396 元。

	容量电价提升后，公司火电机组固定成本部分可以获得更好的保障。LNG调峰站、南沙电力均为 2023 年投产项目，目前尚在爬坡期。公司将围绕建设国内领先的绿色低碳综合智慧能源企业集团的战略目标，加大绿色低碳业务发展，持续完善天然气产业链、“新能源+”产业链、新型储能、氢能、智慧能源服务等产业发展。 问题三：目前国内 LNG 需求下降，新投入的 LNG 接收站却多了许多，许多国内的接收站利用率都不高，广州发展的 LNG 接收站能否达到预期的经济效益？ 公司广州 LNG 应急调峰站于 2023 年 8 月建成投产，有效提高广州市天然气应急调峰、安全供气能力和公司自主气源组织能力，为采购海外中长期有竞争力的资源创造条件。公司将依托广州 LNG 应急调峰站、城市燃气管网及气电一体化产业优势，积极围绕燃气价值链打造智慧燃气城市，着力构建气源采购、存储运输、终端销售、周边生态等天然气全产业链延伸结构。 问题四：这些年中小股东的问题都是老生常谈了，现在 136 号文下发以及全国大量新能源上线发电，导致的电价下降的问题，以及煤价下降的问题都会困惑贵公司的发展前景，还有多年破净的问题，请一一解答应对策略，现在这种形式，公司控股股东未来如何帮助贵公司的资源整合以及战略发展也请详尽解答一下。 2025 年度广东省长协电价同比有所下降，但今年煤价也同比下降。根据广东省发展改革委、广东省能源局、国家能源南方监管局发布《关于调整我省煤电气电容量电价的通知（粤发改价格函[2025]1254 号）》，广东省火电机组容量电价有所调升。其中煤电机组容量电价自 2026 年 1 月 1 日调整为每年每千瓦 165 元；气电机组自 2025 年 8 月 1 日起执行新的容量电价，广东省使用澳大利亚进口合约天然气的配套气电机组容量电价调整为每年每千瓦 165 元；9E 及以上的其他常规机组调整为每年每千瓦 264 元；6F 及以下的其他常规机组调整为每年每千瓦 330 元；对于纳入国家能源领域首台（套）重大技术装备的气电机组的容量电价调整为每年每千瓦 396 元。容量电价提升后，公司火电机组固定成本部分可以获得更好的保障。目前关于新能源 136 号文的衔接机制以及一些价格上下限政策尚未发布。根据广东新能源全面进入市场政策（征求意见稿），对于新能源场站来说，存量项目跟目前的市场规则基本一致，影响不大；对于增量项目，获得机制电价
--	--

	的比例不高于存量项目（机制电量比例最高 90%），且机制电价竞价上限（光伏）比存量机制电价低，对增量项目存在一定程度的影响，预计下半年第一次竞价相对宽松。目前部分地区新能源参与市场化交易后收益率有所降低，但未来电力需求仍然会继续上升。公司在投资新能源项目时，一直把电力消纳和电价变化的影响作为重点考虑因素。公司目前运营的新能源项目均在电力消纳较好、电价较高地区，项目总体收益良好。随着国家新能源相关政策出台，公司及时调整发展思路，优选项目、优选区域投资建设新能源项目，推动存量项目提质，增量项目提效。 问题五：广州发展有业绩有分红股价却常年运行在净资产下方是否合理？ 公司一贯高度重视市值管理，近年来综合运用回购、股权激励、定向增发等方式提高投资价值。股价受多重因素影响。公司结合公司战略规划及业务发展，从经营提升、优化治理结构、并购重组、股权激励、现金分红、投资者关系管理、信息披露、股份回购及股东增持等八个方面制定估值提升计划。估值提升计划已经公司第九届董事会第十七次会议审议通过并披露，详见公司于 2025 年 8 月 30 日发布的相关公告。 问题六：为什么公司中期分红这么慢，迟分早分都要分的，何必不早点分，另外下半年经营情况展望下，上半年主业太差。 公司 2024 年年度股东大会审议通过了《关于授权董事会决定公司 2025 年中期利润分配方案的议案》，授权董事会在符合相关法律法规及公司《章程》等有关制度的前提下，结合公司未分配利润、当期盈利状况与投资支出计划等决定公司 2025 年中期现金分红方案，并授权董事会全权办理中期利润分配的相关事宜。中期分红金额上限不超过相应期间归属于公司股东的净利润，进行中期利润分配的时间节点及次数由董事会结合公司实际情况具体确定。详见公司第九届董事会第十四次会议决议公告。公司前三季度经营数据将于 10 月披露，敬请留意相关公告。
附件清单（如有）	

注：公司严格遵守信息披露相关规则与投资者进行交流，如涉及公司战略规划等意向性目标，不视为公司或管理层对公司业绩的保证或承诺，敬请广大投资者注意投资风险。