

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：2026-003

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	2026 年 9 月 16 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	董事会秘书、投资者关系部总经理姜云女士，财务总监梁建先生，财务部总经理张立更先生，证券事务代表、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交流内容主要如下： 问题一：半年报显示公司扣非净利润大增 51.6%，但短期借款同比激增至 56.95 亿元，且货币资金/流动负债比率仅为 13.73，短期偿债压力凸显。请问在主业盈利修复的背景下，公司如何优化债务结构以缓解流动性风险？此外，公司 2026 年计划资本支出高达 92.72 亿元，在经营性现金流承压的情况下，目前的资金筹措与分红规划将如何平衡，以确保公司的财务安全与股东回报？ 2026 年公司上半年短期借款较年初下降，目前长短期债务结构合理稳健，后续公司将进一步用好公司债、中期票据等直接融资工具，丰富融资渠道，持续优化债务结构，降低融资成本。公司 2026 年资本性支出主要投向火电、储能、新能源、燃气管网设施等项目，为公司长期发展奠定基础。资金来源以自有经营现金流为主，搭配多种融资工具，根据项目建设进度投入。公司目前资产负债率处于行业较优水平，业务结构持续优化，在保持稳健财务结构的前提下，合理安排现金分红，实现长期发展和股东收益的平衡。 问题二：公司上半年新能源新增装机超过 30 万千瓦，但受部分区域限电影响，新能源发电量 43.66 亿千瓦时，同比下降 1.99%。其中风电收入也由去年同期约 12.26 亿元降至 10.38 亿元。请问能否披露主要区域的弃风弃光率，以及限电对上半年发电量和利润的实际影响？目前还有超过 120 万千瓦新能源项目在建，公司未来新增项目在区域选择和项目收益率门槛上是否会因消纳问题作出调整？ 各区域弃风弃光数据以电网官方统计口径为准。目前，新能源行业受

	政策、消纳、电价等多重外部因素影响，经营业绩存在一定的波动性。公司将持续深化与电网的协同对接，优化发电调度，提升存量新能源项目消纳水平，并结合政策要求推进项目建设，优先选择消纳条件较好的区域布局新能源项目，提升项目整体收益水平。 问题三：公司上半年扣非归母净利润同比增长 51.58%，火电发电量同比增长 26.42%，但从分业务收入成本看，煤电收入 25.14 亿元、成本 25.18 亿元，煤电本身已经接近毛利倒挂；同时恒益热电和中电荔新上半年仍分别亏损约 0.37 亿元和 0.77 亿元。请问能否量化拆分上半年扣非利润增长中，煤电、气电、能源物流、燃气和新能源各自的贡献？结合目前煤价、电价及容量电费情况，下半年煤电板块是否有望明显改善甚至扭亏？ 公司年报及半年报中披露了报告分部的财务信息。扣非净利润增长 51.6% 主要是火电、能源物流等板块的盈利得到改善。下半年，公司将重点做好以下工作：一是夯实传统主业，抓好燃气、电力板块经营，做好降本增效；二是加快新能源、储能项目建设并网，拓展绿电交易与综合能源业务；三是深化数智化场景落地，以数智化赋能生产经营；四是用好资本工具，优化负债结构，统筹好项目投资与股东回报，坚持效益优先，推动公司经营质量稳步提升。 问题四：半年报显示归母净利润同比降 42%，但扣非净利润大增 51.6%，主业全面修复。请问公司后续能否通过专项路演或互动平台，更透明地向中小股东量化展示气电扭亏、燃气高增及能源物流由亏转盈的具体盈利贡献？同时，公司提出“十五五”布局算电协同与新型储能，目前是否有实质性推进项目？未来将如何提升新业务的业绩透明度，以提振长期投资者的持股信心？ 公司持续提升投资者关系管理工作质量，通过业绩说明会、线下交流、上证 E 互动、“走进上市公司”等方式与市场进行充分交流。公司将围绕“建设绿色低碳综合智慧能源企业集团”的战略目标，积极布局火电、储能、新能源、氢能等业务。公司将继续严格遵守监管要求，进一步提升信息披露的及时性、准确性与透明度，积极回应中小股东关切，充分保障股东知情权、参与权，切实维护股东合法权益。 问题五：上半年公司管道燃气及 LNG 销售量同比增长 23.93%，但天然气业务收入约 50.64 亿元，仅较去年同期小幅增长，而按披露收入成本计算，
--	---

毛利率由约 13%下降至约 9%。请问天然气业务毛利率下降的主要原因是什么？现有海外 LNG 长协未来是否仍存在取消风险，公司在气源保障、价格传导和合同赔偿条款方面准备如何降低风险？

公司天然气业务毛利率下降主要受中东局势影响，采购成本阶段性上涨，销售价格传导存在一定滞后性。公司现有 LNG 长协合同履行良好，不存在重大取消风险，个别船次取消是基于资源池情况，与供应商友好协商进行的合理商业选择，通过收取取消费方式得到经济补偿。公司气源结构多元，包括海外长协、国内管道气、现货采购等。目前，公司非居民用户销售价格每半年调整一次。

问题六：请问如何改变长期破净的困局？市值管理有没有被提上议程？

公司始终坚持做好经营管理，重视规范运作，强化企业核心竞争力，已制定《估值提升计划》及《提质增效重回报行动方案》，并持续加大投资者关系管理等各项工作，力争以持续、稳定的良好业绩回报投资者，增强投资者信心，努力实现企业价值和市值的动态平衡。

问题七：接下来上市公司分红率能否持续有 5 厘以上分红比例吗？

公司一贯坚持真诚回报股东理念，连续 27 年进行现金分红，年均分红占归母净利润比例超过 40%。2025 年，公司向全体股东每 10 股派送现金红利 3.5 元（含税），合计派发现金红利 12.27 亿元（含税），占 2025 年度归属于母公司所有者的净利润的 52.90%。根据公司《2026 年度“提质增效重回报”行动方案》，2026 年度现金分红比例拟不低于当年归属于母公司股东净利润的 50%，后续将根据公司股东会审议情况确定。

问题八：请问上市公司在十五五规划里最主要的算电协同现在布处去到哪个阶段？

公司高度关注算电协同领域的发展机遇。十五五期间，公司将依托电力、新能源、储能等综合能源体系优势，积极布局源网荷储充一体化等新型综合能源服务场景，助力数字经济低碳发展。

问题九：近期，广东区域售电市场场外返利纠纷频发，请问贵公司是否正常履约返利，上半年合同应返利是否已纳入报表利润？目前公司是否有因场外返利合同纠纷被起诉的情况？

公司严格遵守电力市场相关监管规则开展业务，坚持诚信合规经营，

	严格按照会计准则进行会计核算，不存在相关合同纠纷情形。
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。