广州发展集团股份有限公司关于2026年第三季度业绩说明会召开情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

广州发展集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2026 年 11 月 5 日在上证路演中心以网络文字互动方式召开 2026 年第三季度业绩说明会，现将说明会召开情况公告如下：

一、本次业绩说明会召开情况

时间：2026 年 11 月 5 日 16:00-17:00

地点：上证路演中心网站

方式：网络文字互动

公司参会人员：董事长蔡瑞雄，独立董事刘涛，副总经理朱桦，财务总监梁建，副总经济师李云龙，董事会秘书、投资者关系部总经理姜云，财务部总经理张立更，证券事务代表徐子露及相关人员。

二、本次业绩说明会投资者提出的问题及公司回复情况

1.财报显示中国人寿等保险资金在三季度持续增持公司股份，彰显了长线资本对公司长期价值的高度认可。作为市属国资综合能源平台，公司连续 27 年实施现金分红，高

股息属性突出。在险资等长线资金持续加码的背景下，公司未来在市值管理和引导市场对公司内在价值进行合理重估方面，有何进一步的战略部署？

答：公司已制定并推进《估值提升计划》和《2026 年度“提质增效重回报”行动方案》，本次中期利润分配是“增加分红频次、增强投资者获得感”的具体实施。公司将扎实做好生产经营，努力实现高质量发展，做好投资者沟通与信息披露，坚持稳定分红，引导市场充分认知公司长期价值。

2.公司近期完成了对中电建（富民）和（禄丰）抽水蓄能公司的股权收购。在推进这些大型抽水蓄能项目的过程中，公司如何发挥与现有电力主业的协同效应？在抽水蓄能电站的运营及容量租赁市场中，公司有何长远的盈利规划？

答：公司近期已完成相关抽蓄项目的股权收购工作，进一步优化“新能源+储能”业务结构。项目收益涵盖容量电价、电量电价、辅助服务等。公司将紧跟行业政策，积极参与电力市场交易，打造稳定收益资产。

3.三季报显示公司前三季度营收同比增长 4.29%，但归母净利润同比下滑 33.20%。虽然公司依托大湾区综合能源平台优势，电力、燃气保供主业运行平稳，但利润端承压明显。在当前传统能源主业利润受压的背景下，公司提出的“稳健基本盘+成长新曲线”战略，在储能、光伏、抽水蓄能等新业务方面的落地成效如何？这些新增长极何时能从“投入期”跨越到“利润贡献期”，以对冲传统主业的周期波动？

答:公司前三季度营业收入 395.61 亿元,同比增长 4.29%;归母净利润 14.42 亿元，同比下降 33.20%；扣除非经常性损益后的归母净利润 10.53 亿元，同比增长 19.19%。归母净利

润同比下降主要是上年同期确认的土地交储收益金额较大。公司将积极推进储能、新能源、天然气、清洁火电等项目建设进度，尽快形成增量利润贡献。

4.三季报显示Q3单季归母净利润同比下滑5.26%，环比虽有改善但仍显疲软。研报指出，这主要受南沙电力调峰调度及运行经济性影响，气电发电量同比下降7.8%。在当前广东电力市场供需偏紧与气电运行经济性存在矛盾的背景下，公司如何优化气电机组的运行策略？未来在气电替代及调峰辅助服务市场中，公司有何具体的盈利提升举措？

答：公司将发挥气电一体化产业链优势，通过长协锁定气源成本，增发效益电量，积极参与调峰辅助服务市场。

5.财报显示Q3火电发电量同比增长11.2%，且2026年起广东煤电容量电价提高至165元/千瓦/年。容量电价政策的落地对公司全年火电板块的盈利修复成效是否已充分显现？在迎峰度夏期间煤电机组高效发电后，四季度随着气温回落，公司如何统筹火电与新能源发电计划，以保障全年利润目标的达成？

答：容量电价的提升有利于补偿火电固定成本，改善火电盈利模式。四季度公司将结合负荷、现货及辅助服务价格等动态优化发电策略，增发效益电量，争取最优效益。

6.公司在2026年10月推出了中期利润分配方案，拟每10股派发现金红利1元，占前三季度归母净利润的24.31%。请问董秘，这一增加分红频次的举措，是否意味着公司未来将常态化实施“中期+年度”的分红机制？在落实“提质增效重回报”行动方案中，公司如何进一步增强分红的稳定性和可预期性，以持续增强投资者的获得感？

答：公司已制定并推进《估值提升计划》和《2026 年度“提质增效重回报”行动方案》，本次中期利润分配是“增加分红频次、增强投资者获得感”的具体实施。公司已连续 27 年实施现金分红，年均现金分红占归母净利润的比例超过 40%。公司将综合考虑可分配利润、当期盈利、经营性现金流及资本开支安排等，合理平衡公司发展与股东回报，保持稳定可预期的分红政策。

7.三季报显示 Q3 管道燃气及 LNG 销售量同比下降约 20.6%，单季销量回落拖累了收入。但 7 月 20 日起广州非居民管道气最高限价已动态调整，气源价格与销售价格联动机制落地。这一联动机制在四季度的实际执行效果如何？能否有效稳定下半年的毛差，对冲销量下滑带来的利润侵蚀？

答：公司前三季度管道燃气及 LNG 销售总量同比上升 3.91%。广州市自 2022 年起实施非居民管道燃气销售价格动态调整机制，是对天然气销售价格与气源采购价格联动传导作出的阶段性调整，有利于公司燃气业务的健康发展。

8.三季报显示公司前三季度经营活动现金流净额达 22.89 亿元（另有口径显示 44.51 亿元），是净利润的数倍，盈利含金量极高。在充沛的经营性现金流支撑下，公司目前的自由现金流状况能否完全覆盖未来的资本开支（如新型能源项目投资）？在制定年度利润分配预案时，是否会将这种高现金流特征作为提升分红比例的重要依据？

答：公司 2026 年前三季度经营活动产生的现金流量净额为 44.51 亿元，长期保持稳定，作为资本开支的主要来源，为公司持续投资提供了坚实的基础。公司将综合考虑可分配利润、当期盈利、经营性现金流及资本开支安排等，合理平

衡公司发展与股东回报。

9.研报指出公司Q3信用减值转回0.21亿元，费用率下降0.28个百分点，盈利质量明显优化。公司在加强应收账款催收、压降有息负债规模以及优化债务结构方面，下一步有何具体的财务策略？未来在降本增效方面还有哪些空间？

答：公司高度重视盈利质量与财务韧性，信用管理体系完善，持续落实应收账款全周期管理，严格管控有息负债规模与综合资金成本，持续优化债务结构，近期把握债券市场发行利率窗口期，有效压降整体融资成本。公司将继续发挥煤气电联营协同优势，降低燃料成本，提升数智化运营效率，持续巩固主业经营效益。

10.公告显示旺隆气电1号机组已于9月10日并网，天津西青750MW风电项目计划11月并网，珠江天然气电厂储能调频项目也已完成试运行。这些新项目的当前建设进度是否符合预期？在投产前夕，公司如何统筹电网调度与市场化交易，以确保新增产能能够迅速转化为实际的营收和利润？

答：公司各项目整体按计划推进，积极在气源组织、生产运营、电网调度、市场化交易等方面提前做好准备工作，推动项目尽快达产、贡献效益。

11.作为独立董事，您如何评价公司在前三季度归母净利润大幅下滑33.20%的情况下，扣非净利润却同比增长19.19%这一现象？在剔除资产处置等非经常性损益后，董事会是否对管理层在主业盈利修复方面的努力进行了充分的独立评估？在防范业绩持续承压、保障中小股东长期利益方面，独立董事将如何发挥监督与建言献策的作用？

答：公司前三季度归母净利润同比下降主要受上年同期土地交储收益金额较大影响。三季报已经董事会及审计委员会审议通过。公司独立董事尽职履责，积极参加董事会及专门委员会会议，充分发表独立专业的意见，督促公司做好信息披露，保障全体股东尤其是中小股东的合法权益。

12.公司正大力推进风光储、抽蓄等新型能源项目，资本开支密集。请问独立董事，在推进这些重大绿色转型投资的过程中，董事会及审计委员会是否对项目的投资回报率（ROIC）进行了严格的独立审查？如何确保在高投入期，公司的债务风险可控，且不偏离上市公司的整体利益和中小股东的合法权益？

答：公司严格按照监管要求及公司《章程》审议需提交董事会及专门委员会审议的事项。公司独立董事尽职履责，充分发表独立专业的意见，保障全体股东尤其是中小股东的合法权益。

13.贵公司公告显示，前三季度风电发电量同比下降约9.8%，部分地区受到限电影响。未来提升风电项目消纳和收益时，公司会更侧重自主建设储能、优化电力交易，还是加强与当地储能运营商及大型用电企业的合作？

答：受行业政策、限电及资源影响，风电发电量同比下降是行业共性问题。公司将根据具体场站所在区域的实际情况，提升功率预测及现货报价能力，积极参与跨省区绿电交易，提升消纳空间，推进风机机组技改，提升灵活性。

14.公司的新能源装机这几年增长较快，想请教今年新增并网规模如何？在风电光伏的收益率上，公司内部的评审标准有没有调整？

答：公司前三季度新增新能源装机 51.4 万千瓦。公司结合行业政策与市场变化，不断优化新能源项目投资策略。

关于 2026 年第三季度业绩说明会的详细情况，投资者可以通过上证路演中心（https://roadshow.sseinfo.com/）进行查看。感谢广大投资者积极参与本次说明会，在此对长期以来关注和支持公司发展并积极提出建议或意见的投资者表示衷心的感谢。

特此公告。

广州发展集团股份有限公司

2026 年 11 月 10 日