

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：2024-002

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研：4 场 ☒ 媒体采访：1 次 ☐ 新闻发布会 ☐ 现场参观 ☒ 分析师会议、路演交流：9 场 ☐ 业绩说明会 ☐ 机构策略会：5 场 ☐ 其他
参与单位名称	华泰证券、长江电力、鹏扬基金、广发证券、东吴证券、国信证券、国金证券、鹏华基金、安信基金、海通证券、国投瑞银、大成基金、中邮人寿、中意人寿、太平养老、英大保险博时基金、摩根基金、嘉实基金、天治基金、银河基金、国寿资产、太平资管、长江资管、泰康资管、太保资管、海通资管、华夏未来资本、银河证券、长城财富保险资管、兴全基金、财通证券、长江证券、浙商证券、银华基金、湖南爱赢投资、君茂投资、正圆投资、华杉投资、乾璐投资、复星保德信、时代周报。
时间	至 2024 年 7 月
地点	广州发展集团股份有限公司会议室、线上会议等
上市公司接待人员名单	副董事长、总经理兼董秘吴宏先生，投资者关系部总经理、证券事务代表姜云女士，财务部总经理张立更先生，战略管理部副总经理李腾高先生等。
	活动期间沟通交流的主要内容如下： 问题一：今年电价情况如何？如果继续维持目前水平，对签订明年长协是否会有影响？ （1）受煤价下降及容量电费政策等因素影响，广东 2024 年度长协签约均价 465.62 厘/千瓦时，较 2023 年下降 15.9%，但今年公司火电机组预计增加容量电费约 4.6 亿元。近几个月现货价格下降幅度较大，但公司参与现货交易的电量相对比较少，约占全年电量的 5%左右。容量电价机制的出台及执行，以及 2024 年煤价同比有所下降，对电价下降带来的影响起到一定的抵消作用。公司将继续依托发售电一体化、煤电一体化、气电一体化优势，做好业务协同，最大限度降低电价下降对公司的影响。 （2）电量长协价格受政策规则、电力供需、发电成本、零售市场交易以及对未来价格走势的预判等因素影响，次年长协一般在本年 10 月开始双方协商签订工作，目前暂无法作出预判。 问题二：公司天然气发电厂是否参与电力市场化交易？定价机制与火电一样吗？ 广东省天然气发电机组均参加电力市场化交易，气电与火电在电力市场化交易的价格一样，但燃气机组的上网电量在结算时按每度电给予 192 厘/

千瓦时的变动成本补偿，另有临时变动成本补偿 20 厘/千瓦时左右。

问题三：公司珠江 LNG 二期项目今年效益如何？未来有增长空间吗？

（1）珠江 LNG 二期项目（广州发展南沙电力有限公司）于去年底投产，今年是投产后第一个完整的生产年度，上半年受送出线路电网检修、天气及西电增送等因素影响，发电量低于预算进度，1-6 月发电量 12.11 亿千瓦时，上网电量 11.88 亿千瓦时。公司将做好运营管理，降本增效，提升效益。

（2）珠江 LNG 二期项目气源由公司属下燃气集团负责组织，依托公司产业链优势，增强气源保障能力。随着俄乌战争对天然气供应体系的影响问题逐步减弱，今年以来国际气价有所下降。气电机组盈利能力与气价水平密切相关，如气价进一步降低，将有利于提升项目盈利水平。此外，国内用电需求持续增长，虽然新能源、核电等电力供应逐步增加，压缩了火电电量，但电网的调峰需求也在增大，这也是公司坚持发展综合能源体系、电力结构按高碳、低碳，零碳机组均衡配比的原因。

问题四：公司火电未来还有新增产能吗？

公司火电新增产能包括在建的旺隆气电项目，正在推进珠江电厂等容量替代项目，通过参股公司红海湾公司参与红海湾电厂二期 5、6 号机组（2×1000MW）扩建工程项目、参与靖海电厂 5、6 号机组（2×1000MW）扩建工程项目、参股深圳光明电力公司等方式，增加火电权益容量。

问题五：公司“大鹏气”还有多少年到期？合同到期后珠江 LNG 电厂如何安排气源，电价如何确定？

“大鹏气”是指公司属下珠江 LNG 电厂、燃气集团签订的燃气购销合同，该合同约定自 2006 年起由澳洲天然气供应商通过深圳大鹏接收站向珠江 LNG 电厂和燃气集团供应天然气，合同期为 25 年，按价格公式计算价格，并设置了最高价。合同将于 2031 年到期，公司将依托燃气集团一体化产业链的优势寻找有竞争力的气源。因目前珠江 LNG 电厂标杆电价与气价水平相匹配，未来若使用其它气源，将根据实际情况重新核定价格。

问题六：广盛（罗冲围发电厂）地块交储对公司 2024 年利润的影响？是否会增厚 2024 年度的分红？

（1）为贯彻落实广州市政府决策部署，配合城市建设总体规划，推进片区城市更新改造和地块资源优化利用，经公司第九届董事会第六次会议审

	议通过，公司拟将广盛（罗冲围发电厂）地块交储，预计将获得补偿金额 15.2~18.3 亿元人民币。本次土地交储事项将对公司未来业绩产生正面影响，预计可能增加净利润 13~16 亿元人民币，具体会计处理及相关财务数据以经会计师事务所审计后的结果为准。对公司 2024 年利润的影响将视土地交储进度及公司获得补偿金额的进度确定。 （2）公司一贯坚持真诚回报股东理念，连续 25 年进行现金分红，年均分红占归母净利润比例超过 40%，近 4 年年均分红占归母净利润比例超过 60%。公司在最新制定的未来三年（2024 年-2026 年）股东分红回报规划中提高了现金分红比例，公司以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 40%，且公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 120%。 问题七：去年半年度业绩有较大增长，今年是否会有压力？ 公司是一家综合能源企业，现已形成多能互补、煤气电联营的能源产业体系，具有抗风险能力强的特点。特别是在 2021 年，大宗商品价格大幅上涨，致电力行业普遍大幅亏损的情况下，公司仍然保持盈利，充分体现了这一特点。今年上半年，受西电增送、广东持续降雨，等因素影响，电价同比下降，公司火电业务盈利能力同比有所下降，但公司风力发电量同比增长 48.4%、光伏发电量同比增长 19.92%、燃气销售量同比增长 25.95%、煤炭销售量同比增长 9.23%。公司将持续努力做好生产经营，积极降本增效，不断争取更好的经营业绩，回报投资者。 问题八：新能源限电及进入电力市场化交易导致新能源项目投资回报率有所降低，市场对新能源项目估值也有所下降。十四五末公司新能源装机规模达到 800 万千瓦的目标是否有调整？新投资项目的收益率标准是否有调整？ （1）公司新能源项目主要在电力需求较大、消纳情况较好、电价较高的地区，目前新能源限电及进入电力市场化交易对公司影响较小。公司新能源业务优拓全国，以基地化、集中化、智能化进行运营管理，有效降低运营成本。截至 2024 年 6 月末，公司风力及光伏发电可控装机规模约 420 万千瓦。后续公司将结合市场情况，择优布局，推进项目建设，朝十四五目标奋进。 （2）公司投资新能源项目的目标收益率将综合风险、政策、项目质量等多重因素，结合市场情况，在一定范围内小幅进行合理调整。
--	--

	问题九：储能集团业务拓展情况？主要做什么类型的储能项目？ 储能集团在 2023 年成立后，积极布局多个电源侧、电网侧、用户侧的储能项目，不断扩大项目规模、提升行业影响力。目前在运用户侧储能电站 1 个，装机容量 3.1MW/6.2MWh，并按计划推进广州珠江天然气电厂黑启动（含 FCB 功能）及调频储能项目 24MW/48MWh、广州市增城中电荔新电厂调频储能项目 9MW/4.5MWh、惠东梁化光伏配储项目 16MW/16MWh 等多个项目，并正在大力拓展大型独立储能项目及一批用户侧储能项目。 问题十：未来几年的资本开支规模？是否有再融资计划？ （1）根据公司十四五规划，十四五期间，公司年均资本开支为人民币 100 亿元左右。公司 2024 年资本性支出约 84 亿元，按照十四五重点投资天然气和新能源的发展规划，主要投向旺隆气电项目和新能源项目，以及参股项目珠海金湾二期、红海湾电厂二期、靖海电厂二期等。 （2）公司资产负债率处在行业较低水平，公司不断丰富融资渠道，积极尝试多种金融工具，目前正计划发行 REITS，已完成中介机构招标工作，正积极推进后续工作。 问题十一：2024 年参股企业计提资产减值准备及经营亏损等原因，影响公司投资收益减少，是否已计提完成？今年是否会计提资产减值准备？ （1）2023 年度，公司参股企业广州发展航运有限公司、大同煤矿集团同发东周窑煤业有限公司因计提资产减值准备及经营亏损等原因，影响公司投资收益减少约 4 亿元。 （2）公司将根据投资项目经营情况，依法依规计提资产减值准备，保护投资者权益。
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。