

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：2025-001

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：7场 ☐ 业绩说明会 ☒ 机构策略会：2场 ☐ 其他
参与单位名称	海通证券、永赢基金、国信证券、国海证券、财通基金、国联证券、国盛证券、盛宇投资、华夏久盈、银华基金、前海开源基金、长江证券、华福证券、昱阳私募、招银国际资管、景林资产、摩根资产等。
时间	截至 2024 年 12 月
地点	广州发展集团股份有限公司会议室、机构策略会会场。
上市公司接待人员名单	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等。
主要交流内容	问题一：公司 2025 年长协电量签订的情况如何？如何看待广东未来电力的供需格局？ 广东省长协电量的签订工作已于 12 月 20 日结束，全省长协电价为 391.86 厘/千瓦时。公司目前已完成 2025 年长协电量签约工作，签约比例和电价均优于全省平均值。2024 年广东省用电量保持增长，受西电增送影响电力供需相对宽松，2025 年预计部分区域或部分时段存在供需紧张情况，总体供需呈平衡状态。 问题二：2025 年新能源进入电力市场化交易的情况？对公司的影响如何？ （1）2025 年全国各省市场化情况政策不一，广东、山东省份新能源机组依然按照当地现货规则参与电力现货市场交易，上网电量的 10%参与现货，其余 90%电量按当地标杆电价进行结算。河北、江苏、山西场站签约中长期电量参与市场，价格与 24 年趋同，河南、重庆、贵州等省场站依然按照标杆电价结算。 （2）根据广东省 2025 年电力市场年度交易方案通知，逐步推动新能源进入市场，220kV 及以上电压等级的市场化交易比例由 10%调整为 30%；推进 110kV 的 10%入市；2025 年投产的 110kV 光伏 50%入市。公司大部分场站为 110kV 接入场站，计划 2025 年 12 月 31 日前进入现货市场，预计 25 年电价影响程度较小。 （3）目前部分地区新能源参与市场化交易后收益率有所降低，但未来电力需求预计仍保持增长，公司按照十四五规划推进各项工作，在投资新

	能源项目时，把电力消纳和电价变化的影响作为重点考虑因素，坚持效益优先，择优进行投资建设。目前公司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。 问题三：燃气供气量前三季度增长的原因？后续还会有较大增长吗？ 2024 年公司属下 LNG 二期电厂进入投产后首个完整运营年，前三季度供气量同比显著增加。同时，随着广州 LNG 应急调峰气源站的投产运营，公司进一步加大了海外 LNG 采购力度，带动 LNG 销售量同比大幅增长。此外，公司积极扩展广州市外下游市场，通过完善管网布局和加强区域合作，逐步向周边城市及更广泛区域延伸销售网络，进一步提升了市场覆盖率和供气规模。未来，随着用户规模持续扩大以及互联互通的不断拓展，公司供气量预计将保持稳步增长态势。 问题四：公司风力发电、光伏发电主要布局的地区？ 公司新能源项目主要在华南、华中、华北、西南等电价较高、消纳情况较好的地区，其中风力发电在全国 17 个省市布局，光伏发电主要集中在广东、广西等华南地区省市。 问题五：公司 2024 年进口煤量有多少？进口煤比国内煤有价格优势吗？ 2024 年公司全年煤炭采购量超过 4,000 万吨，其中国内煤占比约 60%，进口煤占比约 40%。公司属下珠电燃料公司加强煤炭资源筹措力度，利用完整的煤电一体化产业链优势，统筹煤炭购销，进口煤采购单价与国内煤相比具有价格优势。 问题六：公司大股东还有什么资产？ 公司于 2012 年实现整体上市。公司控股股东广州产投为广州市的国有资本运营公司，还持有广州环投、珠江啤酒、越秀资本等公司股权。 问题七：公司新能源的应收账款多吗？ 公司新能源项目电费收入按月结算，账期在 1 个月内，部分带补贴项目国补收入累计回收率接近 50%。 问题八：公司开展了哪些储能业务？一般用什么方案？ 公司积极开展用户侧、电源侧以及电网侧储能业务，使用电化学（磷酸铁锂电池、钠离子电池）、超级电容等方案。公司还参与抽水蓄能项目投资。
--	---

	问题九：LNG 应急调峰气源站 2024 年产能利用率有多少？可以做到盈亏平衡吗？ 广州 LNG 应急调峰气源站于 2023 年 8 月投产，2024 年为投产后第一个完整运营年度。根据类似项目经验，项目投产后有爬坡期，公司将发挥气电一体化的产业链优势，扩大产能促进盈利能力提升。 问题十：珠江电厂等容量替代项目的进展情况？ 珠江电厂煤电环保替代项目已取得核准，项目关停拆除原有 4 台 320MW 燃煤机组，等容量替代建设 2 台 640MW 超超临界燃煤发电机组，项目为原址改建，无新增建设用地。拟分两步建设：2024 年底关停珠江电力两台原有机组，拆除后原址重建 1 台 640MW 超超临界燃煤发电机组；2027 年关停东方电力两台原有机组，拆除后原址重建另 1 台 640MW 超超临界燃煤发电机组。 问题十一：2025 年容量电价是否会调整？ 目前暂未收到相关调整消息。
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。