

证券代码：002911

证券简称：佛燃能源

佛燃能源集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025005

投资者关系活动类别	☒特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒其他（电话会议）
活动参与人员	华泰证券、东方财富证券、南方基金、泰康资产、财通基金
时间	2025 年 9 月 3 日
地点	公司会议室
形式	线下现场会议、线上电话会议
上市公司接待人员姓名	高级副总裁：熊少强；副总裁兼财务负责人：谢丹颖；佛燃科技总经理：阮鹏；SOFC 项目负责人：陈锦芳；证券事务代表：李瑛；IR 负责人：潘攀
交流内容及具体问答记录	1. 公司 2025 年上半年经营状况如何？ 答：公司以“能源+科技+供应链”为发展方向，深耕城市燃气业务，不断深挖能源产业链禀赋，创新业务模式，积极拓展新能源业务，同时加大科技研发投入，积极推进供应链业务及其他延伸业务的发展。2025 年上半年，公司总资产为 199.06 亿元，较期初增长 3.08%；营业总收入为 153.38 亿元，同比增长 8.59%；归母净利润为 3.10 亿元，同比增长 7.27%；扣除非经常性损益后的归母净利润为 3.07 亿元，同比增长 11.66%，经营业绩保持稳定增长。公司经营活动产生的现金流量净额 6.86 亿元，同比增长 602.45%，现金流情况良好。 2. 公司上半年气量和毛差情况如何？ 答：广东省是全国首个经济总量破 14 万亿元的省份，佛山作为全国第 17 个、广东省第 3 个经济总量超万亿元的城市，也是万亿级城市中罕见的工业占比超五成的城市，在全省发展全局中占有重要地位。得益于佛山市工业规模的优势布局，公司客户结构以工商业为主，终端用户结构丰富，辖区内拥有陶瓷、玻璃、铝型材、金属加工、纺织、家电等成熟稳健的大用户，抗风险能力强，形成优势互补、协同发展的市场

	格局。2025 年上半年，公司国内天然气供应量 21.31 亿方，其中工商业及贸易等用户占比约 81.29%，居民用户占比 5.47%，电厂用户占比 11.98%，代管输量占比 1.26%；公司城市燃气业务毛差为 6.66 亿元，同比增加 2.1%；城燃业务毛利率为 10.12%，同比增加 0.69%。 3. 城燃向周边城市的互联互通的进展情况？ 答：公司管网经过多年发展，区域市政管网建设成熟，基本完成辖区主要区域全覆盖，具备弹性、高效、可靠、安全的多级制输配供气系统。佛山市天然气高压系统已与多个上游管网连通，形成北西中三路管道气源接入通道。各区域间管网互联互通，输配调度能力强，具备一定的应变能力和预防能力，实现以广佛为极点辐射带动周边城市的高压管网互联互通、互济互保，建成国内领先的天然气供应系统。 4. 公司上半年电厂气量情况如何？及下半年展望？ 答：2025 年上半年，公司电厂用户用气量 2.55 亿方，占比 11.98%。佛山市目前已建成投产福能电厂、华电顺德、华电三水、高明大唐热电冷联产等天然气电力项目，与广州、深圳、东莞等城市相比，天然气发电设施建设仍有较大发展潜力。按照《佛山市能源发展“十四五”规划》，佛山市将加快推进天然气发电电厂项目的建设，稳步增长的市场需求将为天然气业务发展带来更多增长动能。 5. 介绍一下公司气源结构？ 答：公司持续构建多元化气源结构，牢固资源保障体系，目前形成以国内资源供应为主，国外资源供应作为有效补充的气源供应格局，天然气供应扎实稳定。公司积极与国内外供应商探索中长期合作，目前已与广东大鹏、中石油、中海油气电、中石化等国内上游燃气供应企业以及碧辟（中国）、切尼尔能源、中化新加坡等国际供应商签订天然气采购合同，并与国内外 LNG 供应商进行合作，适时采购 LNG。 6. 公司分红情况如何？ 答：公司自 2017 年 11 月上市以来，维持稳定的历史分红水平及较高的分红比例，累计现金分红数额达 30.88 亿元，年均现金分红占归母净利润的比例超 65%，是募集资金总额的 3.96 倍，股东回报良好。2024
--	---

	年，公司累计现金分红总额为 6.23 亿元，占归母净利润的 73%。其中，2025 年 2 月，公司实施 2024 年特别分红，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.5 元，共派发现金红利 3.25 亿元。2025 年 4 月，公司实施 2024 年度利润分配，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.3 元，共派发现金红利 2.98 亿元。同时，公司于 2025 年 3 月 22 日披露了《关于 2024 年度利润分配预案及提请股东大会授权董事会决定 2025 年中期利润分配方案的公告》，在当期盈利且累计未分配利润为正及公司现金流可以满足正常经营和持续发展需求的前提条件下，公司拟进行 2025 年中期(2025 年半年度或第三季度)利润分配。 7. 公司未来几年的资本开支情况如何？ 答：未来几年，公司将采取更为谨慎的投资策略，综合考虑风险、收益与投入，为各位股东创造更多可持续回报。 8. 2023-2024 年交易性金融资产取得的投资收益主要是来自于 LNG 长期合约的收益吗？ 答：根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》，公司现已签署的天然气国际长约合同以赚取差价为目的，按金融工具核算。按照准则要求，其损益变动体现在投资收益及公允价值变动损益。 9. 供应链业务占比较大，介绍一下供应链的具体业务？ 答：2025 年上半年，公司供应链业务实现营业收入 82.82 亿元，同比增长 22.66%，占公司总营收 54%。目前，公司供应链业务的经营品类已从天然气扩大至成品油、燃料油、沥青、生物柴油、甲醇、再生资源等产业链上多个细分品种，经营网络以覆盖珠三角为主、辐射沿海地区为辅。 10. 请公司介绍一下 SOFC 的业务情况？ 答：公司已组建以十余名博士及教授级高工为核心的 60 余人的 SOFC 专业研发团队。公司与国内知名 SOFC 电堆头部企业及境外知名 SOFC 系统设计公司合作共同推进 50kW SOFC 系统样机的开发，现已完成样机组装，正在开展调试工作。公司作为核心参与单位，联合国内 SOFC 电堆头部企业、清华大学等单位申报的国家级项目已获批。目前，
--	---

	公司正在积极开展 300kW 的 SOFC 示范应用项目的建设工作。 11. 请问为什么公司会提前布局 SOFC 呢？ 答：SOFC 是一种不经过燃烧过程，通过电化学反应方式将燃料（如天然气）的化学能直接转化为电能的高效发电装置，可广泛应用于数据中心等工商业场景。SOFC 技术门槛高，属于“卡脖子”关键技术，具备发电效率高、可热电联供、使用燃料广泛（可用天然气、沼气、氢气、氨气等）、不依赖贵金属、清洁无污染、模块化（易于匹配客户用电需求的灵活拓展）等优势。2019 年，公司关注到日本东京燃气、大阪燃气在 SOFC 方面的发展，同为燃气公司，公司发展 SOFC 具备气源优势、客户优势、安装和运维的协同优势。2020 年，公司关注到美国、日本等发达国家的 SOFC 技术处于商业化初期，而国内 SOFC 参与者较少，技术水平较低，此时公司决定提前布局 SOFC，以抢占发展先机。 12. SOFC 技术未来应用场景如何？ 答：目前公司在南庄天然气高压场站开展 300kW 的示范应用建设。未来，公司将根据样机调试结果，不断优化迭代样机，并推进核心零部件国产替代，确保样机运行及核心零部件供应的可靠性、稳定性、效益性后，计划逐步在数据中心、垃圾处理厂（生物质气、沼气）等场景开展应用。 13. 公司投资绿色甲醇的战略考量？ 答：公司与香港中华煤气共同合作收购的内蒙古易高煤化科技有限公司（以下简称“内蒙古项目公司”）自 2022 年起通过使用香港中华煤气专有气化技术已实现绿色甲醇的规模化生产，是亚洲领先利用气化技术规模生产绿色甲醇并连续三年取得欧盟 ISCC EU 及 ISCC PLUS 国际认证且已在欧盟生物燃料联盟数据库（UBD）注册的企业，目前已实现年产 5 万吨绿色甲醇并批量销售。项目计划总投资 100 亿元，将在全国布局绿色甲醇生产基地，打造产能合计为 100 万吨/年的绿色燃料及化工供应池。此外，公司所处珠三角区位优势明显，并拥有大型石化仓储基地和石化码头的资源，已开展成品油、燃料油、甲醇、生物柴油等能源化工产品为主的供应链业务。公司开展绿色甲醇项目可发挥现有产业
--	--

	资源互补和协同效应，同时可快速融入全球绿色船用燃料供应链体系，进一步增强公司整体竞争优势，促进公司长期可持续发展。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	否
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	无