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：2025004

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 ☐ 业绩说明会 ☐ 路演活动 ☒ 其他（电话会议）
活动参与人员	广发证券、招商信诺资产、东方证券、中金公司、国泰基金、同泰基金、逸桦（香港）有限公司、上海石锋资产、广东海辉华盛、上海利幄私募
时间	2025年8月26日 15:00-16:00
地点	公司会议室
形式	电话会议
上市公司接待人员姓名	副总裁兼财务负责人：谢丹颖；证券事务代表：李璘；SOFC项目负责人：陈锦芳；IR负责人：潘攀
交流内容及具体问答记录	<p>一、公司经营情况介绍</p> <p>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，公司经营情况稳健，营收利润均保持稳健增长，各项主要财务指标均呈现健康发展态势。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3.10亿元，同比增长7.27%；扣除非经常性损益的归母净利润3.07亿元，同比增长11.66%；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。</p> <p>2025年上半年，公司天然气供气规模较为稳定，实现国内天然气供应量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%。</p> <p>公司注重股东回报，坚持分红，上市以来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</p>

3.96 倍，股东回报良好。同时，公司 2024 年年度股东大会审议通过了《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议案》，同意公司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下进行 2025 年中期（2025 年半年度或第三季度）利润分配。

二、互动问答

1. 今年下半年的气量展望？

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有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。

2. 上半年电厂气量情况，下半年以及之后怎么看？广东省出台容量电价对公司的影响？

答：2025 年上半年，公司电厂用户用气量 2.55 亿方，占比 11.98%。容量电价政策有利于电厂缓解成本压力和提高市场竞争力。2025 年 7 月 29 日，广东省发改委、广东省能源局、国家能源局南方监管局联合印发《关于调整我省煤电气电容量电价的通知》，明确自 2025 年 8 月 1 日起执行新的容量电价政策，气电容量电价标准将大幅上调。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。

3. 2025 年上半年的单方采购成本是同比增长的吗？

答：公司采购的管道天然气气源主要是三桶油供应的。就目前来看，2025 年三桶油的采购价格夏季同比有一定幅度下调，冬季价格尚未确

定。2025年上半年,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%。

4、请介绍 SOFC 的技术原理及优势是什么?

答: SOFC 是一种无需燃烧而通过高温电化学反应,将燃料化学能直接转换为电能的发电技术。SOFC 工作原理为利用固体氧化物电解质在高温下传导氧离子的特性,将空气中氧反应生成氧离子,氧离子穿过电解质与燃料反应生成水、二氧化碳,反应电子通过外电路形成电流实现发电。SOFC 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。

5、请介绍一下 SOFC 的主要应用领域?

答: SOFC 可应用于数据中心、酒店、医院、办公楼宇、住宅等民工商分布式电源领域,同时在电力增容、微电网、智慧电网、工业领域减碳降本、引领航运业绿色转型等方面具备较大应用潜力。

6、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。公司参与建设的国家能源高温燃料电池研发中心被列入国家能源局“十四五”第一批“赛马争先”名单。公司正在积极开展300kW的SOFC示范应用项目的建设。在SOFC项目上,公司已累计授权发明专利32项,实用新型专利63项,软件著作权登记18项;并被认定为广东省固体氧化物燃料电池系统集成工程技术研究中心、广东省企业技术中心;参与制定的SOFC行业标准以及多项团体标准也已正式发布并实施。

7、介绍一下公司的绿色甲醇项目?

答:绿色甲醇具有广泛的市场前景和增长潜力,既能作为低碳环保的清洁燃料,直接推动航运、电力、交通等领域降碳;亦可作为重要的

	<p>化工母料，推动建筑材料、服装、饮料、化工工业制品等产业链降碳；还可作为氢能的理想载体，打通氢能储运关键环节，解决新能源电力的消纳问题。基于绿色甲醇的广阔前景，公司与香港中华煤气共同合作，发挥各自在投资建设、技术支持、市场运作的优势，分阶段投入资金设立投资平台，在绿色燃料及化工项目生产、投资开发、协同产业链构建等领域共同合作，推进绿色经济发展。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。公司子公司弗立科思绿色能源有限公司与香港中华煤气合资设立 VENEX 公司，并由其附属公司收购内蒙古易高煤化科技有限公司（以下简称“易高公司”）100%股权。易高公司目前主要从事甲醇、乙醇及轻质多元醇、碳酸二甲酯等相关副产品的生产与销售，具备绿色甲醇 5 万吨产能并已实现对外销售，后期将继续投资增产到 30 万吨产能。此次合作意味着公司将以绿色甲醇项目投资为切入点，深化布局绿色氢基能源产业，培育新的业务和增长点，对公司未来长期可持续发展具有积极意义。</p> <p>8、收购绿色甲醇项目对公司财务情况的影响？</p> <p>答：本次交易完成后，易高公司将成为公司的合营企业，公司对其投资采用长期股权投资权益法进行核算。交割日以前的盈亏由中华煤气方单独享有或承担。另外因中华煤气方已承诺对 2025 年 1 月 1 日至损益基准日期间的亏损进行补偿，如果交割日以后至本年末易高公司亏损，不会对公司财务业绩带来影响；如果交割日以后至本年末易高公司盈利，则该期间利润双方等比例共享。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>否</p>
<p>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）</p>	<p>无</p>