

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：2026-001

投资者关系活动类别	<div><div><div><input type="checkbox"/> 特定对象调研</div><div><input type="checkbox"/> 媒体采访</div><div><input type="checkbox"/> 新闻发布会</div><div><input checked="" type="checkbox"/> 现场参观：3 场</div></div><div><div><input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议、路演交流：23 场</div><div><input type="checkbox"/> 业绩说明会</div><div><input checked="" type="checkbox"/> 机构策略会：7 场</div><div><input type="checkbox"/> 其他：业绩说明会</div></div></div>
参与单位名称	华源证券、长江证券、兴业证券、广发证券、天风证券、国泰海通证券、中信证券、华泰证券、华夏久盈、云能基金、国寿资产、太平基金、生命人寿、华泰资管、Ishana Capital、HSBC AM、Bank of America、ADIA、Q Fund Management、Public Inrestment Fund-SA、泉果基金、汇添富基金、天弘基金固禾基金、国金证券、信达证券、英大证券、华福证券、西部证券、建信基金、西藏亿纬控股、中欧基金、华安基金、海辉华盛基金、方正证券、永安保险、申万宏源证券、宁电投资、中兴汉广投资、厚方投资、奶酪投资资金、谢诺投资、广州金控、平安养老、坤酉基金、广发信德、中旷创投、海融鑫投资、聚众鑫创投、健帆生物等。
时间	截至 2025 年 12 月
地点	公司会议室、机构策略会会场。
上市公司接待人员名单	副总经理朱桦先生，董事会秘书、投资者关系部总经理姜云女士，财务部总经理张立更先生等。
主要交流内容	<p><b>问题一：珠电等容量替代工程进展？其他在建项目的投产预期？</b></p> <p>为优化公司产业、能源、资产结构，推进传统能源绿色低碳转型，提升市场竞争力，促进公司可持续、高质量发展，公司以拆 2 建 1 及等容量替代方式分阶段拆除珠江电厂现有 4 台 320MW 机组，原址分期建设两台 640MW 超超临界燃煤发电机组。其中#1、#2 机组于 2024 年 12 月底关停，已完成初步设计和主机招标，正在推进 EPC 总承包招标工作。在建旺隆气电项目预计 2026 年建成投产，天津西青区 750MW 风电项目、凉山冕宁 48MW 分散式风电项目将在 2026 年实现并网发电。</p> <p><b>问题二：公司储能业务的布局和计划？</b></p> <p>公司属下广州储能集团是国内储能行业首家地方国资和上市民企混合所有制企业，作为广州市新型储能产业链的重要参与和推动力量，积极助力广州市打造新型储能千亿级产业集群。截至 2025 年 12 月，公司累计建成储能项目规模约 703MW/1393MWh，项目覆盖广东、江苏、河北等地，业务涵盖电源侧、电网侧、用户侧三大核心场景，粤港澳大湾区最大电网侧独立储能项目佛山高明独立储能电站项目（208MW/416MW）已建成投产，华东地区装机规模最大的用户侧储能江苏惠然实业储能项目并网运行。公司正</p>

	<p>积极构建“以大湾区为核心、辐射全国、布局海外”的发展格局。</p> <p><b>问题三：2026 年全国能源工作会议精神对公司新能源投资有什么影响？公司 2026 年计划新增新能源装机情况？</b></p> <p>根据中电联预测，2025 年全国新增新能源装机容量超过 3 亿千瓦，国家能源局在 12 月 15 日召开的 2026 年全国能源工作会议中提出 2026 年风、光新增装机 2 亿千瓦以上，增速放缓，新能源从规模扩张转向高质量发展，新能源投资竞争愈加激烈。一直以来，公司坚持高质量发展新能源，优先开发具备接入条件、消纳能力较好地区项目，结合公司在建项目及储备项目情况，预计公司 2026 年新增新能源装机情况与 2025 年接近。</p> <p><b>问题四：储能项目的回报率有多少？如何看待储能业务发展潜力及市场规模？</b></p> <p>储能项目的回报率根据各地区的峰谷价差及电源结构存在差异，公司储能项目整体收益良好。储能项目对于保障电网稳定运行有着重要作用。近年来新能源发展较快，对储能的需求也在快速增长，未来发展潜力巨大。</p> <p><b>问题五：公司业务出海情况？海南设立天然气贸易公司的发展规划？</b></p> <p>公司积极实施“深耕华南，优拓全国，走向海外”战略，煤炭、天然气业务稳步开展国际贸易业务，新能源业务在海外签订了前期合作协议。为积极响应国家战略、抢抓自贸港历史机遇，公司于 12 月 18 日在海南设立天然气贸易公司。海南公司的设立，进一步丰富了广州发展多能协同、创新驱动、产融结合的产业生态，有利于拓展国际资源渠道、构建自主资源池，为国际化发展注入新动力。不仅增强了公司在燃气领域的资源整合与贸易创效能力，更能依托海南这一开放平台，高效链接全球资源、资本与市场，推动公司从“城燃购销执行者”向“具有全球视野的资源整合商”转型升级，为公司“大产业链”发展思路注入新动能，助力公司实现高质量发展。</p> <p><b>问题六：公司地块交储补偿款回收情况。</b></p> <p>广盛（罗冲围发电厂）地块方面，公司按照《广州市白云区螺涌村、松南村、松北村城中村改造项目发电厂地块征收补偿协议书》累计收到交储补偿款 13.7 亿元。剩余未收补偿款 4.57 亿元，根据协议在广盛地块出让且收储部门收齐出让金后支付。</p> <p>罗冲围储罐厂地块方面，属下燃气集团已于 2025 年 7 月与广州市白云区人民政府松洲街道办事处（受广州市白云区人民政府征地办公室委托）签署《广州市白云区螺涌村、松南村、松北村城中村改造项目燃气厂地块</p>
--	--

	<p>征收补偿协议书》，目前累计收到补偿款 1.27 亿元，剩余未收补偿款 3.81 亿元，后续补偿款将按照协议书约定，在产权注销、场地移交等事项完成后收到。</p> <p><b>问题七：公司 2025 年度是否还有大额计提资产减值准备计划？</b></p> <p>为真实、准确反映公司 2025 年 6 月 30 日的财务状况和 2025 年上半年经营成果，根据《企业会计准则》和公司会计政策规定，基于谨慎性原则，公司对合并报表范围内相关资产进行减值测试，对存在减值迹象的存货、固定资产、在建工程、使用权资产及其他非流动资产计提资产减值准备 32,799.67 万元。年末公司将开展资产减值测试工作，并根据测试结果及会计准则相关规定确定是否计提减值准备。</p> <p><b>问题八：公司目前开展氢能应用研究的进展情况？</b></p> <p>广州发展作为粤港澳大湾区综合能源企业，一直密切关注并研究氢能产业和行业的技术发展及场景应用，围绕制氢、储氢、加氢及氢能应用方面积极开展谷电耦合制氢、风电光伏耦合制氢、甲醇制氢、天然气重整制氢、气氢合建站及氢燃料电池船舶等技术研究，初步掌握了相关氢能技术。公司与中船 718 所开展产学研合作，探索“绿电+绿氢”多种能源协同模式，台山电站光伏发电耦合制氢示范项目已建成并正式投运。公司依托现有光储充应用场景，积极开展光储充氢多能互补综合智慧能源应用示范研究，依托燃气业务和能源物流业务，积极推动制加氢一体站建设和燃气管道掺氢技术研究及示范应用，目前正在加快推动广州南沙区内加氢综合能源站以及龙穴岛掺氢示范项目建设。公司积极推广 200 辆氢燃料电池汽车的应用，挖掘内部应用场景，拓展市场业务。后续公司将加大与国内相关研究院所合作，视氢能市场需求，积极参与氢能基础设施的研究开发工作，寻找氢能产业的投资机会。</p> <p><b>问题九：2026 年长协电价签订情况？</b></p> <p>电力集团属下五家火电厂（珠江电厂、中电荔新、恒益热电、天然气发电、南沙电力公司）合计签订 2026 年长协电量超 110 亿千瓦时，签约价格为 372 厘/千瓦时。</p> <p>新能源集团合计签订 2026 年长协电量超 4.3 亿千瓦时，签约价格为 372 厘/千瓦时。</p> <p><b>问题十：新能源补贴回收情况？累计待回收金额？</b></p> <p>截至 2025 年底，公司累计已收新能源国补 21.87 亿元，待收回金额约</p>
--	---

	16.89 亿元。
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。