

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：2023-005

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他
参与单位名称	长江证券、招商证券、招商基金、广发基金、兴全基金、国寿养老保险、人保资产、泰康资管、工银瑞信、华鑫证券、长江电力、华能贵诚信托、正心谷资本、海南乌格私募基金、宁银理财、景元天成、新华资产等机构。
时间	2023年11月
地点	广州发展集团股份有限公司会议室、机构策略会、北京
上市公司接待人员名单	副总经理、董事会秘书吴宏先生，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、
	<p>活动期间沟通交流的主要内容如下：</p> <p>问题一：公司管道燃气与 LNG 购买的比例，如何制定相关销售购买策略。LNG 销售量中长协气与现货气的比例和结构，目前 LNG 长协合同签署的情况，后续 LNG 长协合同签署的规模计划？</p> <p>公司目前管道气与 LNG 购买比例约为 30%与 70%，主要结合下游市场需求、天然气基础设施的接收能力、气源成本经济性对比进行管道气与 LNG 的采购。由于国际市场现货价格处在高位，目前 LNG 销售量均为长协气。目前已签署的 LNG 长协合同量为 246 万吨/年，正在执行的长协气量为 146 万吨。后续公司将结合市场供需情况采购更多具备竞争力的 LNG 长协，组建丰富的资源池。</p> <p>问题二：广州 LNG 应急调峰气源站已于今年 8 月投产，是否有效缓解广州发展目前处于气源供应末端、缺乏定价权的被动处境，预计能为广州发展提供多少体量的气源，实现多少新增盈利？后续广州发展完善天然气全产业链布局的计划与目前实施进展情况？</p> <p>广州市处于上游气源管道末端，在上游供气量和供气压力不能完全满足广州用户（尤其是新增气电项目）的需求情况下，广州 LNG 应急调峰气源站项目可在保障市内居民、工商业等用户基础上，为广州市内燃气电厂提供有力气源支撑，确保燃气电厂在“迎峰度夏”“迎峰度冬”期间充分释放产能顶峰发电，切实保障区域供电安全。广州 LNG 应急调峰气源站项目最大气化能力 62 万方/小时，可为广州发展带来相应的气化服务费收入。</p> <p>后续公司将继续围绕天然气产业链进行长期布局，形成涵盖上游气源、LNG 码头、</p>

LNG 应急调峰气源站、高压管线、城市燃气、燃气电厂完整的气电产业链，构建形成多气源环路供气管网格局和自主掌控的多气源供应体系，开启天然气全产业链建设新篇章。

问题三：公司对明年煤价的预判？如何看待明年的长协煤价以及长协签约、履约率？

明年煤价走势受宏观经济和供需形势等因素的影响。目前预计供需形势较宽松，煤价上升动力不大。根据国家发展改革委召开的全国煤炭保供与储备能力建设会议精神 and 《2024 年电煤中长期合同签订履约工作方案》有关要求，2024 年电煤长协价按照“基准价+浮动价”价格机制签订和执行，基准价 5500 大卡动力煤 675 元/吨。

问题四：公司长协电量签订情况？价格如何？

广东省年度长协电量签约工作已经开始，截至 11 月底公司已签订了一部分长协电量。受煤炭价格回落影响，今年电力现货价格三季度走低，预计明年长协电量签约价格较今年有所下降。

问题五：容量电价政策对公司的影响？

为贯彻落实党中央、国务院关于深化电价改革的决策部署，适应煤电向基础保障性和系统调节性电源并重转型的新形势，推动煤电转变经营发展模式，充分发挥支撑调节作用，更好保障电力安全稳定供应，促进新能源加快发展和能源绿色低碳转型，国家发改委、能源局出台容量电价机制。容量电价机制有利于公司优化煤电经营发展模式，促进公司新能源业务的发展，给公司的经营业绩带来正面影响。目前广东省容量电价细则尚未出台，具体影响待出台后跟进。

问题六：请公司介绍一下旺隆气电替代项目的项目背景？配套燃气管线的投资回报率是否拉低公司整体效率？

(1) 为优化粤港澳大湾区电源结构，缓解广州电网尤其是广州东部区域供电压力，适应广州电力需求增长，保障广州电力供应能力，提高系统运行的经济性及供电可靠性，公司属下全资子公司电力集团投资建设广州增城旺隆气电替代工程项目。项目于 2022 年 6 月 2 日取得项目核准批复，主要新建 2 台 460 兆瓦级 9F 改进型燃气蒸汽联合循环机组及其配套工程，以天然气为燃料，总投资为 251,349 万元，其中项目资本金为 50,270 万元，占项目总投资比例为 20%。项目已于 2023 年 10 月 26 日开工建设。配套管线项目也于 9 月 20 日获得核准批复，正在开展前期工作。

(2) 配套管线是旺隆气电项目的配套工程，根据可研，项目各项经济指标较好。投资建设旺隆管线项目，将有力保障旺隆气电项目顺利投产运营，进一步扩大公司绿

色低碳能源规模，提升广州市天然气使用规模，促进公司电力和天然气产业链与电力业务协同高质量发展。

问题七：上游降本趋势下广州发展新能源装机能否加快，对公司新能源投产装机节奏的影响？

公司“十四五”战略规划重点发展新能源，当前储备项目容量超 8GW，在上游降本趋势下，公司积极推进项目建设，加快提升项目投产装机规模。后续公司将综合考虑成本、技术、政策等因素，制定科学高效的项目投资计划。

问题八：新能源今年新增机组情况？主要是自建还是并购？

公司计划到年底新能源装机国模达到 400 万千瓦左右，公司通过自建和并购等方式开发项目建设，争取达成年度目标。

问题九：公司对未来气价的判断？公司有采购海外气作为补充气源吗？长协气可以转售出吗？

(1) 天然气价格长期来看比较稳定，近两年受国际环境影响波动较大，预计未来会趋于稳定。(2) 公司近几年签订了 3 个海外天然气长协，优化调整了气源结构。公司已建成气电一体化产业链，上游有多路气源，中游参股了大鹏和珠海金湾天然气接收站，以及自建了 LNG 应急气源调峰气源站，下游拥有城市燃气用户及一批电厂用户，产业协同优势，在提升收益率的同时还大大降低了单一业务的风险。(3) 公司签订的长协有两种，一种是到岸合约，另一种是离岸合约，离岸合约可以选择进口或做转口贸易。

问题十：广州居民气价是否会上调？

广州居民生活用气按照阶梯价格制度，将居民用气量分为三档，各档气量实施超额累进加价，第一档价格 3.45 元/立方米，第二档价格 4.14 元/立方米，第三档价格 5.18 元/立方米。天然气的终端销售价格由发改委核定，居民气价调整需召开听证会，目前暂未收到相关通知。自 2022 年 4 月起，广州启动非居民管道燃气气源与销售价格上下游联动机制，每半年调整一次。根据《广州市发展和改革委员会关于 2023 年第二次启动广州市非居民管道燃气销售价格动态调整及有关问题的通知》（穗发改〔2023〕63 号），从 2023 年 7 月 20 日起，广州市非居民管道燃气销售价格最高限价按 4.60 元 /立方米执行，下浮不限，本次调整执行期至 2024 年 1 月 19 日。

	<p>问题十一：公司是否有考虑回购公司股份？</p> <p>公司 2021 年顺利完成非公开发行后，公司控股股东广州产投和第二大股东长江电力合计持股比例从 83.07%下降为 72.65%，股权集中度下降，流通盘比例提升，股权结构得到明显优化。此外，公司于 2019-2020 年实施了股份回购，并于 2023 年 9 月 26 日注销回购专户股份 3,662 万股，增厚每股收益和每股净资产。公司后续如有回购计划，将按规定及时进行披露。</p> <p>问题十二：公司新能源机组参与电力现货市场的情况？其余电量按什么价格？</p> <p>今年新能源公司有 4 个站场参与了现货交易，电量比例不到 10%，剩余 90%左右电量价格按项目标杆电价+上浮。</p> <p>问题十三：公司设立广州发展研究院公司的主要业务范围和发展方向？</p> <p>为深入贯彻创新驱动发展战略，推动公司科技创新高质量发展，公司设立广州发展研究院公司。研究院公司主要业务范围包括：氢能、可燃冰、储能、能源数智化等技术和产品研发；能源及电力工程和技术研究和试验发展；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广、节能管理服务以及先进能源新技术孵化等。研究院公司未来发展方向将围绕传统能源产业转型升级的需求，打造集科技研发与服务、成果转化、项目孵化及产业化、人才培养与引进等综合创新服务功能于一体的、具有先进水平的开放式创新型科研实体和能源技术服务平台，为能源行业提供安全、高效、清洁、低碳技术解决方案，为产业转型和发展提供新业态和新模式。</p>
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。