

股票简称：广州发展 股票代码：600098 公告编号：临 2026-026 号
公司债券简称：21 穗发 02、22 穗发 01、22 穗发 02
公司债券代码：188281、185829、137727

广州发展集团股份有限公司关于 2025年年度暨2026年第一季度业绩说明会 召开情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

广州发展集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2026 年 5 月 25 日在上证路演中心以视频直播和网络互动方式召开 2025 年年度暨 2026 年第一季度业绩说明会，现将说明会召开情况公告如下：

一、本次业绩说明会召开情况

时间：2026 年 5 月 25 日 15:00-16:30

地点：上证路演中心网站

方式：视频直播和网络互动

公司参会人员：董事长蔡瑞雄，副董事长、总经理吴宏，独立董事谭有超，总会计师马素英，董事会秘书、投资者关系部总经理姜云及相关人员。

二、本次业绩说明会投资者提出的问题及公司回复情况

1.公司如何把握算力协同发展机遇？卡位哪些环节？

答：公司高度关注算电协同领域的发展机遇。“十五五”期间，公司将依托电力、新能源、储能等全产业链优势，积极布局算电协同、绿电直连、源网荷储充一体化等新型综合能源服务场景。

2.公司在储能领域有哪些布局，自持绿电配储和市场化储能电站建设项目分别有多少装机？

答：目前，公司储能项目规模约 1.3GWh，以独立储能电站为主，主要分布在华南、华东、华北等区域。

3.公司的“提质增效重回报”方案说，进一步构建国际国内天然气资源池，建设大湾区天然气供应枢纽，打造百亿级天然气产业强链，带动形成千亿级产业集群。现在距离这个目标还有多少距离，实现的路径能否详细介绍一下？

答：公司已建立涵盖上游气源、LNG 接收设施、燃气管网、城市燃气、燃气电厂用户等上下游一体化产业链。通过“云大物智移”打造智能化、数字化的智慧燃气管理体系，从传统单一的城市燃气服务商转变为城市燃气运营商和天然气供应商，业务规模保持稳定增长。

4.数据显示，公司 2026 年一季度归母净利润同比增长了 18.37%，且公司近期审议通过了“提质增效重回报”行动方案，拟将 2026 年度现金分红比例提升至不低于归母净利润的 50%。请问管理层如何看待当前公司在绿色低碳转型与维持高比例股东回报之间的平衡？面对广东省内电力供需偏紧以及电价下行（一季度平均上网电价同比下降 4.84%）的双重影响，公司将如何利用大湾区综合能源平台的优势，在保障能源安全的同时，进一步巩固和提升主业的核心竞争力？

答：公司多年来保持健康、稳定、充足的经营现金流，

长期保持国内 AAA 和国际穆迪 A3 信用评级,长短期债务结构健康、稳健,资产负债率在同行业处于较优水平,融资能力强且渠道多元化,融资成本较低,为现金分红及新项目投资建设提供了坚实的基础。公司围绕“建设国内领先的绿色低碳综合智慧能源企业集团”的战略目标,持续加大绿色低碳业务发展,完善天然气产业链、“新能源+”产业链、新型储能、氢能、智慧能源服务等产业发展。公司自上市以来始终坚持真诚回报股东理念,已连续 27 年坚持现金分红,年均现金分红比例占归母净利润的比例超 40%,累计向股东分红超 100 亿元,近 5 年现金分红比例近 60%。后续,公司将继续保持稳健的资产负债结构、稳定的分红政策,优选项目进行投资,形成良性循环。

5.关注到公司 2026 年一季度火电上网电量同比大幅增长 21.22%,有效对冲了气量偏弱和电价下降的压力。但在新能源板块,受华北、西南地区限电影响,一季度风电上网电量同比下降了 10.84%。请问管理层对于解决新能源消纳与限电问题有哪些具体的应对措施?此外,公司 2025 年研发投入同比下降了 5.49%,在当前新型电力系统构建的背景下,公司将如何调整科技创新战略,以确保在储能、氢能等新兴领域的持续领先优势?

答:(1)2026 年第一季度新能源行业普遍出现消纳受限、发电量下降,公司目前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。未来,公司投资新的项目,仍将认真开展可行性分析及抗风险分析,坚持效益优先,择优进行投资建设。(2)公司主要围绕综合智慧能源、氢能、储能等新型能源以及“人工智能+”、绿色低碳、节能降耗、

能源安全等战略关键领域开展重点研发项目，助力公司把握能源技术发展趋势，提升核心竞争力，加快新能源和储能业务的发展，推动传统能源业务绿色化、数智化转型升级，为公司未来的可持续发展奠定坚实的技术基础。

6.2026 年一季度末，公司应收账款余额较上年末增长了 11.02%，达到 42.94 亿元，相对于公司微薄的利润而言，回款风险敞口较大。请问目前公司应收账款的账龄结构和回收情况如何？针对部分区域天然气代输气量下降以及燃气业务毛利承压的现状，公司在拓展下游市场、优化客户结构方面有哪些新的举措？另外，公司计划实施中期分红并适时开展股份回购，请问目前这些投资者回报计划的具体推进时间表是怎样的？

答：公司应收账款与公司收入规模匹配，处于合理水平，信用风险可控。公司已建立涵盖上游气源、LNG 接收设施、燃气管网、城市燃气、燃气电厂用户等上下游一体化产业链。通过“云大物智移”打造智能化、数字化的智慧燃气管理体系，从传统单一的城市燃气服务商转变为城市燃气运营商和天然气供应商，业务规模保持稳定增长。公司将结合市场情况及公司实际制定相应计划。

7.作为中小股东权益的监督者，我们注意到公司 2025 年及 2026 年一季度的归母净利润增长主要得益于土地交储等非经常性损益，而扣非净利润则出现了显著下滑（2025 年降 35.28%，2026 年 Q1 降 42.85%）。请问您如何看待这种盈利质量的分化现象？在公司推进多元化业务协同发展的过程中，独董团队将重点关注哪些潜在的财务与经营风险，以防范过度依赖一次性收益粉饰报表的情况，从而切实保障中小

股东的长远利益？

答：受电价煤价波动、地缘冲突以及新能源毛利下降等因素影响，公司盈利出现阶段性波动。作为独董，我们将充分发挥专业优势，积极履行职责。

8.公司 2026 年一季度扣非归母净利润同比大幅下滑了 42.85%，同时经营活动产生的现金流量净额同比锐减了 60.97%，货币资金对流动负债的覆盖率也面临一定压力。请问造成主业盈利能力波动和经营性现金流大幅下滑的具体原因是什么？面对短期借款激增和债务压力的上升，财务部门将采取哪些具体措施来优化债务结构、控制融资成本，并确保公司的流动性安全？

答：公司 2026 年第一季度扣非归母净利润下降主要原因是新能源业务毛利下降；经营活动产生的现金流量净额下降主要原因是本期经营规模扩大及市场变化，主动增加煤炭库存，以及经营性应收款阶段性增加，均属于正常经营波动。公司多年来保持健康、稳定、充足的经营现金流，长期保持国内 AAA 和国际穆迪 A3 信用评级，长短期债务结构健康、稳健，资产负债率在同行业处于较优水平，融资能力强且渠道多元化，融资成本较低。

9.伊朗关闭霍尔木兹海峡致全球能源运输中断，对公司天然气业务带来什么影响？

答：今年以来，地缘政治冲突对全球天然气供应链形成阶段性扰动，对公司燃气业务是机遇也有挑战。公司将统筹国内国际两路气源，充分发挥燃气资源池和产业协同效应的有利优势，创造更大效益。

10.请问公司接下来对市值管理会有哪些具体措施？

答：公司 2025 年以进一步提高公司质量为基础，结合公司战略规划及业务发展，从经营提升、优化治理结构、股权激励、现金分红、投资者关系管理、信息披露、股份回购及股东增持等八个方面制定估值提升计划，并在今年 4 月制定了 2026 年度“提质增效重回报”行动方案。公司坚持产业经营和资本运作协同发展，积极参与绿色、低碳、综合、智慧能源等领域的项目开发建设和收购兼并，加速 AI 技术在产业链的创新应用，推进“人工智能+”能源高质量发展，打造差异化竞争优势，不断提升资产盈利能力。

11.公司一季度经营活动产生的现金流量净额下降的原因是什么？

答：公司 2026 年第一季度经营活动产生的现金流量净额下降原因是本期经营规模扩大及市场变化，主动增加煤炭库存，以及经营性应收款阶段性增加，均属于正常经营波动。

12.公司之前提到“会适时回购”，今年是否会有相关的计划？

答：公司将结合市场情况及公司实际制定相应计划。

13.公司目前有息负债较高，流动比率偏低。请问 2026 年的资本开支计划会不会进一步加大财务压力？有没有定增或配股等融资计划？

答：公司资产负债率处于行业较优水平，多年保持稳定的国内 AAA 主体信用评级和穆迪 A3 国际信用评级，融资能力强且渠道多元化，融资成本低，能够较好满足 2026 年的资本开支资金需求。

14.公司一直在转型新能源，但目前营收主要还是靠煤炭贸易。请问新能源板块现在的利润贡献占比有多少？何时能

真正成为公司的第一大盈利支柱？

答：“十四五”期间公司持续加大新能源项目投资，新能源资产规模占比持续提升，目前新能源装机占比达到56%，成为公司利润贡献的主要来源。

公司2025年年度暨2026年第一季度业绩说明会的详细情况，投资者可以通过上证路演中心（<https://roadshow.sseinfo.com/>）进行查看。感谢广大投资者积极参与本次说明会，在此对长期以来关注和支持公司发展并积极提出建议或意见的投资者表示衷心的感谢。

特此公告。

广州发展集团股份有限公司

2026年5月28日