

证券代码：000883

证券简称：湖北能源

## 湖北能源集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025006

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input 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 type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	中信证券、国泰海通证券、华泰证券、中信建投证券、国信证券、兴业证券、长江证券、华源证券、东吴证券、华福证券及其他线上参与公司 2025 年半年度网上业绩说明会的投资者
时间	2025 年 9 月 5 日 下午 3:00-4:00
地点	公司 3706 室
上市公司接待人员姓名	独立董事杨汉明先生、部分公司领导、证券事务代表及资产财务部、人力资源部、生产技术与营销部、投资发展部、建设管理部、董事会办公室、电力交易运营中心等相关部 门、机构负责人
投资者关系活动主要内容介绍	<p>本次业绩说明会主要回复问题如下：</p> <p>1. 请问公司“十五五”规划目前编制情况如何？目前公司对“十五五”期间各电力板块发展是否已有明确目标？</p> <p>回复：公司已于 2025 年一季度启动“十五五”规划编制工作，截至目前已完成重点业务及新业务专题研究、外部对标企业调研以及公司未来发展定位与目标研讨。</p> <p>公司将坚持“立足湖北，点拓全国，辐射海外”的战略目标，致力于做精水电、做强火电、做大新能源、做优</p>

综合能源，形成多板块协同发展的能源产业格局，结合湖北省电力增长需求，科学制定各电力板块发展目标。

此外，公司将在新业务、新业态方面进一步开展探索，聚焦主责主业转型升级，谋划发展检修检测、新型储能技术开发与应用、氢能制储运销等新兴业务，力争打造新的业绩增长点。

## **2. 请公司介绍主要业务 2025 年上半年的毛利情况。**

**回复：**2025 年 1-6 月公司毛利为 20.18 亿元，其中水电业务毛利 7.75 亿元，同比减少 6.44 亿元，主要是受 2025 年初起调水位偏低以及上半年清江、汉江、涪水流域来水偏枯等影响，境内水电发电量同比下降 34.10%；火电业务毛利 6.69 亿元，同比增加 0.48 亿元；新能源发电业务毛利 4.48 亿元，同比减少 1.24 亿元，主要是受市场化交易竞争加剧，上网电价同比下降以及装机规模持续增加，固定成本增加等因素影响。

## **3. 贵司未来几年有哪些提高收入及改善毛利率的措施？**

**回复：**公司为提升收入水平，改善毛利率将主要采取以下措施：一是加强市场营销，通过科学制定电力市场交易方案，减少市场化交易对项目电价的影响；二是要继续提升精细化管理水平，提高设备可利用率和稳定性，多发、抢发，提高各项目发电量；三是严控成本支出，控制燃煤采购价格，通过煤炭集采提高采购话语权，发挥集约优势降低煤炭采购价格；四是继续发挥好“水火互济、风光互

补”的结构优势，通过优化调度，最大程度提升公司整体业绩水平。

**4. 请问公司 2025 年预计投产多少装机以及公司主要在建项目的投产计划安排？**

**回复：**预计 2025 年全年公司新增装机 100 万千瓦。公司目前主要在建项目包括三个抽水蓄能项目、江陵电厂二期火电项目以及宜城河东 150MW 风电项目，其中罗田平坦原抽蓄项目预计 2028 年全部机组投产发电；长阳抽蓄项目预计 2030 年全部机组投产发电；南漳张家坪抽蓄项目预计 2030 年全部机组投产发电；江陵电厂二期火电项目预计 2026 年全部机组投产发电；宜城河东 150MW 风电项目预计 2025 年 12 月全容量投产。

**5. 请介绍目前公司风电及光伏项目单位装机建设成本。**

**回复：**公司新能源项目造价主要受项目地形条件、设备采购价格、建设规模等因素影响。公司目前在建新能源项目均为风电项目，单位造价约 5.5 元/瓦特。2024 年投产的光伏项目单位造价约 3.5 元/瓦特。

**6. 请介绍公司主要水电站水位情况以及预计公司主要水电站全年来水情况。**

**回复：**截至 8 月 31 日，公司主要水电站水布垭电站坝前水位 390.11 米，较去年同期升高 6.28 米；隔河岩电站坝前水位 195.49 米，较去年同期升高 7.08 米；江坪河电

站 458.25 米，较去年同期降低 2.97 米。

根据气象部门预测，清江流域全年来水预计偏少 3 成。

**7. 水电收入因来水问题波动大，贵司采取了哪些措施稳定此项收益？**

**回复：**一方面公司水电项目通过及时获取气象局、水文局的气象水文预报信息，积极与调度部门沟通，优化水位控制，提高水能利用率，杜绝弃水损失，争取多发电。

另一方面公司持续加强梯级电站联合调度能力，充分发挥水布垭、隔河岩及高坝洲上下游水电站协同优势，通过优化运行、水库联合蓄泄等措施，平滑季节性来水波动。

**8. 请介绍公司新能源补贴现状，截止到 2025 年上半年末，公司尚未收回的新能源补贴有多少？2024 年全年实际收回新能源补贴有多少？**

**回复：**截至 2025 年 6 月末，公司尚未收回的新能源补贴为 31.39 亿元，2024 年公司收回新能源补贴为 4.25 亿元。

**9. 公司七、八月份太阳能电价是不是高于第二季度的电价。**

**回复：**公司 7、8 月光伏发电项目售电均价略高于二季度。

**10. 请公司介绍湖北省电力市场关于市场化交易的政策及对公司的影响？**

**回复：**随着全国统一电力市场建设提速，湖北省正加快推动各类电源品种及新型市场主体入市参与交易，电力市场竞争格局日趋激烈。

近年来湖北省不断调整电力交易机制，现货交易权重提高，全省市场主体电价水平一定程度下降。

**11. 在 136 号文影响下，公司如何看待未来新能源布局？公司是否会调整未来新能源项目收益率标准？**

**回复：**《关于深化新能源上网电价市场化改革促进新能源高质量发展的通知》（发改价格〔2025〕136 号）出台的根本目的，是充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，促进新能源高质量发展。136 号文针对新能源项目增加了机制电价的兜底保障，同时鼓励新能源开发企业通过资源合理布局、技术进步、成本控制、运营管理优化等提升竞争力；通过政策和市场结合，保障项目获取合理回报，扩大行业领先者发展空间。

针对 136 号文及湖北省相关政策，公司将继续坚定新能源业务发展方向，同时积极适应政策变化，通过优化区域布局、加强成本控制、大力推进存量项目提质增效等措施，持续提升公司新能源业务整体收益水平。

未来公司将根据政策变化及市场改革情况，同时结合公司总体发展战略考虑是否调整新能源项目收益率标准。

**12. 请介绍公司 2025 年上半年各发电业务参加市场化交易的情况以及中长期交易电量结构。**

**回复：**按照市场交易规则，公司在鄂煤电及统调新能

源项目全电量参与电力交易，水电项目均未参与市场交易；外省项目按各省规则参与电力交易。

从交易电量组成来看，年度交易电量占中长期交易总量的 70%及以上，剩余中长期电量需求通过短周期交易补充。

**13. 现货市场正式运行后，公司采取哪些措施加强营销工作？**

**回复：**自湖北电力现货市场启动运行以来，为持续优化交易成效，湖北能源重点采取以下措施：一是建立“每日研判、每周统筹”工作机制，加强内外部信息收集，强化水文、气象信息分析，为交易决策夯实数据支撑；二是构建多能源品种协同分析模型，统筹考量发电经济性、市场供需变化等关键要素，实现交易方案的动态调整与优化；三是深化跨部门协作，推动数据融合应用与精细化测算，通过全流程协同与精准管控，保障整体经营效益稳步提升。

**14. 请问公司目前综合融资成本为多少？在当前宽松货币政策情况下，如何考虑通过充分利用各种融资工具进一步降低财务成本？**

**回复：**截至 2025 年 6 月末，公司带息负债规模为 470 亿元，综合融资成本率控制在 3%以内。

后续公司将结合自身资金状况与市场发行窗口动态，择机推进债券发行工作，以进一步优化融资结构、降低融资成本。同时，在存量贷款框架下，公司将积极推进高息贷款置换，通过债务结构调整，持续巩固融资成本压降成

	<p>效。</p> <p><b>15. 请问公司后续是否考虑提高分红比例？</b></p> <p><b>回复：</b>上市以来，公司持续稳定实施现金分红。公司年度分红将充分考虑盈利水平、项目投资资金需求、融资环境、投资者合理回报等因素，科学制定年度分红方案，努力满足公司发展和股东回报最大化的需求。目前，公司正积极探索研究提升分红频次、比例的可行性。</p> <p><b>16. 请介绍一下公司定增进展？</b></p> <p><b>回复：</b>2025年4月16日，本次定增事项经深交所上市审核中心审核通过；目前，已向中国证监会提交注册申请材料，尚待中国证监会同意注册。后续公司将严格按照有关法律法规的要求履行信息披露义务，及时对该事项的相关进展进行公告。</p>
附件清单（如有）	
日期	2025-9-6

