

## 国家能源集团长源电力股份有限公司 投资者关系活动记录表

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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
活动 参与人员	投资者：湖北高投产控投资股份有限公司、湖北文旅资本控股有限公司、湖北省鄂旅投创业投资有限责任公司、湖北省资产管理有限公司、武汉城投投资发展有限公司、武汉七壹资本私募基金管理有限公司、武汉光谷新技术产业投资有限公司 长源电力：胡谦、潘承亮、张征、赵雪松、叶建兵、韩国燕、屈葳、刘硕
时间	2024年8月2日（星期五）14:30~16:00
地点	武汉市洪山区徐东大街63号国家能源大厦206会议室
形式	现场交流
交流内容及 具体问答记录	<p><b>1. 请介绍下公司重点发展光伏和风电，整体战略规划是什么？谢谢！</b>            答：您好！国家政策支持加快构建以新能源为主体的新型电力系统，光伏和风电是新能源的主力，湖北省发展光伏和风电的资源禀赋条件不是最优，但从光伏利用小时和上网电价综合来看，湖北投资新能源在经济效益、市场消纳和发展空间等方面具备优势，湖北发展新能源起步虽晚但发展迅猛，公司作为湖北区域电力企业发展光伏和风电等新能源，是立足自身禀赋和区域环境而做出的选择，谢谢！</p> <p><b>2. 请介绍下公司火电机组更新迭代情况，未来拟继续投资计划？公司10个募投项目建设是否在建设方面存在风险，光伏组件价格下跌没有体现在项目效益测算上是什么原因。谢谢！</b>            答：您好！目前公司在运火电项目17台机组共831万千瓦，“十四五”投产新机组4台（随州2台66万千瓦、荆州2台35万千瓦），尚有汉川2台100万千瓦机组在建，预计“十四五”期间不会再有新火电机组开工。“十五五”期间，火电机组建设保持审慎发展。公司235万千瓦光伏募投项目已经全部开工，预计2024年底可实现大部分容量投产，明年底基本可以全部投产，项目建设用地均已基本落实。公司本次募投项目可研报告编制是根据当时市场光伏组件价格情况测算，当时相关指</p>

标已经能够满足公司投资收益率门槛要求。在后续项目建设过程中，光伏组件价格持续下跌，基于公司新能源建设指标不需要强制配储，叠加光伏组件价格下降、组件转化效率技术进步，容配比高等有利因素，公司募投项目测算效益能够得到足够保障。谢谢！

**3. 请介绍下公司定增价格的预计区间。谢谢！**

答：您好！根据公司定增预案，发行价格不得低于最近一期末经审计的归母每股净资产。发行工作预计在公司半年报披露后启动，公司将充分考虑二级市场行情走势影响，综合判断合适的发行时机，力争最大限度地实现发行价差，以充分保障投资者利益和投资安全边际。谢谢！

**4. 请介绍下公司存货周转率和应收账款周转率降低的原因。谢谢！**

答：您好！公司存货主要由燃料组成，应收账款主要是尚未结清的电费，由于装机规模增加，公司存货和应收账款有增加，公司加强存货管控，加强和下游电网企业的衔接，因此存货调控能力、应收账款回收能力均有增强。谢谢！

**5. 请介绍下公司 2024 年全年收入、利润预期？谢谢！**

答：公司 2022 年、2023 年利润总额保持增长，随着光伏装机容量增加，光伏板块的利润贡献度进一步提升，公司整体成本管控带来未来业绩向好预期。谢谢！

**6. 请介绍公司碳排放交易权的支出？是否会影响当期收益。谢谢！**

答：您好！湖北省生态环境厅对碳排放量有指标分配，公司有高参数的先进火电百万机组。一般公司先进百万机组在碳排放量指标上均有盈余，优先进行内部分配，以保证碳排放量指标足以覆盖其他机组碳排放指标缺口。因此目前公司火电业务暂不需要在碳交易市场进行碳排放权购入。谢谢！

**7. 请介绍组件价格下降对光伏募投项目的效益实现影响，谢谢！**

答：您好！公司所选取的募投项目是公司储备光伏项目优中选优的结果。目前公开资料中对募投项目的效益预测是基于项目投资决策时的可研分析报告。目前组件价格和此前的可研报告测算假设相比有大幅度下降，有利于光伏募投项目减少组件采购成本，有利于未来光伏募投项目建成后的效益释放。谢谢！

	<p><b>8. 请介绍公司光伏项目建设是否配备氢能建设考虑？谢谢！</b></p> <p>答：您好！控股股东国家能源集团及其相关企业在氢能发展方面走在全国前列，公司目前有一定的前期研究。鉴于湖北省新能源可基本实现消纳，且上网电价相对较高，目前湖北配套制氢项目的经济效益优势不明显。谢谢！</p> <p><b>9. 请介绍公司电力市场化交易对电价是否有影响？谢谢！</b></p> <p>答：您好！2024 年公司燃煤机组执行“两部制”电价，最终上网电价包含“容量电价+电量电价”两部分，预计 2024 年与 2023 年整体价格差异不大，月度交易价格与年度价格差异也不大。谢谢！</p> <p><b>10. 请介绍公司募投项目建设资金整体安排。谢谢！</b></p> <p>答：您好！公司融资渠道畅通，下半年完成更新评级工作后，公司将会综合考虑债权与股权融资相结合的方式筹措资金，处理好稳增长和防风险之间的关系。谢谢！</p> <p><b>11. 请介绍公司发电市场消纳情况。谢谢！</b></p> <p>答：您好！目前湖北省新能源可基本实现消纳，弃风弃光情况整体可控。预计未来 1-2 年，局部地区或者个别项目有可能在部分时段因消纳受限发生一定量的弃风弃光现象，但总体上弃风弃光情况不会太严重。其次，市场需求情况方面，根据湖北省发改委发布的数据，2023 年湖北省全社会用电量累计 2,706.43 亿千瓦时，剔除三峡水电站，全省发电量 2,397.88 亿千瓦时，在经济快速发展的背景下能源需求缺口不断增大，公司新增新能源装机具有充足的市场消纳环境。因此，基于上述分析，公司光伏项目具备消纳环境。谢谢！</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>

