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：2025002

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☒ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	<p>参与投资者： 现场参会的投资机构长江证券、中信证券、国泰海通、兴业证券、华源证券、财通证券、华福证券、天风证券、国盛证券以及其他投资者</p> <p>公司接待人员： 董 事 长 张 龙先生 独立董事 杨汉明先生 总会计师、董事会秘书、总法律顾问、首席合规官王军涛先生 证券事务代表：熊维祥先生、刘晓女士 公司办公室、资产财务部、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负责人</p>
时间	2025年5月9日下午3:00-4:00
地点	公司3706会议室及“进门财经”网上平台
形式	音频直播及网络文字互动
交流内容及具体问答记录	<p>公司于2024年5月9日15:00-16:00通过“进门财经”网上平台举行2024年度业绩说明会。本次说明会采用音频直播及网络文字互动的方式召开。会议首先由公司董事长张龙先生致辞，随后公司总会计师兼董事会秘书王军涛先生介绍了公司2024年度及2025年一季度生产经营情况，最后由公司董事长张龙先生、独立董事杨汉明先生、总会计师兼董事会秘书王军涛先生，以及公司相关职能部门就投资者关注的重点问题进行了回复。主要问题如下：</p>

1. 请问公司“十四五”规划总体执行情况，本年内能否完成目标？

答：公司“十四五”期间积极推进各项业务，水火风光协同发力，电力生产整体增长趋势明显。

业务规模方面：截至 2024 年底，公司总装机规模 1829.98 万千瓦，在建装机超 600 万千瓦，预计 2025 年末总装机规模将接近 2000 万千瓦，基本实现“十四五”战略规划目标。

电力生产方面：2024 年公司全年累计发电量达 440.4 亿千瓦时，预计 2025 年发电量基本实现“十四五”战略规划目标。

经营业绩方面：公司营业收入和利润近年来总体向好，但存在阶段性波动。主要是一方面受煤炭价格波动影响，火电业务 2021-2022 年阶段性亏损，随着煤炭价格下行，火电经营情况大幅好转并呈现上升态势；另一方面受煤电、新能源参与市场化交易等影响，煤电和新能源电价下降。

2. 请问公司“十五五”规划制定进展情况如何，未来公司发展的主要方向是什么？

答：“十五五”时期是加快构建新型能源体系、推动能源高质量发展、高水平安全的关键时期，面对能源安全新挑战、能源需求新变化、绿色转型新形势、创新发展新阶段，能源高质量发展的要求更加突出。未来公司将主要聚焦以下四个方向：

一是传统业务与创新业态协同互进，坚持“新业务、新业态”与公司能源主业协同发展，在推动业务转型升级中不断培育发展新能源检修检测、零碳园区等新兴业务。

二是规模增长与投资能力协同匹配，平衡投资效益和发展规模两种方式，集中优势资源，争取优质项目。

三是不同能源品种与区域布局协同调度，结合新型能源体系特别是新型电力系统建设方向，布局一批水风光、火风光、风光储项目。

四是存量提质增效与增量做优做强协同提升，积极拓展存

量项目对标对表，推动精细化管理，加强增量项目投资、建设、运维等全流程成本控制。

3. 请问公司如何看待抽蓄行业未来的发展前景？公司在建的三个抽水蓄能项目，目前项目进展如何？

答：在“碳达峰、碳中和”目标和构建以新能源为主体的新型电力系统战略引领下，新能源投资和并网规模将突飞猛进增长，电力系统对调节性电源的需求更加迫切。抽水蓄能作为当前技术成熟、具备大规模开发条件的绿色低碳、灵活调节性电源，迎来了快速发展黄金期。2021年来，国家发改委发布《关于进一步完善抽水蓄能价格形成机制的意见》，明确抽水蓄能容量电价实行事前核定、定期调整的价格机制，经营期按40年核定，经营期内资本金内部收益率按6.5%核定。

湖北能源投资开发的3座抽水蓄能电站均已完成投资决策，进入建设阶段。其中，罗田平坦原项目主体工程已全面铺开，目前地下厂房第七层开挖支护完成；长阳清江、南漳张家坪项目通风兼安全洞均已贯通、主体工程建设已启动。后期，湖北能源将在加快项目进度、严控项目投资的同时，跟踪国内外抽水蓄能行业运行模式，制定符合行业先进、契合企业特点的标准化、规范化管理模式，推动项目“建设好、运行好、效益好”。

4. 公司在能源科技创新上有哪些成果？

答：2024年，公司深入贯彻习近平总书记关于科技创新的重要论述，以高质量发展为导向，持续加大科技创新管理力度，在科技创新顶层设计、体制机制、研发投入、科技攻关、科技成果等方面取得较好成绩。全年获得省部级和国家行业学会级科技奖励数量、专利授权数量、科技成果转化数量等指标均创历史新高，为公司高质量发展注入新动能，助力公司加快创建一流区域综合能源集团。2024年，公司共计获得6项省部级及国家行业学会级科技奖励；授权专利175项。

5. 请公司介绍一季度利润同比大幅下滑的原因？公司将采取哪些措施助力盈利能力逐步恢复？

答：2025 年一季度公司毛利较上年同期减少，主要系水电和火电业务毛利下降所致，主要原因如下：

水电板块：受年初境内各水电站起调水位偏低、一季度来水量偏少导致发电量下降，公司 2025 年第一季度境内水力发电量同比减少 65.05%，导致水电板块毛利同比下降约 4.31 亿元。

火电板块：2025 年一季度燃煤采购成本虽呈现下降趋势，但受火电上网电价下降影响，实际火电业务收入同比降幅大于火电业务成本同比降幅，因此公司 2025 年一季度火电板块毛利同比下降约 1.13 亿元。

下一步公司将通过以下方面助力盈利能力逐步恢复：

水电板块：公司将科学做好气象预报和发电预测，加强水库科学调度，提高水能利用效率。

火电板块：公司将抢抓当前煤价较低的有利时机，把稳煤炭采购节奏，优化机组经济运行。

新能源板块：公司将深挖规模化、专业化、精细化运维潜力，增加设备利用小时数，提高风、光功率预测准确率，减少非必要电量损失。

市场营销方面：公司将主动融入市场化电力体制改革，加大电力市场政策规则研究，加强电力营销人才对外培养，加强电力供需形势研判，及时调整定价策略，科学参与市场化交易，提高公司发电效益。

成本管控方面：公司将坚持“非必要不开支”，加强支出情况的动态监控，严控各项成本费用。

6. 根据了解，2023 年、2024 年湖北省内水电项目没有参加市场化交易。短期内，公司水电是否存在参加市场化交易的可能？

答：目前省内水电项目暂不参加市场化交易，电网公司按

照政府批复电价全额收购。按照全国统一电力市场建设相关要求，要逐步推进各类型电源参与市场，进一步体现电力商品属性，预测水电后续可能参与电力市场交易。

7. 根据公司发布的月度发电量情况公告，公司一季度水电发电量同比大幅下降，请公司介绍一下清江公司主要水库一季度来水及水位情况？请问公司预计清江流域全年来水是什么情况？

答：2025 年一季度公司主要水库水布垭以上流域累计入库水量为 6.77 亿立方米，较去年同期偏少 55.68%，较多年平均偏少 21.55%。2025 年水布垭水库年初水位 379.34 米，一季度末库水位 375.87 米。

依据气象部门中长期预测数据，结合上游水库蓄水情况，预计水布垭水库全年来水偏枯。

8. 请问公司如何看待最新发布的关于新能源可持续发展价格结算机制的 136 号文？

答：136 号文主要是通过推动新能源上网电量全面进入电力市场、以价格信号反映电能供需稀缺性，实现电力资源优化配置，从而进一步提升新能源市场竞争能力，将有助于新能源市场公平有序发展、有助于行业高质量发展。

9. 请问公司 2024 年省内燃煤项目平均电价水平、可利用小时数分别为多少？相较于 2023 年度是否存在重大差异，如有请说明具体原因？请公司预计 2025 年上述指标情况？

答：2024 年，公司湖北省内煤电平均电价约 0.49 元/千瓦时，较 2023 年均有所下降。下降的原因主要为自 2024 年 4 月起湖北省开展现货连续结算试运行，电力交易竞争激烈，导致市场交易均价下降。

2024 年，公司所属省内火电项目中鄂州公司利用小时为 4,189 小时，同比增加 147 小时；宜城火电为 3,607 小时，同比

增加 958 小时；东湖燃机燃气机组为 2,663 小时，同比增加 550 小时。利用小时数整体增加的主要原因是 2024 年初我国中东部地区遭遇 2009 年以来冬季最强寒潮，同时湖北省遭遇 63 年以来最热记录，推高社会用电需求，火电充分发挥基础保障电源作用。同时宜城电厂 2023 年处于调试期，2024 年为正式投产完整年，利用小时数大幅提升。

2025 年湖北省电力市场改革步入深水区，现货市场即将正式运行，电力市场竞争日趋激烈，预计 2025 年煤电平均电价可能进一步下降。

10. 公司 2024 年度分红计划什么时候实施？公司目前所持有的长江证券协议转让进度如何？

答：公司拟于 2025 年 5 月 16 日召开 2024 年度股东大会，审议 2024 年度利润分配方案。根据监管规定，公司将于股东大会审议通过后 2 个月内实施分红。

公司协议转让长江证券事项于 2024 年 5 月 10 日获国务院国资委批复，2025 年 3 月 12 日获证监会正式受理，目前正在履行证监会审批程序。

11. 湖北省 2025 年火电年度长协电价下降幅度和东南沿海比小很多，现货市场目前运行情况如何？根据一季度公司实际情况来看，火电的现货电价和年度长协比孰高孰低？请问公司是如何预期后续火电项目中长期电价走势？

答：年度中长期是发电保供和效益的压舱石，一般高于现货市场价格，但随着市场化交易品种不断丰富，交易频次逐渐增加，年度长协交易比例可能会缩减。受电力市场供需和电力市场化改革加快推进的影响，2025 年湖北省电力中长期市场、现货市场交易政策发生较大变化，公司省内煤电市场化结算电价较 2024 年同比略有下降。

12. 公司新增火电项目江陵火电二期目前建设进度如何，是

否可以如期投产？

答：目前江陵电厂汽机房顺利完成屋面断水，1号冷却塔结构到顶，2号锅炉大板梁吊装完成，1号锅炉一次低温再热器吊装完成，1号机组除氧器顺利吊装就位，标志着1号机组主厂房正式进入设备安装阶段。

按照公司制定的项目建设进度计划，江陵火电项目预计2026年内全部投产。

13. 请问公司2024年的综合融资成本是多少？公司2025年主要有哪些开支？公司2025年投资发展是否面临资金压力？公司定向增发工作进展情况如何？

答：2024年，公司通过积极丰富融资渠道，精益开展资金管理，新增债务融资成本创历史新低，综合债务融资成本率保持在较低水平，实现持续下降。

2025年，公司资本开支主要用于在项目建设、设备更新改造以及投资并购等方面。公司融资渠道广泛，一方面通过经营积累自有资金，另一方面通过向特定对象发行股票、发行债券、金融机构贷款等方式筹集资金，且公司在金融机构授信额度充足，可以保障公司2025年投资发展资金需求。

公司向特定对象发行股票项目已于2025年4月16日经深交所上市审核中心审核通过；后续尚需获得中国证监会同意注册。

14. 请介绍公司2024年火电项目容量电价收回情况？2025年碳配额是否充足？

答：2024年，按照价格主管部门关于容量电价的相关要求，电网企业按月支付煤电容量电费。公司煤电企业持续加强机组可靠性管理，全年累计回收容量电费约6亿元。

全国碳市场第三个履约周期已于2024年启动。公司按国家环境保护部门要求已于2024年12月底完成2023年度碳配额的清缴工作，履约率100%；2024年度配额清缴工作将于2025年

	<p>12月底前完成。目前公司火电项目正准备2024年度第三方核查机构的现场核查。根据国家第三个履约季配额分配方案及2024年度公司火电项目碳排放量测算，2024年公司整体配额略有缺口。但公司前二个履约季配额整体盈余，现有盈余量可以覆盖2024年度的配额缺口。</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>