

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 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 |
| 活动 参与人员 | 投资者：通过网络参加的投资者 长源电力：郑峰、沈烈、朱虹、胡谦、潘承亮 张勇、叶建兵、刘彬、韩国燕、盛梦莹、李鸣、洪涛、刘硕、刘俊灼、 万勇刚 保荐代表人：冯强 |
| 时间 | 2026年5月15日（星期五）15:00~16:00 |
| 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 | 网络互动 |
| 交流内容及 具体问答记录 | <p>1. 贵公司你好，作为投资者我比较好奇随着近年来电力市场化交易改革的深入，全国统一电力市场体系建设愈发完善，请介绍贵公司新能源电量消纳及市场化交易等问题对贵公司的影响程度以及贵公司将采取的应对措施。</p> <p>答：您好！近年来，随着全国统一电力市场体系建设加快推进及新能源大规模入市，新能源消纳及市场化交易对公司经营影响逐步增强。总体来看，公司火电与新能源协同发展的电源结构较为完善，经营风险总体可控。公司将持续加强市场研究和交易策略优化，提升火电机组灵活调节能力，强化生产营销协同和风险管控，积极适应全国统一电力市场建设及新型电力系统发展要求，持续提升公司综合竞争力和经营稳定性。感谢您的关注！</p> <p>2. 2025年煤炭采购成本是什么情况？对公司利润有啥影响？公司怎么看2026年煤炭采购成本的走势？公司在煤炭采购成本控制上有什么优势？</p> <p>答：您好！2025年，公司认真落实国家电煤中长协相关政策，依托国家能源集团煤炭“产运需”一体化运营优势，持续提升电煤采购保供与控价能力，年度入炉综合标煤单价同比下降11.7%，继续保持了在区域同类发电集团间的燃料成本领先优势，积极助力火电板块提升盈利能</p> |

力。2026 年以来，受国际能源价格大幅上涨影响，国内动力煤价持续上行，2026 年下半年煤价走势尚不确定。公司燃料煤成本控制的优势：一是依托国家能源集团一体化产业链优势，进一步筑牢电煤保供基础；二是稳固与重点长协煤企的良好合作，进一步提升稳供稳价能力与抗市场风险能力；三是发挥公司“集中管控、高效协同”管理优势，强化煤电协同、精益配煤掺烧，合理调控现货煤炭采购节奏与结构，全面提升燃煤采购成本控制力。感谢您的关注！

3. 作为投资者，还想追问一个问题：在公司投资的新能源项目出现亏损的情况下，公司未来的发展方向和重点布局是什么？公司未来的核心竞争力体现在哪些方面？

答：您好！未来公司将积极主动应对新形势新挑战，坚持存量提质、增量做优，统筹抓好传统产业转型升级和新兴产业培育壮大，加快向“强而优”转型、向绿色低碳转型、向市场化经营转型，全面提升市场竞争力和价值创造力。一是严控煤电规模，科学谋划到期机组处置，多措并举提升机组运营效能，全面拓展“煤电+”综合能源服务；二是高质高效发展新能源，优先发展风电，择优开发光伏，同时积极参与绿电直连和零碳园区，探索新能源集成融合发展新模式；三是多元发展新型储能，坚持市场导向、效益优先，因地制宜、因企施策，积极探索“储能+”新型多元化应用；四是进一步聚合分散电力资源，增强灵活调节能力，做大做强虚拟电厂。公司的核心竞争力主要体现在“电源布局优势、电煤保供控价优势、机组性能优势、公司治理与人才优势”等方面。感谢您的关注！

4. 作为国家能源投资集团旗下的地方电力企业，国家一直大力提倡绿色能源转型，贵公司火力发电量到目前为止占比近 90%，公司管理层打算如何规划发展？人工智能对电力需求爆发背景下，国家算电协同政策出台，相比全国各地电力企业都在发力，管理层对中长期战略是否有更清晰规划？未来将如何提升经营质效和市场竞争力，着力改善公司在资本市场的整体表现。

答：您好！公司目前煤电装机占比较高，重碳特征明显，绿色转型任务艰巨。“十五五”期间，公司将积极主动应对新形势新挑战，坚持存量提质、增量做优，统筹抓好传统产业转型升级和新兴产业培育壮大，加快向“强而优”转型、向绿色低碳转型、向市场化经营转型，全面提升市场竞争力和价值创造力。一是严控煤电规模，科学谋划到期机组处置，多措并举提升机组运营效能，全面拓展“煤电+”综合能源服务；二是高质高效发展新能源，优先发展风电，择优开发光伏，同时积极参与绿电

| | |
|--------------|--|
| | <p>直连、零碳园区，探索新能源集成融合发展新模式；三是多元发展新型储能，坚持市场导向、效益优先，因地制宜、因企施策，积极探索“储能+”新型多元化应用；四是进一步聚合分散电力资源，增强灵活调节能力，做大做强虚拟电厂。感谢您的关注！</p> <p>5. 国家能源投资集团控股的电力央企，在电力需求大爆发的背景下，公司经营业绩出现亏损，资本市场市值管理不如人意，公司电源结构转型推进速度和发展力度都滞后于同行，公司后续又有哪些举措？</p> <p>答：您好！公司 2025 年亏损的主要原因为：一是售电均价降幅超预期，煤价下降带来的增利未能覆盖电价下降的减利；二是受新能源装机规模大幅增加、区外来电持续大幅增长等因素影响，公司发电量同比减少 56.6 亿千瓦时，降幅 14.12%。在市值管理方面，公司将积极响应证监会和国资委关于市值管理的工作部署，继续严格遵守《市值管理制度》的相关规定，并将着力从提升经营业绩、提升信息披露质量、提升 ESG 工作能力、提升投资者关系管理水平、提升公司治理效能等多方面推进市值管理工作，维护投资者及股东权益。公司持续加大转型发展力度，“十四五”期间，公司总装机规模持续增长，新增装机超过 850 万千瓦，并持续推动绿色低碳转型，新增新能源装机超过 240 万千瓦，清洁能源占比从 5.64% 增长到 26.13%，电源结构不断优化。感谢您的关注！</p> <p>6. 作为长源电力投资者，高度关注公司业绩亏损、资本市场市值管理、经营基本面、与同行电力企业差距持续拉大等重大问题。根据证监会《上市公司投资者关系管理工作指引》，公司作为上市央企，应尊重投资者诉求，积极耐心回应投资者关切。</p> <p>答：您好！一直以来，公司高度重视投资者关系管理工作。下一步，公司将积极开展投资者关系管理：一是热情耐心沟通。积极热情耐心开展投关沟通，做到沟通内容真实，客观阐述投资价值，充分提示不确定性风险。二是提高沟通质量。从财务结果延伸至公司战略、ESG 治理、科技创新、行业趋势等影响长期价值维度，提升决策有用性。三是推动沟通渠道多元化。优化业绩说明会、路演、投资者热线、分析师会议、互动易平台等多种载体，提高投关管理效能。四是提升中小股东参与度。强化中小股东权利意识，畅通中小股东行权渠道，推进中小股东更便捷平等获取决策信息。感谢您的关注！</p> |
| 关于本次活动是否涉及应披 | 否 |

| | |
|----------------------------------|---|
| 露重大信息的说明 | |
| 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） | 无 |