

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：2026001

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（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	参与投资者： 现场参会的投资机构中信证券、华源证券、国泰海通、华泰证券、中信建投、兴业证券、长江证券、长城证券以及其他通过网络参会的投资者 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 公司投资发展部、资产财务部、生产管理部、建设管理部、市场营销部及董事会办公室等相关部门负责人
时间	2026年5月20日下午4:00-5:00
地点	公司3706会议室及“小鱼易连”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2026年5月20日16:00-17:00通过“小鱼易连”网上平台举行2025年度暨2026年第一季度业绩说明会。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2025年度及2026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> <p>1. 请公司介绍“十四五”规划完成情况及“十五五”规划</p>

制定情况？

答：公司“十四五”期间积极推进各项业务，水火风光协同发力，电力生产整体稳步增长。

业务规模方面：截至 2025 年底，公司可控发电装机规模达 1,928 万千瓦，基本实现装机规模翻番目标。公司立足湖北，点拓全国，电力业务布局得到持续优化。公司借助浩吉铁路水铁联运优势，建成荆州煤港项目，年转运能力达到 2000 万吨，有效保障公司和湖北省内燃煤需求。天然气方面在城市燃气和高压管网方面也取得进一步发展。

电力生产方面：“十四五”期间公司电力生产总量显著增长，2025 年公司完成发电量 427 亿千瓦时，基本实现“十四五”规划目标。“十四五”末公司清洁能源占比超三分之二，当前在建新建项目以清洁能源、调节性能源为主，项目投产后将进一步提升公司对电力系统的支持和保障作用。

经营效益方面：“十四五”期间公司营业收入和利润总额保持平稳增长，从 2025 年公司的盈利情况看，主营业务利润距离实现“十四五”规划目标存在一定差距。

公司已于 2025 年启动“十五五”规划编制工作，结合国家、行业以及湖北省“十五五”规划目标，预计到 2030 年，公司在装机总量，资产规模和盈利指标上都将有较大幅度增长，清洁能源占比也将进一步提高，目前规划还在进一步优化过程中。

2. 当前国内新能源项目收益率压力较大，公司如何看待未来新能源行业的发展前景？

答：受到市场化交易让利、限电率提升等因素影响，当前公司新能源业务板块承受压力较大。从行业中长期发展来看，考虑到国家中长期能源规划以及实施“双碳”目标的坚定决心，随着源网协同的逐步提升，调节性电源的陆续投产，新能源业务发展前景将得到进一步改善。

3. 2025 年公司新能源业务盈利能力同比有所下降，请问公司 2026 年将采取哪些措施提升新能源板块盈利能力？

答：针对新能源业务盈利能力下降的问题，公司一方面通过制定有针对性的工作方案，深挖潜能、提质增效，加强项目精细化管理，持续提升新能源项目在行业内的竞争力；另一方面公司加强市场营销管理，结合大数据分析科学制定交易策略，缓解市场化交易造成的电价下行影响。

4. 2025 年公司水电板块发电量同比增长 3%，请问公司 2026 年 1 季度水电机组所在流域来水情况如何？请问公司如何展望 2026 年水电来水情况？

答：公司境内主要水电机组分布在清江和溇水流域，其中清江水布垭流域 2026 年 1 季度累计来水 13.75 亿立方米，较去年同期偏多 103.2%，溇水江坪河流域 2026 年 1 季度累计来水 2.93 亿立方米，较去年同期偏多 80.1%。根据气象部门发布的年度、汛期水量预测，预计 2026 年清江水布垭流域来水 80.1 亿立方米，较多年平均偏少约 1 成，江坪河流域来水 20 亿立方米，较多年平均偏少 1 成左右。

5. 请问公司湖北省内火电项目 2026 年月度交易价格是否有边际改善的预期？

答：2026 年湖北省月度交易电价有边际改善的预期，其中非光伏集中发电时段，月度中长期价格与年度相比稳中有升。

6. 根据市场公布的信息显示，湖北省 2026 年火电年度长协电价同比降幅较大，请问主要原因是什么？

答：湖北省 2026 年火电年度长协电价同比降幅较大，主要原因：一是省内用电需求增速放缓，供需宽松压低市场价格；

二是燃煤价格同比降低，煤电联动机制下电价同步下调；三是新能源全面入市和市场化交易竞争加剧影响，市场整体交易均价下行。

7. 请问公司 2026 年计划新增装机主要是哪些，是否会加大电化学储能方面的投资力度？在当前电力行业市场化程度持续加深，综合电价水平呈下降趋势的情况下，公司是否会调整新增项目的投资回报预期，投资意愿是否会削弱？

答：公司 2026 年新增装机主要为江陵火电项目二号机组及新能源、电化学储能项目。在储能投资方面，随着国家和湖北省政策出台，储能项目收益机制逐步完善，公司将结合新能源开发及电力系统调节需求，科学布局储能项目，总体坚持收益导向和项目优选原则，合理把握开发节奏。

在电力市场化程度不断加深、电价水平整体承压的行业背景下，公司将动态调整新增项目收益预期，推动投资逻辑由单一电量收益向“电量+容量+服务”综合收益转变。总体看，公司投资意愿不会削弱，但将更加聚焦优质项目和高确定性回报项目，规模扩张的同时推动实现质量效益同步提升。

8. 请问 2026 年 1 月“114 号文”出台后，公司如何计算在建 3 个抽蓄项目的未来收益？

答：根据现有政策，公司三个抽蓄项目均为 114 号文出台前开工建设的电站，适用“容量电价+市场收益分享”的结算模式，即由省级价格主管部门制定同期新开工电站统一的容量电价，同时抽蓄电站通过自主参与市场交易并按比例分享收益。目前湖北省相关容量电价及收益分享比例政策还未出台，公司后续将结合湖北省政策变化动态开展收益评估，通过多情景假设和敏感性分析，综合评估项目收益水平和抗风险能力。

9. 公司“十五五”期间是否还有提高分红比例考虑？

答：公司高度重视股东回报，自上市以来持续通过现金分红的方式与全体股东共享发展成果。“十五五”期间公司分红比例将综合考虑公司发展阶段、盈利水平、资本开支资金需要确定，兼顾全体股东的合理投资回报与公司长远可持续发展。

10. 2025 年公司收回可再生能源补贴金额是多少？截至 2025 年底应收可再生能源补贴金额是多少？

答：2025 年，公司新增补贴电费 6.76 亿元，回收补贴电费 7.54 亿元。截至 2025 年底，公司应收补贴余额为 27.35 亿元。

11. 请问公司 2025 年煤炭采购主要来源和构成，以及公司年度实际兑现的长协煤比例及平均价格水平？请公司介绍一下 2026 年一季度长协比例、长协价格、现货价格同比变化情况？

答：2025 年，公司燃煤采购结构以长协煤为主，市场现货煤为辅，主要煤源产地分布山西、陕西、甘肃及新疆等地。2025 年度公司签订长协煤采购合同 823 万吨，截至 2025 年 12 月底，公司实际长协煤兑现率为 65%，全口径含税到厂标煤采购价格 876.28 元/吨。

2026 年度公司签订长协煤采购合同 775 万吨，一季度长协煤兑现率为 74%，同比上升 10%；长协煤含税到厂标煤价格为 860.73 元/吨，同比下降 53.12 元/吨；现货市场煤含税到厂标煤价格为 922.5 元/吨，同比下降 47.98 元/吨。

12. 请公司分板块介绍 2026 年一季度业绩同比大幅提升的主要原因？

答：公司 2026 年一季度利润总额 8.19 亿元，较上年同期增加 2.97 亿元，增幅 56.82%。其中水电板块利润总额同比增加 4.96 亿元，主要因为 2026 年一季度境内水电项目来水较好，水

力发电量同比增加 85.63%；火电板块利润总额同比增加 0.42 亿元，主要因为江陵火电投产运营及一季度煤价下降。

13. 公司后续是否有通过资本市场股权融资支撑“十五五”期间投资资金需求的计划？

答：公司“十五五”期间将围绕战略规划稳步推进各项投资，资金来源将综合考虑自有资金、债务融资、资本市场股权融资等多种方式，优化资本结构、降低融资成本、保障资金需求稳定落地。

关于股权融资，公司目前尚无明确、具体的方案及时间计划。后续将根据战略推进、项目进度、市场环境及监管政策等因素，统筹研究包括股权融资在内的资本市场融资工具，选取对公司最有利的融资方式满足资金需求。

14. 公司“江陵构网型风光储一体化电站”项目利用多能源互补优势会产生哪些具体效果？

答：江陵构网型风光储一体化电站项目利用多能源互补优势主要表现在以下方面：

一是有效提升电力供应的稳定性与可靠性。通过风能、光能、储能的时空互补特性平抑单一能源的间歇性与波动性，实现出力曲线相对平滑，降低对电网调峰调频的压力，保障电力持续稳定输出。

二是有效提高新能源消纳能力与利用效率，减少弃风弃光现象，同时通过构网型技术主动支撑电网电压与频率，增强弱电网或离网场景下的新能源接入能力。

三是优化项目整体经济效益。通过多能互补降低对储能单一配置的容量需求，减少初始投资与运维成本，同时借助峰谷价差套利、辅助服务市场收益及绿电收益等多元盈利模式，提升项目全生命周期投资回报率。

关于本次活动

否

是否涉及应披露重大信息的说明	
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