

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	☐ 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
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、胡谦、潘承亮 叶建兵、刘彬、韩国燕、盛梦莹、李鸣、屈葳、刘硕、刘俊灼、孙乐、高潮
时间	2026 年 7 月 9 日（星期四）14:00~17:00
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	1、你好，我是挂在山顶 5 年老股东了，帐户亏损 50%，你们不断定增价格都是我股票价的一半，你们提昌价值投资，股票价一年比一年跌，股票也没分红，全部电力盈利，公司亏损。 答：您好！公司股票价格受二级市场波动等因素影响较大，2024 年公司完成非公开发行股份项目，发行价格参照发行前 20 个交易日均价执行，为 4.10 元/股，募集资金投入到 10 个光伏项目，有效助力公司绿色低碳转型。2025 年度，由于发电量及售电均价同比下降，导致公司经营业绩出现亏损。通过多措并举落实提质增效各项工作举措，2026 年一季度，公司实现净利润 1.05 亿元。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，全力提升核心竞争力及经营业绩，推动公司健康可持续高质量。感谢您的关注！

2、结合上半年火电发电量、容量电价、水电丰水、长协煤成本等因素，能否简要介绍上半年整体盈利情况，是否触及交易所规定的业绩预告强制披露条件？

答：您好！公司严格按照证券监管的相关规定披露业绩预告及定期报告。公司目前生产经营情况稳定，关于 2026 年上半年的具体经营数据，请参阅公司届时在指定媒体披露的《2026 年半年度报告》。感谢您的关注！

3、贵公司作为湖北发电龙头企业，股价长年以来没有任何长进，且在结构性牛市下屡创新低，6 月份到现在，股价跌了快 40%，公司领导层毫无作为，现在国家正在大力发展算电协同项目，贵公司作为央企没有响应国家政策，毫无动静发展算电协同项目，这是为什么？

答：您好！公司股票价格受二级市场波动等因素影响较大，公司高度重视市值管理工作，针对近期股价下跌情形，公司将进一步加强与投资者的沟通，通过投资者沟通会说明公司经营状况、业务布局、发展规划等情况，积极传递公司价值。公司将继续严格遵守《公司市值管理制度》的相关规定，积极响应证监会关于市值管理的工作部署，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方面统筹推进

市值管理工作，维护投资者及股东权益。“十五五”期间，公司将积极主动应对新形势新挑战，高质高效发展新能源，同时积极参与绿电直连、零碳园区，探索新能源集成融合发展新模式。关于公司项目投资方面的情况，请以公司在指定媒体披露的相关公告为准。感谢您的关注！

4、介绍下公司后续如何稳住股价。

答：您好！公司高度重视市值管理工作，针对近期股价下跌情形，公司将进一步加强与投资者的沟通，通过投资者沟通会说明公司经营状况、业务布局、发展规划等情况，积极传递公司价值。公司将继续严格遵守《公司市值管理制度》的相关规定，积极响应证监会关于市值管理的工作部署，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方面统筹推进市值管理工作，维护投资者及股东权益。感谢您的关注！

5、请问董秘，二级市场价格连续受挫，公司是否采取措施保护投资者权益呢？

答：您好！公司高度重视市值管理工作，针对近期股价下跌情形，公司将进一步加强与投资者的沟通，通过投资者沟通会说明公司经营状况、业务布局、发展规划等情况，积极传递公司价值。公司将继续严格遵守《公司市值管理制度》的相关规定，积极响应证监会关于市值管理的工作部署，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方面统筹推进市值管理工作，维护投资者及股东权益。感谢您的关注！

6、831 万千瓦还是 931 万千瓦火电拿容量电价补贴？

答：您好！从 2026 年 2 月份开始，公司火电机组按 1031 万千瓦结算容量电费。感谢您的关注！

7、国家能源集团在华中区域储备大量优质风光储能资源，未来集团是否会把湖北周边优质清洁能源资产注入长源电力，以此快速提升整体营收体量，改善长期盈利能力？

答：您好！关于公司资产重组方面的相关工作计划，请以公司在指定媒体披露的相关公告为主。感谢您的关注！

8、汉川四期两台百万千瓦机组今年完整投产，是公司体量最大的发电资产。当下厄尔尼诺气候带来湖北持续性高温，想了解：（1）7 月上旬汉川、荆门两大主力火电厂当前机组负荷率大概处于什么水平？（2）结合全省用电负荷，公司对于 2026 年二季度、半年报整体净利润有没有大致测算区间？（3）今年容量电价能否全额按期结算入账，用来对冲高位煤价带来的盈利波动？

答：您好！（1）7 月上旬，受气温和降雨影响，汉川、荆门电厂机组平均负荷率分别在 40-50%之间。（2）关于公司半年度经营业绩的具体情况，请参考届时在指定媒体披露的《2026 年半年度报告》。（3）按照湖北省容量电价政策，

现煤电容量电价按 165 元/千瓦·年执行，容量电费实行次月延后结算。截至目前，公司 2026 年 1 月至 5 月容量电费均已按期完成结算。感谢您的关注！

9、潘总，请问贵公司有市值考核制度没？气势如虹的股价走势影响各位高管的奖金发放不？

答：您好！经公司第十届董事会第三十五次会议审议通过，公司于 2025 年 8 月披露了《国家能源集团长源电力股份有限公司市值管理制度》。下一步，公司将继续严格遵守《市值管理制度》的相关规定，积极响应证监会关于市值管理的工作部署，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、提升公司治理能力等多方面推进市值管理工作，维护投资者及股东权益。根据公司《董事和高级管理人员薪酬管理办法》及 2026 年度薪酬方案，公司高管薪酬坚持业绩导向与风险共担原则，主要与公司经审计的年度经营业绩、效益完成情况以及个人指标完成情况紧密挂钩。公司高管薪酬由基本薪酬和绩效薪酬构成，其中绩效薪酬占比原则上不低于 60%，并实行不低于 5%的递延支付机制，以引导高管关注公司中长期价值创造；同时，公司建立了完善的绩效追索扣回机制，对于因违规经营投资造成国有资产流失或重大不良影响的，将追索扣回相关责任人的绩效年薪、任期激励和递延支付薪酬或追索扣回部分或全部已发绩效年薪，切实实现薪酬水平与经营效益、个人贡献及风险责任的全面挂钩。感谢您的关注！

10、近两个月持续震荡走低，当前市净率已经跌破 1 倍，此前公司披露连续 20 个交易日股价大幅回撤。公司仅仅口头提及开展市值管理，但至今没有任何落地的实质性维稳手段。

请问管理层：1) 目前控股股东国家能源集团有没有调研大股东增持计划？是否存在未来 6/12 个月的增持预案？2) 公司董事会有没有研讨使用自有经营资金开展股份回购，用于股权激励或者直接注销？3) 具体有无落地哪些硬性举措修复市场信心，而不是单纯依靠

答：您好！公司严格按照证券监管的相关规定披露增持或回购预案，具体情况请以公司在指定媒体披露的公告为准。公司高度重视市值管理工作，针对近期股价下跌情形，公司将进一步加强与投资者的沟通，通过投资者沟通会说明公司经营情况、业务布局、发展规划等情况，积极传递公司价值。公司将继续严格遵守《公司市值管理制度》的相关规定，积极响应证监会关于市值管理的工作部署，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方面统筹推进市值管理工作，维护投资者及股东权益。感谢您的关注！

11、50%100%掺氢燃烧？啥时候开工升级？

答：您好！目前，公司火电机组均不支持掺氢燃烧，公司正在研究相关技术路线。感谢您的关注！

12、为什么低位增发。每月发电量预降都精准发在股价

上涨的时候。

答：您好！2024 年公司完成非公开发行股份项目，发行价格参照发行前 20 个交易日均价执行，为 4.10 元/股，募集资金投入到 10 个光伏项目，有效助力公司绿色低碳转型。公司严格按照证券监管的相关要求进行信息披露，并按时自愿披露公司月度电量完成情况，具体请参阅届时在指定媒体披露的相关公告。感谢您的关注！

13、请问贵公司何时公布半年报预亏公告？什么原因导致贵公司二季度大幅亏损？

答：您好！公司严格按照证券监管的相关要求进行信息披露，公司目前生产经营情况保持稳定，关于公司半年度经营业绩的具体情况，请参考届时在指定媒体披露的《2026 年半年度报告》。感谢您的关注！

14、发电量同比持续走低，去年因发电量下跌引起亏损，今年继续走低，公司发展战略究竟是如何定义的，公司股价已创近几年新低，并且破净，是否表明公司不良资产过多？

答：您好！受省内风电、光伏等新能源装机持续扩容、发电量大幅增长叠加陕武、金永特高压直流跨区清洁电能市场化输送规模扩大双重因素挤压，湖北区域火电发电空间持续收窄，公司火电机组平均利用小时逐年下降。下一步，公司将坚持存量提质、增量做优，突出效益优先、成本领先，统筹抓好传统产业转型升级和新兴产业规模质量协调发展，

多措并举提升煤电机组效能，高质高效发展新能源，优先发展风电，择优开发光伏，合理布局发展新型储能，全面拓展“煤电+”综合能源服务，探索培育“新能源+”融合发展新业态，加快向“强而优”转型、向绿色低碳转型、向市场化转型，全面提升核心竞争力和价值创造能力。公司高度重视市值管理工作，针对近期股价下跌情形，公司将进一步加强与投资者的沟通，通过投资者沟通会说明公司经营状况、业务布局、发展规划等情况，积极传递公司价值。公司将继续严格遵守《公司市值管理制度》的相关规定，积极响应证监会关于市值管理的工作部署，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方面统筹推进市值管理工作，维护投资者及股东权益。感谢您的关注！

15、公司新能源转型提速，光伏、风电新增并网规模稳步增长，未来三年新能源装机扩容的详细规划是什么？

答：您好！公司将统筹兼顾规模速度和质量效益，综合考虑资源、指标、市场、投资能力等因素，高质高效融合发展新能源。公司“十五五”规划正在编制中，“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“大而全”向“强而优”转型、传统能源向绿色低碳转型、管理模式向市场化经营转型，全面提升市场竞争力和价值创造能力。感谢您的关注！

16、公司同步布局售电、热力、煤炭购销配套业务，当前综合能源业务营收占比及协同增效的实际表现怎样？

答：您好！公司大力拓展综合能源市场，持续开拓供热市场，完成汉川供热改造等项目，打造年供热量千万吉焦示范电厂，因企制宜细化发展目标任务，推动冷、气、水多联供，培育新业态新模式，2025年综合能源（含热力）业务营收占比超10%。感谢您的关注！

17、火电业务为公司基本盘，现阶段长协煤覆盖率、煤价管控情况，电价顺价传导对火电盈利的修复力度多大？

答：您好！公司认真落实国家电煤中长协政策要求，2026年签订的电煤长协覆盖率达到80%以上。上半年，煤炭市场现货价格中枢同比上涨，公司依托国家能源集团一体化产业链优势，着力提升长协煤履约率与到厂性价比，入炉综合标煤单价同比下降，且低于区域发电集团平均值，燃料成本保持了区域领先优势。当前湖北省煤电机组已实现全电量市场化交易，电价由中长期分时合约电价、现货市场电能量电价及容量电价三部分共同构成，中长期分时合约电价、现货市场电能量电价是通过市场集中竞价形成。容量电价从去年的100元/千瓦·年上调至165元/千瓦·年。感谢您的关注！

18、松滋江西观抽水蓄能项目为核心储备项目，目前前期审批、建设推进进度及预计投运时间、盈利预期如何？

答：您好！2025年4月1日，公司召开2025年第一次

临时股东大会，审议通过了《关于拟协议转让湖北松滋抽水蓄能电站项目暨关联交易的议案》，批准将松滋抽蓄项目转让给公司关联方国家能源集团湖北能源有限公司控股的国能湖北松滋抽水蓄能有限公司。感谢您的关注！

19、公司作为湖北区域核心能源平台，当前火电、水电、风光新能源各板块装机占比、发电量及利用小时数表现如何？

答：您好！截至 2025 年底，公司火电、水电、新能源装机占比分别是 73.87%、4.55%、21.4%（生物质占 0.17%，汉川 8 号煤电机组 100 万千瓦 2026 年 1 月投产）。2025 年公司完成发电量 344.4 亿千瓦时，同比减少 14.12%，其中火电发电量 298.18 亿千瓦时，同比减少 16.66%；水电发电量 16.61 亿千瓦时，同比增长 19.18%；风电发电量 4.29 亿千瓦时，同比减少 12.32%；光伏发电 24.50 亿千瓦时，同比增长 3.46%；生物质发电 0.82 亿千瓦时，同比增长 15.53%。2025 年公司发电设备平均利用小时 2967 小时，同比减少 607 小时，其中：火电 3543 小时，同比减少 763 小时；水电 2851 小时，同比增加 470 小时；风电 1619 小时，同比减少 226 小时；光伏 1055 小时，同比减少 105 小时。感谢您的关注！

20、双碳政策持续落地，公司火电节能改造、灵活性调峰升级的推进情况，以及新能源替代节奏对中长期盈利的影响？

答：您好！为推进双碳政策持续落地，公司积极推动火

	电节能和灵活性升级改造，完成部分机组通流改造和所有存量机组的灵活性改造，所有机组调峰能力满足“三改”要求。随着新型电力系统构建不断深入，新能源装机比例逐步提高，火电装机占比将逐步减少，在保障电力系统安全性方面，火电的兜底保供作用更加凸显。公司积极适应新型电力系统建设，大力推动火电转型升级发展，降低碳排放强度，通过火电灵活调节和兜底保供创造相应的收益。感谢您的关注！ 21、结合上半年火电发电量、容量电价、水电丰水、长协煤成本等因素，能否简要介绍上半年整体盈利情况，是否触及交易所规定的业绩预告强制披露条件？ 答：您好！公司严格按照证券监管的相关要求进行信息披露，公司目前生产经营情况保持稳定，关于公司半年度经营业绩的具体情况，请参考届时在指定媒体披露的《2026 年半年度报告》。感谢您的关注！ 22、国家政策明确推进算电协同、数据中心接入虚拟电厂，公司虚拟电厂现有可调资源容量，是否规划吸纳算力柔性负荷参与现货、需求侧响应市场？每年能新增多少辅助服务收益？ 答：您好！公司所属售电公司已签约数据中心，后期计划推动其参与虚拟电厂，获取市场化收益，预计该数据中心用户年新增收益 15 万元左右。感谢您的关注！ 23、针对公司长期股价低迷、估值偏低，管理层配套哪
--	---

些市值管理举措，包括业绩提速、项目加速落地、投资者常态化沟通？

答：您好！公司股票价格受二级市场波动等因素影响较大，公司高度重视市值管理工作，针对近期股价下跌情形，公司将进一步加强与投资者的沟通，通过投资者沟通会说明公司经营状况、业务布局、发展规划等情况，积极传递公司价值。公司将继续严格遵守《公司市值管理制度》的相关规定，积极响应证监会关于市值管理的工作部署，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方面统筹推进市值管理工作，维护投资者及股东权益。感谢您的关注！

24、武汉本地智算中心、IDC 数据中心强制高比例使用绿电，公司目前有没有对接算力园区？有无签署中长期绿电直供框架协议？

答：您好！公司正在积极对接有关运营商，协同布局算电融合项目，但目前尚未针对具体项目签署中长期绿电直供框架协议，具体情况请以公司在指定媒体披露的公告为准。感谢您的关注！

25、董秘你好，届时请详细介绍下十五五期间公司具体规划，能否有个大概定量的数据？公司长期处于盈亏平衡点附近，毛利率相对行业处于较低位置，在激烈的市场环境下，利润增长点具体在哪？作为火电，发电小时逐年下降，是否需要这么多员工，如何降本？公司负债率较同行处于较高水

平，公司未来将通过何种方式降低负债，降低财务支出？公司股价长期低迷，且容易创新低，公司市值管理没有成效，能否拿出有效的手段，给市场一个信心？

答：您好！公司“十五五”规划正在编制中，“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，加快从“大而全”向“强而优”转型、传统能源向绿色低碳转型、管理模式向市场化经营转型，全面提升市场竞争力和价值创造能力。2025年公司毛利率为5.38%，同比降低4.82个百分点，主要原因是电价降幅超预期，煤价下降带来的增利无法覆盖电价下降的减利。在当前激烈的市场环境下，公司坚持存量提质、增量做优，突出效益优先、成本领先，统筹抓好传统产业转型升级和新兴产业规模质量协调发展，多措并举提升煤电机组效能，加快向“强而优”转型、向市场化转型，全面提升核心竞争力和价值创造能力。

近年来，公司统筹推进精益化管控与央企社会责任履行，持续优化组织架构与岗位定编。公司严格落实国企三项制度改革部署，健全管理人员能上能下、员工能进能出、收入能增能减的“三能”机制。公司实行工资总额与企业经济效益、劳动生产率等挂钩联动，秉持“效益增薪酬增、效益降薪酬降”的市场化调节原则。同时持续完善全员绩效考核体系，将成本管控指标层层分解至各岗位，推动人工成本投入与经营业绩深度绑定，持续提升全员劳动生产率。

截至 2025 年底，公司资产负债率为 66.89%，低于管控线。公司始终高度重视资产负债率管控，下一步将结合投资计划，统筹筹划各项投融资工作，通过合理控制带息负债规模、拓宽融资渠道、优化资产结构、提升盈利能力、加大应收账款清收力度等方式，进一步合理控降资产负债率水平。

公司高度重视市值管理工作，针对近期股价下跌情形，公司将进一步加强与投资者的沟通，通过投资者沟通会说明公司经营状况、业务布局、发展规划等情况，积极传递公司价值。目前，公司经营状况保持稳定，正多措并举着力增强核心竞争力，努力提升经营业绩。下一步，公司将继续严格遵守《公司市值管理制度》的相关规定，积极响应证监会关于市值管理的工作部署，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方面统筹推进市值管理工作，维护投资者及股东权益。感谢您的关注！

26、公司上半年的业绩如何，容量电价是否都有收到，上半年容量电动价收到多少？

答：您好！公司严格按照证券监管的相关要求进行信息披露，公司目前生产经营情况保持稳定，关于公司半年度经营业绩的具体情况，请参考届时在指定媒体披露的《2026 年半年度报告》。按照湖北省容量电价政策，现煤电容量电价按 165 元/千瓦·年执行，容量电费实行次月延后结算。截至目前，公司 2026 年 1 月至 5 月容量电费均已按期完成结算。

感谢您的关注！

27、公司上半年收到多少容量电价，还有多少未收到？

答：您好！按照湖北省容量电价政策，现煤电容量电价按 165 元/千瓦·年执行，容量电费实行次月延后结算。截至目前，公司 2026 年 1 月至 5 月容量电费均已按期完成结算。
感谢您的关注！

28、请问贵公司参股的武汉华工创业投资有限责任公司投资了哪些项目？

答：您好！公司作为武汉华工创业投资有限责任公司的参股股东，并不实际参与该公司的投资经营，具体项目投资情况请咨询该公司或以该公司发布的相关信息为准。感谢您的关注！

29、郑总您好，代表一众长期股东向您提问：我们持续重仓长源，核心是看好绿电转型的长期价值，并非刻意抱怨。但近年股价持续低迷，近期频繁刷新低点，不少长期投资者压力很大。想请问管理层，针对股价长期低估、市场预期偏弱的问题，公司有没有对应的改善规划与落地举措？

答：您好！公司高度重视市值管理工作，针对近期股价下跌情形，公司将进一步加强与投资者的沟通，通过投资者沟通会说明公司经营状况、业务布局、发展规划等情况，积极传递公司价值。目前，公司经营状况保持稳定，正多措并举着力增强核心竞争力，努力提升经营业绩。下一步，公司

将继续严格遵守《公司市值管理制度》的相关规定，积极响应证监会关于市值管理的工作部署，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方面统筹推进市值管理工作，维护投资者及股东权益。下一步，公司将坚持存量提质、增量做优，突出效益优先、成本领先，统筹抓好传统产业转型升级和新兴产业规模质量协调发展，多措并举提升煤电机组效能，高质高效发展新能源，优先发展风电，择优开发光伏，合理布局发展新型储能，全面拓展“煤电+”综合能源服务，探索培育“新能源+”融合发展新业态，加快向“强而优”转型、向绿色低碳转型、向市场化转型，全面提升核心竞争力，努力提升经营业绩，推动公司可持续健康发展。感谢您的关注！

30、请问贵公司 2025 年管理层绩效如何发放？有何依据？与 2024 年相比有何变化？

答：您好！依据公司《董事和高级管理人员薪酬管理办法》及全员绩效管理体系，公司董事、高级管理人员的绩效薪酬发放遵循“业绩导向与风险共担”原则，绩效薪酬根据公司经审计的年度经营业绩考核结果、效益完成情况等因素，经公司董事会薪酬与考核委员会根据公司当年经营业绩指标及个人指标完成情况进行考核后浮动发放。与 2024 年相比，公司始终秉持“效益降、工资降”的薪酬管理原则，确保薪酬发放与企业经济效益、劳动生产率紧密挂钩。感谢您的关

	注！ 31、当前火电转型新能源持续推进，请问公司 2026-2027 年整体发展规划，在存量机组提质改造、风电光伏、储能项目上的落地节奏如何安排？ 答：您好！2026-2027 年，公司将持续深化存量煤电升级改造，多措并举提升机组发电效能，大力拓展“煤电+”综合能源服务，做强做优煤电基本盘；高质高效发展新能源，优先发展风电，择优开发光伏，推动江夏湖泗光伏、松滋八宝风电等纳规新能源项目按期开工、投产，积极培育“新能源+”融合发展新业态；坚持市场导向、价值导向，因地制宜布局新型储能，加快抽汽储能（熔盐）、新能源配建储能等项目建设，提升煤电灵活性、新能源利用率。感谢您的关注！
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	否
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