

证券代码：000966

证券简称：长源电力

编号：2019-001

国电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
参与单位名称及人员姓名	太平洋证券丁一洪、洪奕昕，天风证券周迪，华创证券黄秀杰，西南证券王颖婷、沈猛，安信证券邵琳琳、马丁、周苑，国信证券吴行健、贺东伟，鹏华基金商轶，申万宏源刘晓宁，华泰证券吴祖鹏、杨林夕，中融基金刘野，王嘉伟，陈黎明，尹力
时间	2019年1月16日 上午9:00
地点	公司本部 29楼会议室
上市公司接待人员	董事会秘书：刘军，证券事务代表：周峰，规划建设部：黄震洪，人力资源部：窦鸿斌，财务部：张征，安全生产部：翁晓，市场营销部：梁超，燃料管理部：张少云，证券融资法律部：杜娟、毋亮
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 公司 2018 年煤炭采购量、煤源省份、采购方式及比例。 答：公司 2018 年煤炭采购量达 600 万吨以上，采购方式主要分年度长协和市场采购，年度长协签约率及兑现率均达到国家发改委要求。其中：水运煤采购占比约 50%、山西、陕西各占比约 20%、河南占比约 5%、其它 5%。</p> <p>2. 公司 2018 年煤炭采购平均热值、物流成本和运距。 答：2018 年煤炭收到基低位热值平均在 5100 大卡/千克以上，因运输方式、发运站点、收货单位等不同，物流运距和运费各异。基本上，铁路直达费用可根据物流运距及铁路总公司公布的费率测算，如陕北到湖北可按运距约 1800 公里（鄂西北跟鄂东南还存在一定差距）计算；从北方港装出的水运煤，海船离岸后到武汉的全程海江联运费，2018 年均值约为 80 元/吨。</p> <p>3. 公司长协煤和市场煤占比是多少？ 答：公司煤炭年度长协签约率及兑现率均达到国家发改委要求，长协之外的采购量通过市场采购。</p> <p>4. 公司煤炭采购是否独立，煤炭库存大致情况。 答：公司煤炭采购主体是所属各火电企业，各火电企业均遵循市场原则独立采购，目前公司煤炭库存充足。</p> <p>5. 公司对 2019 年煤炭价格趋势的判断。 答：根据中国煤炭市场网消息，受 2019 年宏观经济不确定性增加、能源结构深化调整等因素影响，煤炭需求增速将放缓，煤炭新增产能预计进入投放期，加之进口煤延续平控政策、铁路运输能力持续增强，预计煤炭市场供应转向阶段性宽松，价格走势偏弱，但仍存在诸多不确定因素。</p>

6. 蒙华铁路对公司的影响。

答：蒙华铁路计划 2019 年 10 月正式开通运营，2019 年内对湖北区域煤炭采购预计不会产生太大影响，后期运能逐步正常后，新增运力将提升华中区域的电煤保供能力。因蒙华铁路运价水平尚不确定，对区域电煤采购经济性影响难以准确评估。

7. 水电对公司 2018 年电量的影响。

答：2018 年，湖北省来水正常，但相较去年同期明显偏少，三峡略偏多，全年水电未对湖北火电市场造成明显冲击。拉动公司发电量大幅增长的主要因素一是全社会用电增幅较大，据省能源局披露信息显示，全年用电增长达 10.83%。二是我省新增主力火电机组主要集中在年末投产，当年尚未释放产能。

8. 2018 年四季度公司电量同比大幅增长的原因。

答：公司披露信息四季度发电量同比增幅超三成，主要受本年旺盛的电力市场需求及上年罕见的秋汛影响。一方面 2018 年四季度全社会用电增速高达两位数，发电空间宽裕，年末持续低温导致我省火电机组满负荷运行；另一方面 2017 年湖北经历了罕见秋汛，当年 10 月份全省火电机组大面积调峰停备，火电利用小时仅 131 小时，为多年来最低水平，故 2018 年四季度各月份利用小时均高于上年同期。

9. 公司市场交易电量占比情况，市场交易电量如何结算？

答：公司 2018 年市场交易电量占上网电量的比例低于 30%，总体低于全省平均水平。根据市场交易规则，交易电量按照发、输、购三方合同约定的分月数据与用户实际用电量按月结清原则结算。由于 2018 年市场主体数量激增，直接交易电量的合同签订时间较迟，全省交易电量均自下半年开始结算。

10. 公司对 2019 年市场交易电量形势的判断。

答：目前尚无明确的数据支持对 2019 年电力市场形势进行量化分析，根据现有信息预估，2019 年南郡、京能、鄂州等新增主力火电机组有望释放发电能力，全省火电利用小时下滑压力较大。初步判断 2019 年湖北电力市场交易规模将进一步放大，预计不低于 500 亿千瓦时，按全省火电装机规模分析，火电机组交易电比例可能超过 40%。由于直接交易规则尚未出台，暂不能对公司交易电比例进行判断。

11. 公司各发电机组是否已全部具备供热能力？机组具备供热能力对发电有何影响？

答：公司现有火电机组均具备供热能力并开展了售热业务。具备供热能力在一定程度上提升了机组市场竞争力，为充分发挥供热机组的节能环

保优势，湖北省近年来出台了相应的支持性政策，即按照上年度售热量奖励一定额度的发电量计划。

12. 2018 年上半年公司供热同比有较大幅度增长，全年供热是否持续增长？

答：受 2017 年下半年供热基数增加影响，公司 2018 年下半年增速将低于上半年水平，但仍可保持全年供热增长。

13. 公司对 2019 年供热市场的判断。

答：受归属地近期热力需求限制，热力市场开拓难度加大，公司所属火电单位 2019 年热用户群趋向稳定，售热增长幅度或将受限。

14. 2018 年公司各发电机组上网电价是否存在差异，国家降电价呼声高是否会对公司造成影响？

答：公司部分火电机组上网电价高于标杆电价（416.1 元/千千瓦时）水平，主要包括汉川一发#3、#4 机，长源一发#12 机等三台燃煤机组，具体信息可查阅物价局鄂价环资【2017】92 号文。受中央“降低用户用电成本”要求与相关电价政策影响，以上机组上网电价在一定程度上存在下调可能。

15. 湖北省 2018 年电量增速较快是否与沿海高能耗企业转移有关？政府是否会通过调控电价的方式来限制公司的回报率？

答：湖北省 2018 年电量情况与沿海高耗能企业转移没有明显证据证明存在关系，主要还是与湖北省地方产业结构、经济发展有关。政府重点关注的是地方经济发展，电价调控仅仅是宏观经济调控的一种手段，我们认为政府不会刻意通过调整电价的方式来限制企业回报率。

16. 公司各机组环保改造完成情况及 2019 年环保投入情况。

答：公司火力发电机组超低排放环保改造已于 2018 年底前全部完成，各机组排放已达到超低排放标准并全部通过了验收。后期各电厂的环保投资主要集中在废水和无组织排放等方面，今后是否有大额的环保投入主要取决于国家的环保政策。

17. 公司 2019 年是否有较大的资本性开支和大额资产减值计划？

答：公司 2019 年主要以新能源投资为主，兼顾热网投资，新能源主要是风电项目。公司将严格按照企业会计准则及公司制度的有关规定，对各项资产进行减值测试，合理估计资产可收回金额，客观公允地反映公司的资产状况和经营成果。

18. 公司 2018 年电量指标转移主要考虑了那些因素？

答：公司本着效益最大化原则，一直致力推动“以大代小”电量指标转移工作，并于 2018 年底取得了突破。安排汉川一发 30 万千瓦级机组向

	<p>汉川三期 100 万千瓦级机组进行了电量指标转移,根据当期交易双方的煤炭价格、上网电价、发电成本和收益等因素确定电量代发费用,利用大机组供电煤耗、厂用电率低的能效优势来实现交易双方共赢。</p> <p>19. 湖北省目前是否对生物质出台了电价补贴政策?</p> <p>答:2018 年,财政部、国家发改委、国家能源局发布《关于公布可再生能源电价附加资金补助目录(第七批)的通知》(财建〔2018〕250 号),要求“燃煤与农林生物质、生活垃圾等混燃发电在内的其他生物质发电项目,不纳入国家可再生能源电价附加资金补助目录,由地方制定出台相关政策措施,解决补贴资金问题。”公司对有关政策动向保持着密切跟踪,目前,湖北省暂未针对生物质耦合发电项目出台电价补贴政策。</p> <p>20. 公司控股股东是否考虑将湖北公司资产整体注入上市公司?</p> <p>答:截止目前,公司暂未获知控股股东对公司有任何资产注入计划,公司 2018 年 11 月上旬股票交易异常波动,经向控股股东核实,其明确声明不存在对本公司应披露而未披露的重大事项,包括但不限于重大资产重组、收购、发行股份等行为,且未来三个月内不筹划该等事项。</p> <p>21. 公司风电电价、机组利用小时情况和 2019 年投资计划。</p> <p>答:公司所属国电长源广水风电有限公司目前在运风电项目 2 个,省物价局批复电价均为 0.61 元/千瓦时(含税),其中:中华山风电场年平均利用小时数超 2800 小时;乐成山风电项目 2018 年 2 月转商运,利用小时数达到设计值。2019 年公司将继续加大对风电项目的投入,重点投资吉阳山等风电项目,确保相关项目按计划投产发电。</p> <p>22. 华工创投对公司的影响。</p> <p>答:华工创投为公司参股企业,公司持有其 23.4%的股权,为其第三大股东,公司并未参与其日常生产经营,对其长期股权投资公司按权益法进行核算,其每年对公司的利润贡献影响不大。</p>
附件清单	未提供资料
日期	2019-01-16