

证券代码：000966

证券简称：长源电力

编号：2019-002

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	中信建设高兴，海通证券戴元灿，安信证券马丁，华西证券晏溶，国金证券李蓉、杜旷舟，兴业证券胡扬飞、张海洋、蔡屹，华创证券黄秀杰，方正证券杨阳，长城证券濮阳，长江证券金宁，睿远基金崔霖，华安证券袁帅，传奇投资李昕，财富证券黄红卫，海富通基金踪敬珍、何永鑫，博时基金孙祥瑞，兴业基金唐震亮，华商基金孙常蕾，万家基金王晨曦，天风证券周迪，华泰证券吴祖鹏，天翼投资路英，泰康资产陈增博，国联安基金张一健。
时间	2019年9月25日 上午9:00
地点	公司本部 29楼会议室
上市公司接待人员	证券事务代表：周峰，财务部：张征，规划建设部：赵雪松，市场营销部：梁超，燃料管理部：屈葳，安全生产部：黄婷，证券融资法律部：杜娟、毋亮、邓黎
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 公司对浩吉铁路的需求有多大，对成本降低的影响有多少。</p> <p>答：公司对通过浩吉铁路的煤炭需求，取决于各种不同采购渠道的到厂标煤单价的比较。如果通过浩吉铁路采购煤炭具有价格优势，公司将积极提升其采购占比，降低采购成本。</p> <p>2. 湖北能源为什么会在投资收益持续改善的阶段进行公司股份的减持。</p> <p>答：2017年湖北能源也进行过公司股份的减持，当时由于没有达到预期价格而未能实施。今年湖北能源的减持依然是基于其经营发展和市值管理的需要。</p> <p>3. 公司如何看待浮动电价机制和湖北市场化交易份额，对后期电价走势有何判断。</p> <p>答：在当前要求降低实体经济用能成本的大环境下，发电行业上网电价面临一定压力。我们也关注到近日有媒体透露，政府部门正着手研究，计划出台相关文件，以建立“基准电价+浮动机制”取代固定的煤电标杆电价机制。有迹象表明，电价形成机制逐步向市场化方向发展，后期电价走势与市场交易形势的相关程度将更加密切。</p> <p>4. 公司如何判断湖北电力市场未来供需情况，如果需求上涨，上涨的动力有哪些。</p> <p>答：考虑我省近年来GDP和用电增长水平高于全国平均水平，电源投产步伐放缓，初步判断未来两年在水电出力较平稳的情况下，湖北电力市</p>

场将呈供需两旺局面，夏冬高峰时段电力供应偏紧，火电机组利用小时有望维持在较高水平。根据目前湖北的经济发展形势和社会用电情况，预计“十四五”期间电力需求仍将保持一定幅度的增长。

5. 公司现在煤炭运输走的哪条线路，铁路和海进江的比例占多少，浩吉铁路开通后，现有电厂煤炭运输是直达还是需要中转。

答：公司现有的煤炭采购渠道有铁路直达、海进江两种，其中铁路直达煤采购占比约 60%。浩吉铁路投运后，根据目前浩吉铁路在省内配套项目建设情况，公司所属火电企业经浩吉铁路采购煤炭，可选择经联络线转原国铁直达到厂，或在荆州铁水联运煤炭储备基地转水路运输到厂。

6. 湖北省二季度发电增长较高，但公司的增长不及湖北省平均水平，公司所属荆门电厂在二季度安排有检修，是不是对增长量有所影响。

答：是。公司提前约一年组织策划所属电厂次年检修工作，故所属荆门电厂二季度检修工作属例行安排，且合理避开“迎峰度夏”时间段，以保障该机组在三季度“迎峰度夏”保电来临前完成机组例行检修工作，不影响发电量的完成。

7. 目前，电厂的库存大概是多少天，浩吉铁路开通后，对库存水平有何影响。

答：公司电煤库存一般保持 15-30 天的耗用量，目前库存量在合理区间。公司的煤炭库存是在保障机组燃料供应的前提下，兼顾控价需求。

8. 荆州煤码头是否和浩吉铁路同期投产，运输方式会有怎样的变化。

答：目前，还未得到相关方对于荆州铁水联运煤炭储备基地具体投产时间的确切消息。公司煤炭运输方式的选择依然是基于保供控价的考虑，择优进行。

9. 湖北省煤炭采购主要是陕西、山西等四个省份，公司煤炭采购的省份和湖北省的对比有何异同点。

答：我公司铁路直达煤炭采购的主要煤源区有山西、陕西、河南、甘肃、内蒙等地，与省内其他企业类似。

10. 公司目前长协煤采购年度和月度的比例是多少，现在入炉标煤单价是什么水平。

答：年度长协、月度长协都属于年度合同的煤炭采购，主要是定价机制不同，具体比例每年不尽相同。

11. 今年电力市场交易的比例和价格变化趋势如何，最新的电价情况如何。

答：根据前期年度市场交易情况分析，预计今年市场电比例将明显上升，约占上网电量的 50-60%，交易让利幅度则有所收窄，约每千瓦时 7-8

厘。

12. 对于基准加浮动电价，对比标杆电价情况如何；取消标杆电价后，未来新能源定价如何评价。

答：对比标杆电价，基准加浮动电价具有市场化特征，具体差距对比应根据有关文件或具体细则分析。我们初步判断，基准电价早期执行与现有标杆电价接近，浮动电价以向下浮动为主。取消标杆电价后，浮动电价机制的不确定性将对评价新能源项目定价造成影响，具体影响与各省区电力交易情况密切相关。

13. 基准加浮动电价机制执行后，高于标杆电价的是否有下降风险。

答：高于标杆电价的机组电价下降风险相对较大。

14. 目前，公司采购煤炭的平均热值是多少，湖北省未来会不会出台控煤的相关政策。

答：公司采购煤炭热值基本稳定在 5000 大卡/千克以上，满足机组安全稳定生产所需。全国煤炭消费总量一直受到控制，尤其是对于未达到安全环保指标要求的煤炭消费企业或用户进行严格控制。我公司火电企业均达到超低排放的环保要求，目前未收到湖北省关于电煤控制的相关政策的信息。

15. 公司在建风电项目的投产时间。

答：目前公司风电项目正稳步推进，吉阳山项目正在推进风电机组的吊装及调试，中华山二期项目正在推进风机平台开挖和浇筑。预计吉阳山项目 2019 年内投产发电，中华山二期项目 2020 年投产发电。

16. 针对河南煤业破产清算，公司有没有资产减值的预期。

答：按照公司《关于河南煤业破产清算进展的自愿性信息披露公告》，由于许昌中院已受理公司对河南煤业提出的破产清算申请，根据《企业会计准则》有关规定，将以法院指定管理人，河南煤业所涉及的资产、负债等与管理人办理交接为时间节点，公司对河南煤业的控制权发生转移，视同对外处置，不再将其纳入合并范围。由于公司在合并报表层面对河南煤业存在超额亏损，以及公司对河南煤业的债权因其破产清算会产生损失，经初步核算，预计将减少公司合并口径归属于母公司净利润金额不超过 7,800 万元（最终金额以破产清算结果为准）。

17. 上半年电量完成情况较好，预计全年发电量情况。

答：得益于湖北用电较快增长、水电出力较小，今年以来公司发电情况较好。下半年因夏季高温持续时间较长、水电来水明显偏枯，预计我省火电机组能保持较好运行方式，公司下半年发电量将高于上半年水平。但也要注意 10 月份开幕的军运会可能对用电形势造成一定影响。

18. 湖北省电量计划分配情况如何，计划和市场化电量的情况如何。

答：根据主管部门下达的《2019 年全省电力电量平衡及统调电厂优先发电计划方案》，湖北按照“以用定发”原则，建立完善优先发电制度，扩大电力市场化交易电量。其中火电年度预安排总量 1145 亿千瓦时，其中优先发电计划 666.6 亿千瓦时，要求除优先发电计划中保量保价部分外，预留 617 亿千瓦时发电量参与市场化交易。

19. 现在国企流行股权激励政策，公司有何计划安排。

答：目前，公司暂没有股权激励的计划和安排。

20. 热电联产机组今年的供热量增长情况。

答：本年公司火电机组供热量保持增长态势，受国际国内经济环境等因素影响，预计增幅比 2018 年有所收窄。

21. 公司今年经营情况较好，后续会不会计划进行股东分红。

答：公司的分红政策将严格按照《公司章程》中的相关规定执行。

22. 华工创投网上公开信息比较少，现在业务开展情况如何。

答：华工创投是公司的参股单位，公司目前只委派了一名董事，并没有参与其具体经营管理。

23. 近年来，公司所属生物质电厂的利润变化波动较大，是什么原因。

答：生物质公司 15-18 年利润波动主要受电价补贴政策、秸秆折标煤单价及增值税即征即退三方面因素影响。

2015 年由于秸秆折标煤单价较低，增值税即征即退金额较大，利润较好。

2016 年利润上升的主要原因是收到新能源电价补贴政策确认前的新能源补贴 677 万元（该补贴收入对应时间是 2013 年 8 月-12 月，新能源电价补贴政策是在 2014 年颁布），利润较 2015 年增加 300 万元。

2017 年由于秸秆折标煤单价上升，无新能源补贴收入，利润持续减少。

2018 年由于电价补贴政策取消，同时基建期增值税进项税留抵较多，即征即退金额大幅减少，导致利润持续走低。

24. 公司所属长源一发上半年发电量减少的原因，是不是受到计划电量分配的影响。

答：长源一发单机容量偏小，在我省年度发电量计划安排中居于劣势，在同等条件下利用小时通常低于公司平均水平。今年上半年该机组发电量减少，主要是受机组检修因素影响。

25. 公司后期发展方向是什么，集团公司在湖北还有多大体量的装机。

答：目前，集团在湖北的装机总规模为 750.1 万千瓦，其中火电 629 万千瓦，水电 104.8 万千瓦。在“十三五”末和“十四五”期间，公司主要围绕“做强做优发电供热主业，推进企业转型发展”做好公司的发展工作，加快推进风电、太阳能等新能源业务，稳健发展火电业务，优化发展水电业务，积极拓展热力市场业务。

26. 今年电力市场大用户双边协议签订情况，大用户增长情况如何。

答：2019 年湖北市场交易新增准入用户主要是中小用户，公司现有大用户主要为大工业用户，合作关系稳定，本期交易电量比上年度有所增加。

27. 公司会不会与陕煤进行新的长协谈判。

答：陕西省陕煤运销（集团）有限公司是我公司重要的年度合同煤炭供应商，与我公司合作良好，双方建立有常态的沟通联系机制，双方将于近期启动 2020 年的长协合作对接工作。

28. 公司生物质耦合发电情况。

答：公司所属荆门#6 机生物质耦合发电技改项目上半年已投产，暂执行湖北燃煤机组标杆电价。根据上年度财政部、国家发改委、国家能源局有关文件要求，“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。”目前省内对生物质耦合发电项目的支持性政策尚未出台，公司正在积极争取。

29. 公司对下半年机组利用小时预期，来水情况和机组检修的影响如何。

答：下半年夏季高温持续时间较长、水电来水明显偏枯，预计我省火电机组能保持较好运行方式，公司下半年发电量有望高于上半年水平。下半年公司机组检修安排按例行计划进行、统筹开展，合理避开迎峰度冬发电“黄金期”。

附件清单	未提供资料
日期	2019-09-25