

国家能源集团长源电力股份有限公司

2026 年度财务预算报告

一、编制原则和依据

(一) 编制原则

1. **坚持战略引领。**以“十五五”规划为引领，合理配置资源投向，引导资源投向绿色、高效、优质项目，支撑公司高质量发展。

2. **强化价值导向。**聚集“一利五率”等关键指标持续改善，注重开源增收和提质增效。大力推行成本领先，在电力营销端全力增收，在成本端严控修理等各项费用，推动存量资产可控固定成本同比显著压降，切实提升核心竞争力和价值创造能力，争取效益最大化。

3. **严格预算管控。**充分发挥全面预算在目标引领、资源配置和经营管控中的核心作用，坚持效益优先，将预算目标纳入季度及年度绩效考核，强化过程督导与刚性约束，确保预算有效执行与目标全面达成。

4. **坚持风险防控。**科学审慎设定预算边界条件，持续推进关键要素对标，提升预算指标的先进性与合理性。优化债务与资本结构，强化现金流全周期预算管理，保障资金安全，严守依法合规底线，有效支撑公司生产经营与可持续发展。

(二) 编制依据

根据对 2026 年的电力、煤炭、资金市场的形势预测，结合公司生产经营和投资安排实际情况，合理确定公司各项

预算指标。

1. 上网电量和售热量计划根据对湖北电力市场和热力市场供需情况的预测确定。

2. 火电电价考虑容量电价和现货开展进行测算。水电机组电价执行政府核定上网电价。新能源电价按照现货开展进行测算。

3. 发电标准煤单价根据各火电企业 2026 年电煤需求计划及电煤长协量价、现货煤炭价格预判等综合测算确定。

4. 供电标准煤耗结合 2025 年火电深度调峰情况和 2026 年湖北区域火电发电形势预测确定。

5. 成本费用指标按照公司成本费用定额标准以及公司经营目标，结合国家有关政策和各单位实际情况确定。

6. 财税按现行政策执行。

(三) 2026 年度主要预算指标

公司 2026 年度计划完成发电量 398.40 亿千瓦时，售热量 2,311 万吉焦，预计实现营业收入 155.79 亿元。

二、影响预算完成的主要风险分析

1. 发电量价不确定风险。一是在新能源装机增长、外购电规模扩大及电力供需持续宽松的背景下，2026 年湖北省统调火电利用小时数预计将延续下行趋势。受水电来水、陕武直流等外购电量增加，电力需求增长放缓、市场竞争加剧等多重叠加因素影响，火电发电空间进一步减少。二是日趋精细化的市场考核机制与持续动态调整的现货交易规则，仍将带来显著的运营风险，致使交易决策复杂性加剧。

2.能源市场价格震荡风险。一是国际地缘政治冲突，海外供给收缩，导致国内外煤价呈现跟涨态势；煤炭主要出口国新关税、配额制度出台，致使国内整体煤炭进口量下降，供应收缩。二是在政策调控、安全生产监管趋严背景下，上游产能释放受限，供应呈紧平衡态势，同时非电用煤需求在化工替代效应下表现强劲，对价格形成有力支撑，燃料成本上行压力显著增加。

三、保障预算完成的主要措施

1. 落实全年发电目标。根据市场需求预测和价格波动，合理安排发电计划。对于火电机组，全力落实并争取容量电价补偿；加快推进存量机组灵活性改造，提升调峰能力与响应速度；扩大与优化供热市场，提升机组综合能效。对于新能源项目，建立“一场一策”交易策略，优化中长期与现货电量配比，提升发电精度与设备可靠性，减少考核与电量损失；对于水电项目，加强水库调度和水雨情监测，提高水能利用率。同时，加强与电网公司的沟通协调，确保电力顺利输出和销售。

2. 强化预算管控。强化全面预算战略引领，推动战略、业务与财务深度融合。压实各层级主体责任，健全计划、预算、考核激励体系。加大财务预算与投资计划、生产运营安排的衔接协同和平衡优化，实现预算指标与业务指标、考核目标的紧密联动，确保预算刚性贯穿经营全过程。

3. 抓好市场营销。紧密跟踪国家和地方能源政策与电力市场规则变化，提前制定并动态优化应对预案，主动加强与

相关主管部门的汇报沟通。深化内部协同，建立以“市场收益最大化”为共同目标的每日协同机制，使发电计划精准响应交易曲线，同时打造懂政策、懂策略的复合型交易与市场人才。积极布局虚拟电厂、用户侧综合能源服务等新兴市场，逐步构建抗行业周期、可持续价值创造的现代能源供应商模式。

4. 抓实提质增效。强化燃料集中管控，深化对标分析，加强煤炭市场分析研判，持续提升对市场变化期的灵敏度，优化采购策略，踏准市场低价格时段。督促各火电企业强化内部管控，以提升燃料成本控制力的目标为引领，压降燃料采、运、储、耗各环节成本。严控各项费用支出，深入推进零基预算管理，强化各项成本管控。

5. 提升资金精益管理。严格执行“多方比价、择优选用”原则，积极拓展多元化融资渠道，科学制定与执行资金计划，确保生产经营与重点项目资金及时、足额到位。加强对宏观货币政策与资金市场的研判，精准把握利率窗口期，灵活运用融资结构优化等手段，有效降低综合融资成本。强化资金全过程管控，提升使用效率。

四、特别提示

本财务预算报告仅为公司 2026 年经营计划的前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质性承诺，也不代表公司对 2026 年度的盈利预测，能否实现取决于经济环境、市场需求状况变化等诸多因素，具有不确定性，请投资者特别注意。

国家能源集团长源电力股份有限公司董事会

2026年4月24日