

证券代码：000543

证券简称：皖能电力

安徽省皖能股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-06

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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>电话会议</u>
参与单位名称及人员姓名	金鹰基金郭元庆，平安基金刘杰，嘉实基金汪伦蔚、高群山、苏文杰，华安基金王斌，天弘基金李珍妮，中银国际陆莎莎、张岩松，天津易鑫安栾鑫，工银瑞信李剑峰，安信基金张鹏，财通基金曹熠，长城基金尹宁，德邦基金施俊峰，平安资产陈俊毅，兴业证券马潇冉、史一粟，富安达基金余思贤，国海富兰克林基金于军、于军，融通基金孙卫党，浙商证券马斌博，杭州白犀资产管理周宝杨，泰康资产管理万晨洁，维景资本王腾翔，申万宏源李振晖，惠升基金巢前，英大基金刘东勃，新思哲投资范曜宇，百年保险资产管理别依田，宝盈基金宋可嘉，兴证全球基金刘平，富国基金郑思恩，民生加银基金柳世庆，交银施罗德杨金金，光大保德信基金苏淼，招商信诺资产柴若琪，渤海人寿保险王新亮
时间	2023年5月4日
地点	安徽合肥
上市公司接待人员姓名	郑涛、纪海平、张增智、李天圣

<p>投资者关系活动 主要内容介绍</p>	<p>经营情况： 去年整体是一个业绩修复的过程，经历 2021 年的行业性亏损之后，2022 年我们发电企业的亏损面减小，亏损额也在大幅收窄。业务指标方面，我们发电以及供热业务同时呈现量增价涨的良好势头，今年一季度由于有新投产的电厂释放产能，我们一季度的发电量呈现逆势增长的态势。</p> <p>从成本端来看，煤价涨势得到抑制，公司也在大力实施降本增效，成本改善趋优，另外电价去年全年得到基准电价上浮 20%政策全面落实，所以整体效益持续改观。今年一季度受益于长协煤政策支持 and 自身的努力，长协合同覆盖面提升，加之煤炭价格弱势下行，公司效益持续向好。</p> <p>问：除了用电量不及预期，有没有其他的一些因素导致一季度收入端下滑？</p> <p>答：虽然发电这块收入同比增长，但是煤炭贸易在我们收入里面的比重还是比较大，大概有 20%-30%。煤炭贸易因为动力煤长协覆盖面逐渐提高之后，市场需求比较小，导致我们煤炭贸易的结算量偏少，有所降低。另外今年的煤价下行，贸易的结算价格也在下降，所以导致今年一季度收入下降了，整体拖累公司营收水平。</p> <p>关于发电利用小时，今年一季度，因为我们有新投产机组的优势，发电量绝对值是增加的，但由于用电需求增长不明显，火电利用小时呈现下降趋势，一季度下降超过两位数，随着用电复苏，降幅在逐渐收窄，截至 4 月底，火电利用小时降幅已缩窄至 10%以内。</p> <p>问：去年煤炭采购行业不太理想，去年全年的煤炭按照 770 长协限价的履约真实情况是什么样的？今年一季度履约的情况如何？</p> <p>答：去年长协煤覆盖率不如预期，为此我们去年专门成立了长协煤专班，一是合同的开拓，二是提升兑现率，双向发力。去年我们长协煤占比约在 60%（其中合同履约率超过 80%），今年有望增加至 80%左右。</p> <p>问：上文提及的履约率指真实履约情况？</p> <p>答：对，是指真实履约情况。我们这个统计全部都是我们控股口径的。参股的公司有他们自己的统计，不纳入我们这边这个数据统计。</p> <p>问：公司还有一些在建项目，年报里面几个项目的推进情况，以及今年投产的情况如何？</p> <p>答：现在我们主要的新能源的在建项目有：10 万光伏项目，目标是今年上半年进行并网；分布式的屋顶光伏项目，相对容量比较小。其他今年重点计划的几个项目，一部分是我们去年火电通过全省的竞配得来的，还有一部分是新增火电可调控容量的一部分，也有通过收购得来的一部分，今年会陆续开工。</p>
---------------------------	---

问：公司权益装机量应该是达到了 11+GW，未来几年装机增长是什么样的计划和节奏安排？

答：去年我们获得新能源指标是 135 万千瓦，到十四五目标是 400 万千瓦。今年的目标是把去年获批的 135 万千瓦的新能源指标逐步进行开工建设。火电方面除了新疆现在在建的 4 台 66 万千瓦以外，下一个增长的目标是在陕西，我们是目标是在陕西控股 2 台 66 万千瓦，当前开展前期的争取工作。

问：我们目前煤炭来源有哪些？盈亏平衡点大概是什么样的？

答：煤炭来源主要分区域，按区域划分，我们南方的电厂全部在沿江，主要的煤源有国能、晋控，还有陕西、山西、内蒙的一些煤矿企业。内陆电厂我们主要是分为皖中、皖北区域，煤源基本上来自安徽省的四大矿，分别是淮南矿、淮北矿、皖北矿以及中煤新集矿，少部分来自省外河南、陕西等区域。另外我们还有两个企业是综合利用机组，使用煤矸石和煤泥，具有煤电联营性质，煤炭来源配套或者周边的煤矿。

另外就是最近煤价下跌，因为一季度还是有带入上一年度高价煤的影响，耗用标单还没有达到我们预期的盈亏平衡点。随着市场煤与长协煤的价差逐步缩小、长协煤覆盖比例的升高，当前煤价已经下跌到我们盈亏平衡点以下。

问：一季度我们大概用了多长时间把去年的高价库存煤消化完？

答：这个要看去年年底得库存水平。因为今年是 1 月过年，整个需求比较弱、煤炭日耗低，可能要到 2 月份才基本消化完。

问：2 月中下旬开始才陆续使用了相对来讲今年的低价煤炭？

答：低价煤耗用比例开始提升。

问：公司在陕西争取的风光装机指标预计在多少 GW，这些新能源装机指标全部在上市公司还是在集团公司？

答：我们争取的是火电的装机，目标是在两台 66 万千瓦；新能源指标是在火电的基础上尽可能争取。

问：公司现在对于省外的一些新能源项目拓展是什么样的态度？

答：关于省外的拓展情况，我们首先是根据国家形势来判断，国家双碳的目标没有变化，所以公司新能源开发目标不变。当前会结合每个省的电价及两个细则的考核情况等，综合的判断每个省的新能源情况。首先排除那种现货交易量比较大、价格波动比较明显、电价较低的省份，或者两个细则考核比较严重的省份，我们把这些不利因素都进行综合考虑，然后再进行综合判断。

问：今年业绩改善方面？

答：我们的改善点主要有两个：一方面是大环境煤价下跌，对参控股发电企业业绩的边际贡献持续扩大。另外我们在新疆的江布电厂，预计在今年七八月份双投，因为新疆区域煤价水平比较低，发电边际利润十分可观，所以这也是另外一个盈利增长点。

问：电厂平均热值大概在什么水平？高卡煤的库存大概在整体库存的结构里大概占多少？

答：除去 2 个低热值电厂，我们平均热值现在高于 4500 大卡，较去年的热值有一个比较明显的提升。

问：到夏天负荷的时候，会不会就高卡煤会相对比较稀缺，可能反而高卡煤会有短缺？

答：每个机组有自己的特性，煤炭热值过高效果也不好，特别高的热值我们反而烧不了，会带来设备安全、负荷接带等各种问题。我们会去采购一些具有性价比的高卡煤炭，需进行掺混、掺烧，使入炉的热值尽量与我们适烧煤种的热值接近。这对我们的经济性和保供的安全性都有利。

问：今年整个煤价处在一个下行的趋势，今年贸易是不是可能有小额亏损？

答：煤炭贸易我们主要的盈利是购销差价，我们肯定是要有正差价才会做这个贸易。所以今年煤炭贸易下降那么多，也是因为考虑到了这一点。我们还是以效益优先。

问：今年整体用电情况如何？在电价方面，今年调峰方面有没有政策变化？

答：1 月份用电负增长，从 2 月份起开始恢复连续中高速增长，判断今年安徽用电增速仍是会高于全国平均水平的，保持中高速增长水平。

关于调峰，政策暂无变化，但是市场的规模在持续扩大，说明在新能源持续扩张之下，调峰需求不断增长，带动调峰市场规模不断扩大。从结算结果来看，全省煤电机组的净收益中，有一半以上由我司控股发电企业获得。

问：目前安徽还没有出现现货交易？

答：去年安徽已开展多轮现货试运行，今年 3 月底，安徽进行了 2023 年第一次模拟现货试运行 3 天，数据来看基本上还是高于我们基准电价上涨 20% 的这条线，也就是说比我们中长期交易签的合同价要高。

问：有的省份在采购煤炭时是长协配一定的现货，在一季度之后，我们煤炭采购情况如何，会配比一定的现货吗？

答：纯长协是会做一些搭售，委托代采或是市场协议煤。但是上文提及的长协煤占比，这里的长协煤是严格按照执行年度长协机

制的煤炭进行统计的。另外的这些市场协议煤/代采煤，我们都是把它纳入到市场煤的统计口径。

现在还没有 4 月份的数据，市场煤占比应该在 30%多。跟上文提及的长协煤占比 80% 以上还是有一定差距，因为今年长协煤合同签订比较迟，一些合同都是在春节后才敲定，到 3、4 月份才有实质性的发运，因此后面长协煤占比会越来越高。

问：去年辅助服务收入体量大概能有多大？调峰的收费机制是怎样的？

答：整个安徽省去年就是总的调峰金额（分摊金额）大概在 2.2 个亿左右，煤电企业获得净收益 7000 多万，其中大概有 50%左右都是公司的控股企业获得，我们去年整个收入大概有 4000 万。

安徽省调峰收入的规则是：我们有一个 50%的无偿调峰点，如果说低于 50%，就是有偿调峰，或者说进入调峰市场。具体就是按照报价来进行调用，报价分为四档，比如从 50%的负荷率降到 45%，最高价可以报 3 毛/千瓦时；45%降到 40%是 4 毛钱；依次再往下每 5% 的下降，对应 3、4、6、8 毛钱的水平，谁报的低谁优先。

参与调峰其实是按照少发了多少电量给补偿，这是个补偿机制，这个电并不是要发的，所以参与调峰市场的收益非常可观。调峰增加的成本就是煤耗的增加，去年煤价高，少发电对我们来说也是个好事。而且虽然增加了煤耗，但是少发的电量给的补偿费用比较高的，最低一档也有 3 毛，安徽省报价基本上都是按照顶格来报价的，所以收益还比较可观。

问：存量机组中主力是 66 万的机组，在改完以后，这些机组最低负荷大概能降到多少？

答：基本上都是按照 30% 来改，我们有部分厂先按照 20%来尝试改造。按照国家三改联动计划，我们十四五要求全部改完。

问：改造机组的经济性如何？

答：我们有做过测算。具体条件变动比较大。去年开始调峰压力逐渐增大了，进行两档或三档的几率也越来越多。我们安徽新能源装机已经突破 3000 万千瓦，掉入三档很可能是常态，三档就是六毛钱一度电，如果调用小时增加，效益可观，回报周期会缩短。

问：比如一台 60 万机组，一年大概平均能调峰降低负荷多少个小时？

答：不同区域的机组调用小时不一样、差异也较大，以公司控股合肥电厂为例，该司去年调峰收入接近 1000 万，而往年也只是几十万、百万的水平，一年时间就涨了几十倍，调峰发展太快了，如果不调峰会损失上千万。

刚才只提到了拿补偿，其实同时我们也要把钱给掏出去。按安徽省调峰市场的规则规定，谁受益谁分摊。比如说某段时间启动调峰市场，时段内所有电源点发出来的电都算受益了，所以要进行分

	<p>摊，掏钱放入市场池子中，然后煤机再根据自己少发的电拿回收益；如果不去改造，以 40%高负荷，这段时间从 40%到 30%，增加的 10% 负荷都要参与分摊。</p> <p>问：前文提及的 4000 万是净收入？即已经算完收入分摊成本以后，净赚了 4000 万？</p> <p>答：对，净赚 4000 万，所以分摊还挺多的。这个市场其实是零和市场，钱不只由新能源来出，所有主体，只要深调时段发电了，就按照发电量进行分摊。</p> <p>问：总盘是大概 2.1 个亿，最终火电这边才分到 7000 万，剩下 1.5 个亿分给谁？</p> <p>答：这是两个概念，2.1 个亿是总市场规模，7000 万是净收入，净收入的概念已经把分摊扣除了。</p> <p>问：燃机能拿到调峰收入吗？因为燃机理论上调峰作用应该响应速度更快。</p> <p>答：安徽省市场是从 2019 年底开始运行的，一直到现在，目前安徽省还没有燃机电厂，所以没有历史数据可供参考。</p> <p>问：今年电价应该没有太大的弹性空间，因此公司业绩更多还是要看煤价？</p> <p>答：业绩主要看煤价，今年还有新疆两台机组投产，会有极大的业绩贡献。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2023 年 5 月 12 日