

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：2023-08

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	长江证券刘亚辉，汇添富基金何旺、胡昕炜、劳杰男、胡静霆、蔡志文、黄耀锋、董超
时间	2023年06月01日
地点	安徽合肥
上市公司接待人员姓名	张增智、郑涛、李天圣、董佳文、吴宇航
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、数据一览</b></p> <p>公司是安徽省第二大发电集团，所属的发电机组多为高参数、大容量、低能耗、高效率、环保指标先进的火电机组，在运机组中60万千瓦及以上高效低能耗装机容量占比74%。2022年底，安徽省省调火电装机容量为3976万千瓦，公司控股在运省调机组装机容量占安徽省省调火电总装机容量的22.3%。</p> <p>截止到2022年底，公司拥有18家控股子公司，包括10家火电发电企业，其中8家位于安徽省内，（7家煤电，1家气电），2家位于新疆维吾尔自治区内，有4台66万千瓦机组，是新疆运输电力至华东区域的特高压吉泉线的配套电源；发电企业外还拥有负责新能源开发运营的能源交易公司，电燃和售电公司。</p> <p>2022年度公司实现营业收入242.8亿，同比增长15%。截至2022年底，公司的控股总装机容量为1322万千瓦，其中经营期在运892万千瓦，在建430万千瓦。去年发电量达到411.9亿千瓦时，利用小时约4850小时，电量同比增长12.6%，公司去年上网综合电价同比上涨约18%。综合考虑去年煤价的高位震荡过程，整体综合的耗用标单较前一年同比上涨约6%。</p> <p>2023年一季度，在总装机容量规模维持稳定基础上，结构出现</p>

调整。1 月份投产了一台 66 万千瓦的机组，所以运营装机升至 958 万千瓦，相应的在建减少 66 万千瓦。去年 10 月份和今年 1 月份投产的两台 66 万千瓦的机组，新投产能发电量可观，得益于此，公司一季度发电量达到 108 亿千瓦时，在省调主要发电集团总体发电量下降的背景下，实现逆势增长。另外，整个上网综合电价为 460 元/兆瓦时，同比基本持平。

## 二、核心要点

**盈亏平衡点：**公司机组有常规燃煤机组，也有综合利用的低热值机组，常规燃煤机组发电量多，盈亏平衡点煤价的承受能力比较强，标单是在 1000-1100 元/吨，百万机组超过 1100 元/吨；综合利用机组都是 30 万千瓦级小机组，盈亏平衡煤价不高，大概 900-1000 元/吨。

**长协煤履约率：**公司年初定目标是长协煤履约率不低于去年，去年履约率超过了 80%。

**装机容量：**截至 2022 年底，公司的控股总装机容量是 1322 万千瓦，其中在运 892 万，在建 430 万，在建中主要有一台 66 万千瓦的省内超超临界火电发电机组，还有 2\*45 万千瓦的天然气调峰机组，另外有 4 台 66 万千瓦机组在新疆建设中，是吉泉线（疆电入皖特高压）的配套电源。

**投产：**火电项目新疆江布电厂预期在今年的七八月份分别投产两台机组 2\*66 万千瓦，另外一个电厂（新疆西黑山电厂）计划在明年年底前两台机组双投；燃气电厂计划今年年底一台，明年年初一台。

**库存及日耗：**从库存来看，整个火电的库存应该是近几年的高位，可用天数也处于较高水平。日耗是看总体的日耗有所回复，主要是公司机组运行方式的变化——电厂陆续结束检修，相继并网发电。从公司自身来看，今年 5 月份较去年的同期大概增长了 7 个多亿千瓦时的电量。

**开工建设：**公司“十四五”新能源发展规划为 400 万千瓦。今年公司主要工作是力争项目的开工建设，力争全年开工建设新能源超 100 万千瓦。

## 三、问答环节

Q：整个控股的发电机组一季度是盈利？

A：是的，控股发电一季度盈利。

Q：当前机组盈亏平衡点大概在什么位置？控股和非控股的差的挺多的？

A：公司机组有常规燃煤机组，也有综合利用的低热值机组，常规燃煤机组发电量多，盈亏平衡点煤价的承受能力比较强，标单是在 1000-1100 元/吨，百万机组超过 1100 元/吨；综合利用机组都是 30 万千瓦级小机组，盈亏平衡煤价不高，大概 900-1000 元/吨。

Q: 公司新的装机的时间点? 430 万减掉 66 万的在建大概什么样的时间进度?

A: 火电项目新疆江布电厂预期在今年的七八月份分别投产两台机组 2\*66 万千瓦, 另外一个电厂(新疆西黑山电厂)计划在明年年底前两台机组双投; 燃气电厂计划今年年底一台, 明年年初一台。

Q: 公司长协煤的占比有没有进一步的提升? 公司现货煤的价格大概是怎样的降幅? 特别是二季度以来。后面公司怎么展望现货煤价和长协煤的占比?

A: 长协煤是稳定公司经营效益的一个重要的基本面, 去年公司做得比较好, 在开发合同和盯履约率方面取得较好成效。今年长协煤合同覆盖率能够接近 90%, 考虑一定的履约率, 今年整个长协煤的结算占比应该较去年会有一个大幅的提升。二季度公司电量比较少, 基本上都是长协煤, 所以对现货采购需求并不大。接下来的三季度是迎峰度夏的关键时期, 长协煤可能会出现阶段性不平衡的兑现情况, 市场煤会出现一定的补充需求。

Q: 一季度的长协煤占比 70%, 二季度长协煤占比基本上能百分之百?

A: 长协煤二季度来看, 因为各厂长协资源有一定的不均衡, 总体还是采购了一些市场煤, 有的厂可能会弱一点, 有的可能会超一点。总体看来接近全覆盖。

Q: 公司今年长协煤的实际兑现率大概能做到什么水平?

A: 公司年初定目标是长协煤履约率不低于去年, 即超过 80%。

Q: 公司现在电厂的库存绝对量和天数是怎样的水平?

A: 从库存来看, 整个火电的库存应该是近几年的高位, 可用天数也是处于较高的水平, 平均在 15-20 天的水平。

Q: 最近日耗有明显上升吗?

A: 从库存来看, 整个火电的库存应该是近几年的高位, 可用天数也处于较高水平。

Q: 公司总体对于今年的标煤均价预期在什么区间?

A: 预计较去年有一定幅度的下降。

Q: 去年公司有省间现货的收入和利润吗?

A: 目前公司在运火电机组全部都是省调机组, 电量在省内进行消纳的, 没有点对网或点对点的外送。

Q: 现在安徽也没有省内的现货市场?

A: 省内现货市场有, 安徽省是国家第二批现货试点的省份, 去年安徽省进行了几轮现货模拟运行, 但周期都不长。今年 3 月底,

安徽省启动了 2023 年第一次现货试运行加结算。

Q: 因为最近煤价跌得比较多, 安徽当地如果煤价跌了, 电价会不会跟着往下走?

A: 这个需看政府态度。

Q: 年度长协价, 如果煤价回到 2020 年以前的水平, 理论上电价应该也回到 20 年以前, 这 20%上浮的比例后面是否存在下浮的压力? 或者机制具体是怎么谈的, 是公司自己跟企业谈的, 还是说省里来协调?

A: 按照随行就市原则, 进行商务洽谈。

Q: 政府会不会因为社会责任、觉得经济差逼公司降电价?

A: 电价的定价权还是交给市场。

Q: 绿电公司现在有规划吗?

A: 公司十四五期间新能源 400 万千瓦的目标是不变的。

Q: 公司 21 年没有分红, 22 年是 10 股分了 0.48 元, 今年公司分红率怎样规划?

A: 每 10 股分 4 毛 8 就是公司今年的, 分的是去年的。公司一直都想尽力地给投资者回馈, 现在公司确实投资的项目相对比较多, 但是公司会尽可能提高回报率。

Q: 公司花了 22 个亿收了大股东皖能的环保发电, 好像跟公司主业不太相关?

A: 环保发电是公司今年 3 月份收购的, 现在资产正在交割, 它是垃圾发电, 以前公司在大约 2012 年的时候做过一次定增, 当时证监会看来属于同业竞争, 所以当时集团做了一个承诺, 要把这些具有同业竞争性质的资产都要注入上市公司, 所以今年公司就通过现金方式把它收进来了, 环保发电是一个有一定专营性质的, 其实还是可以的。一年净利润一个多亿, 今年估计会提高一些。

Q: 公司市场一致预期 10 个亿利润, 一季度公司大概 1.3 个亿, 贸易煤基本上没有什么利润贡献, 垃圾发电可能就 1 个亿, 整体火电传统主业后面几个季度能实现预期吗?

A: 传统火电公司预期今年主要利润增长点一个是煤价下降, 成本端改善, 另外一个就是公司新投机组创造利润, 再者还有投资收益增加。

Q: 全年公司长协的占比是多少?

A: 按照预算电量边界条件来看, 公司现在整个长协合同接近 90%左右, 另外就是看履约情况, 今年来看履约情况还是比较好, 两相结合, 整体长协煤结算量占比预计将较去年有较大幅度提升。

	<p>Q: 公司整体加上并表的机组算下来装机量 1000 多万千瓦, 煤炭用量是多少?</p> <p>A: 约 2000 万吨左右。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2023 年 06 月 07 日