

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：2023-09

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 其他_____
参与单位名称及人员姓名	海通证券吴杰、阎石，交银基金孔祥瑞，鑫元基金俞建忠，东方资产丁浩，华西证券晏溶，东方红资产管理张昊睿，太平基金卢文汉，人保资产朱雨霏，银河基金杨文超
时间	2023年06月07日
地点	安徽合肥
上市公司接待人员姓名	张增智、郑涛、纪海平、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、核心要点</b></p> <p>1. 关于公司库存水平：所属电厂库存水平基本均达到 20 天水平。</p> <p>2. 四、五月份煤价环比 Q1 的变化：两个月的月度煤价逐月下降，四、五月均低于 Q1。</p> <p>3. 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，百万机组会更好一点，超过 1100 元/吨；综合利用机组都是 30 万千瓦级小机组，电量低，盈亏平衡煤价相对低一些，大概 900-1000 元/吨，因使用低热值煤，实际煤价低于盈亏平衡点。</p> <p>4. 关于公司电量年度长协占比：年度长协占比达 90%以上。</p> <p>5. 关于公司十四五末新能源装机目标：新能源的目标是 400 万千瓦，但是光伏和风电占比不确定。公司已投产 5 万千瓦，当前开工建设为 10 万的集中式光伏，今年力争开工超过 100 万。</p>

6. 关于公司目前煤炭的日耗水平：随着机组检修结束、气温回升，日耗有所提升。

7. 关于公司后续是否会维持高库存：进入迎峰度夏后，会按照发改委要求保持合理库存。

8. 关于淮北储能项目预计投产时间：准备 6 月份投产。

9. 关于阜阳正午镇项目进展：预计 6 月能首次并网，按照省能源局原来要求，需在今年全容量并网。

## 二、问答环节

Q：今年四五月份的经营数据？

A：四五月份发电量同比、环比均增长，煤价同比、环比均下降，发电企业利润稳中有升。

Q：煤炭库存大概有多少？

A：所属电厂库存水平基本均达到 20 天水平。

Q：四、五月份电量同比情况？

A：均同比增加。

Q：四、五月份煤价环比 Q1 的变化？

A：两个月的月度煤价逐月下降，四、五月均低于 Q1。

Q：盈亏平衡，标煤是多少钱？

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，百万机组会更好一点，超过 1100 元/吨；综合利用机组都是 30 万千瓦级小机组，电量低，盈亏平衡煤价相对低一些，大概 900-1000 元/吨，因使用低热值煤，实际煤价低于盈亏平衡点。

Q：合同覆盖率？

A：今年长协煤覆盖率有望达到 90%。

Q：按照煤炭采购地来分，来源地有哪些，占比分别有多少？

A：沿江电厂主要是海进江煤炭，其余内陆电厂基本为省内矿供应，有部分来源于省外。

Q：电价怎么看？

A：今年签约了 90% 以上的长协合同，价格已锁定，剩余部分为月度交易，从成交结果看，维持在基准电价上浮 20% 水平。

Q：年度长协、月度电价占比多少？

A：年度电量合同占比 90% 以上。

Q: 公司光伏机组装机占比还是比较小的, 从 2022 年的财务披露看, 我们的上网电价利用小时数都可以直接视为煤电机组的吗? 比如说 4845, 可以看作是煤电机组的吗?

A: 2022 年末公司主要都是煤电机组, 光伏体量较小, 装机容量不足运营机组的 1%, 对发电小时、上网电价等指标影响甚微。

Q: 公司财务数据里面有一个发电行业的原材料成本, 可以视为煤电的购煤成本吗?

A: 主要是燃料成本。

Q: 近三年的平均的入炉标煤?

A: 2020 年大约 700 元/吨水平, 2021 年同比上涨接近 400 元/吨, 2022 年因基本面的升高, 年度均价较 2021 年略有升高 (但因电价政策的调整, 电价上涨增利远高于煤价上涨影响)。

Q: 火电这一块, 除了阜阳二期还有新疆这边的四台, 后续十四五期间我们火电这块还有新增机组的计划吗?

A: 利用陕电入皖机会, 力争在陕西控股两台 66 万机组, 省内计划参股一些火电项目。

Q: 燃机调峰机组这一块, 除了目前准备要投的, 后续还有计划吗?

A: 后续计划在规划里面是有的, 但是现在因为安徽调峰的容量电价的具体的事宜还没完全定下来。等合肥燃气投产以后看效益情况。

Q: 新能源目标的 400 万主要还是在安徽省内还是也有省外的?

A: 新能源开发省内外都有, 主要是集中式。

Q: 安徽省峰值时间以下午到晚上为主。好像跟其他省份有点不一样, 是为什么?

A: 每个省的能源结构不同, 政府制定政策是经过反复论证的, 具体不同原因建设咨询相关政府部门。

Q: 调峰的容量电价跟常规机组容量电价。现在大概是怎样的一些场景?

A: 安徽省的火电没有容量电价, 是按照调峰报价的。气电容量电价还没定。

Q: 去年调峰有几千万的收益?

A: 近 4000 万元净收益。

Q: 煤炭的日耗大概到了什么水平?

A: 随着机组检修结束、气温回升, 日耗有所提升。

Q: 往年的时候我们的煤炭的库存是什么水平?

A: 往年一般这个时间点都是在相对高位,今年呈现的变化是库存更加充足,达到高位的时间提前。

Q: 后面会一直维持这个当下的高库存吗?

A: 进入迎峰度夏后,会按照发改委要求保持合理库存。

Q: 我们是不是还有收购大股东资产的计划?

A: 我们能收的基本上都已经收过了。当年承诺的新能源这一块还是亏损,还需培育,等盈利好转一些。2012年定增的时候,做了一个消除同业竞争的承诺。现在没有什么好的资产。

Q: 神皖煤价怎么样?他们近期煤价的变化跟我们是否一致?

A: 长协合同覆盖率高,煤价低于公司控股发电企业,近期走势应该一致

Q: 淮北的储能项目是已经投产了吗?预计收益率怎么样?

A: 没有,这个月准备投。以前说损耗自摊。现在新政策说由新能源企业来承担,会好很多。

Q: 我们租赁已经签了意向客户了吗?

A: 超过50%了。现在还不断有人来找我们。

Q: 我们储能有盈利目标吗?

A: 2月份就已经首次并网了,省调也一直在调用。近期安徽省出台了相关政策,平进平出损耗由新能源企业承担。后续,猜测会进入调峰调频辅助服务市场,再加上容量租赁收益、峰谷价差,预计可以实现盈利。

Q: 我们现在投的是一期?当时的建造成本大概是个什么水平?

A: 是的,一期是103MW/206MWh。建造成本大概是4个多亿。

Q: 后续在安徽建的新能源项目,光伏或者风电,对于配储是强配吗?

A: 不是强配,是在拿指标时为了增加竞争力自己主动选择的。你也可以通过租赁的形式。安徽省到目前为止还没有弃风弃光的现象,但后面就不好说了,因为它体量不大。

Q: 光伏电站并网时,要求必须要配储能吗?

A: 如果你承诺有,就必须得有。现在监管严了。

Q: 我们自建新能源的并网时间,比如光伏机组这块,是不是在下半年会比较多?

	<p>A: 目前我们自建比较大的, 就是阜阳正午镇项目, 估计这个月也首次并网了。应该差不多吧。</p> <p>Q: 现在土地成本又高了?</p> <p>A: 不是土地成本太高的问题, 能找到地就算不错了。</p> <p>Q: 政府有什么明确的并网时间节点?</p> <p>A: 预计 6 月能首次并网, 按照省能源局原来要求, 需在今年全容量并网。</p> <p>Q: 今年没完成, 政府会拿走指标吗?</p> <p>A: 不会, 都已经开工建设了。土地和接入电网这两个因素对光伏的影响很大。</p> <p>Q: 年度的话, 成本如何变化?</p> <p>A: 今年有新投产, 成本比去年绝对值要高。存量这块今年来效益好, 修理费今年跟去年比按道理要增加, 因为今年是有大修, 财务费用可能还会下降。</p> <p>Q: 现在这个价格进口煤其实也不划算?</p> <p>A: 我们没有直接采购进口煤。</p> <p>Q: 给公司供煤的大的煤炭公司有哪些?</p> <p>A: 国能, 晋控, 省内四大矿等。</p> <p>Q: 新疆四台机组边际利润?</p> <p>A: 目前看来是高于省内机组。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2023 年 06 月 14 日