

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：2023-10

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	国泰君安孙辉贤，国联证券张天浩
时间	2023年06月13日
地点	安徽合肥
上市公司接待人员姓名	张增智、穆欣、纪海平、李天圣、吴宇航
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、火电</p> <p>Q:公司目前煤价的情况是怎么样？ A:目前煤价处于下降通道，已跌破盈亏平衡点。</p> <p>Q:一季度以及现在火电机组负荷率情况是怎么样？迎峰度夏期间呢？ A:一季度公司机组负荷率约70%，4、5月份逐月升高，迎峰度夏期间预计将继续提升。</p> <p>Q:长协煤情况？ A:今年长协煤合同覆盖率较去年较大幅度提升，有望达到九成，履约率力争达到90%。</p> <p>Q:煤的采购分布情况是怎样？ A:沿江区域的电厂煤炭采购来源主要为北方港，通过海进江方式进厂；内陆区域电厂煤炭采购来源大多数为省内四大矿，少部分来自河南、山西、陕西等地区。</p>

Q: 长协煤和现货煤的均价拆分情况是怎样?

A: 长协煤和市场煤的价差逐月收窄。

Q: 煤炭库存大概是有多少天?

A: 20 天以上。

Q: 检修的机组预期什么时候完成?

A: 检修工作基本已经完成，目前是机组修后调试及前期运行机组轮修阶段。

Q: 这次检修进行灵活性改造了吗?

A: 有部分机组在本次检修安排了灵活性改造。

Q: 负荷下降后仍能获得收益吗?

A: 负荷率降至 50% 以下可参与深度调峰市场获利。

Q: 今年来看没有必要调整到 20%，那这次灵活性改造初衷是什么?

A: 一是煤电“三改联动”的需要；二是缓解电网调峰压力；三是有利于获取新能源竞配指标；四是在深度调峰市场增加收益。

Q: 灵活性改造费用大概什么情况?

A: 根据机组类型、改造内容路径、改造深度等方面的不同，造价在 500 元/千瓦以内。

Q: 辅助服务市场收益是怎么样?

A: 去年全年控股发电深度调峰净收益约 4000 万元，超过全省净收益总额的一半；今年一季度继续保持高占比。

Q: 其他的辅助服务比如快启停收益如何?

A: 今年有两台 30 万千瓦机组各进行了一次启停调峰，获得收益补偿 100 万元/台。

Q: 煤电在 20% 负荷出力的煤耗跟满负荷运转的煤耗比大概会增加多少?

A: 20% 负荷出力时，机组煤耗增加幅度超过 20%。

Q: 深度调峰降低负荷后煤耗增加，获得收益净值情况是怎样?

A: 单纯从经济效益上来看，目前深调市场的报价上限（四档，3、4、6、8 角/千瓦时），是可以弥补煤耗增加带来的影响。

Q: 安徽的深度调峰在多少负荷下支付?

A: 低于 50% 即处罚调峰辅助服务市场。

Q:采购煤炭热值平均是多少?

A:常规电厂今年采购的平均热值在 4600 大卡左右。

Q:国能神皖能源一季度的业绩大概是多少? 22 年度电净利润 4 分 3, 为什么这么高?

A:因为神皖能源依托国能煤炭优势,长协煤覆盖率、履约率优势明显,发电企业盈利能力强且相对稳定。

## 二、新能源

Q:新能源的建设情况如何?

A:今年预计装机 1GW。力争全部开工,部分装机实现首并。

Q:新能源资源量有多大?

A:即将核准 2GW 左右。都基本可以落地,大概光风比例在 6:4。

Q:倾向于风电是因为收益率高吗? 光风 IRR 具体是多少?

A:全部投资内部收益率:安徽省光伏大概在 5-6%,风电大概在 7-8%。组件价格按照 1.65 元/瓦计算。最近一次采购价也是在这个价格附近。

Q:对 IRR 影响变动的敏感性因素除组件价格还有什么?

A:影响光伏收益有电价、年等效利用小时数、土地租金、银行贷款利息等;

Q:安徽风电的潜在利用资源还有多少?

A:不多了,各地市大概尚有几万至几十万千瓦的装机资源不等,有的地市已经没有了。

Q:有控股的抽蓄工程建设规划吗?

A:有,今年的目标是争取获得一参一控的指标。

Q:参股的抽蓄项目情况是怎样?

A:有一些项目,权益比例在 20%左右,整个集团总权益装机将近 100 万千瓦,其中建成 34 万千瓦。

Q:电网接入有其他条件吗?

A:需要提前上报接入系统方案,待电网公司批准后才能开工建设。

## 三、其他

Q:月度交易的价格颗粒度越精细,比如说精细到月度甚至多日,价格会不会比年度有明显套利区间?

	<p>A:目前交易的颗粒度展开,是逐渐向现货市场过渡,在电力紧缺的大形势下,现货市场获利空间较大。</p> <p>Q:迎峰度夏期间,安徽跟浙江签了互换发电的一个协议,有关关注吗?</p> <p>A:省间电力互济为江浙电网间的交易,对公司影响不大。</p> <p>Q:一季度的度电利润大概是什么水平?盈亏平衡情况是怎样?</p> <p>A:控股电厂一季度煤价在盈亏平衡点上下,度电利润薄利,随着煤价的中枢下移,跌破盈亏平衡点后,度电盈利能力显著提升。</p> <p>Q:投资收益里对公司业绩影响大的部分是哪些?</p> <p>A:主要是参股火电公司,持有的证券类资产主要是分红确定收益,股价变动不影响。</p> <p>Q:垃圾发电后续情况是怎样?</p> <p>A:主要燃烧垃圾为主,环卫部门收集并送到厂里,按照垃圾重量支付补贴,未来安徽垃圾补贴可能会增长。发电收益和垃圾处理费两部分。</p> <p>Q:供热业务情况?</p> <p>A:今年1-5月份,供热业务量增价涨,同比增收超过5500万元。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2023年06月26日