

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：2023-11

投资者关系活动类别	<input 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>线上会议</u>
参与单位名称及人员姓名	长江证券刘亚辉 富国基金武云泽、徐颖真
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、核心总结</p> <p>1、公司表示，近年来安徽省电力紧缺形势严峻，部分时段可能会出现长周期电量缺口。根据电网公司预测，今年夏天安徽省在正常高温的情况下，缺电超过1200万千瓦，如果出现极端高温或者高温持续，电力缺口将进一步增大。</p> <p>2、新能源中，公司重点发展风电，目前在省外有一个5万千瓦的光伏。公司在积极利用深度调峰的资源在安徽省内寻找风电资源，目的是为了实现利润最大化。</p> <p>二、问答环节</p> <p>Q：六安和国安合计4台66万千瓦发电机组，当前不算在在建项目里面，是后面的新增项目吗？安徽一共批了多少？</p> <p>A：是的。安徽总共批了大概在500万千瓦左右。</p> <p>Q：陕西也会有两台机组吗？</p> <p>A：陕西的是特高压陕电送皖项目，我们正在积极争取。</p>

Q: 这种就是类似大基地项目吗? 是和其他新能源打包送吗?

A: 是的。

Q: 疆电入皖也是这样吗?

A: 是的。80 万千瓦大基地项目就是公司建 4 台 66 万千瓦火电机组给配套的 80 万千瓦的大型光伏项目。

Q: 配套的新能源在什么时候投产?

A: 预计在明年。

Q: 安徽的用电量增速比全国快, 过去三年平均是 9%, 全国只有 6%, 未来会缺电吗? 考虑外送的情况又会怎么样?

A: 近年来, 安徽省用电增速超过全国平均水平较多, 而且最高用电负荷的增速更甚, 造成近年来安徽省电力紧缺的严峻局面, 今年可能会出现电力、电量双缺。根据电网公司预测, 今年夏天安徽省在正常高温的情况下, 缺电超过 1200 万千瓦, 如果出现极端高温或者持续高温, 电力缺口将进一步增大。随着用电负荷的不断攀升, 周边省份均缺电, 互济能力有限, 加之存量外来电输电能力基本饱和等, 预测缺电的形势将持续下去。

Q: 明年再按 9% 增速去拍电量、高峰负荷, 会有好转吗?

A: 新增支撑性电源点投产贡献有限, 周边省份同样面对电力紧缺的困难、电力互济难度大, 外来电输电能力已见顶, 提升空间有限, 如果用电高峰负荷保持两位数增速发展, 电力紧缺的局面短期内很难改变。

Q: 这个通道会有增加吗?

A: 吉泉线特高压输电能力设计值为 1200 万千瓦, 去年夏天最高达到 1100 万千瓦, 今年夏天应该可以达到额定值。

Q: 公司参控股公司里面的国能神皖是煤矿还是煤矿加火电?

A: 参股的国能神皖公司是电力平台公司, 所辖大部分是煤电, 并没有煤矿资源。

Q: 公司有一部分收入里面也有煤, 煤炭利润是来自中煤新集吗?

A: 公司电煤贸易业务既有对内部电厂的煤炭销售, 也有对外部非关联企业的煤炭销售, 内部电厂的煤炭销售营业收入在合并报表中已抵消。

Q: 为什么安徽省的光伏项目很少, 公司年报里基本也没有光伏?

A: 因为安徽是农业大省, 很多是基本农田, 因此可开发土地资源比较少; 此外光伏的投资收益比较低, 竞配的时候要配储能。目

前公司在省外有一个 5 万千瓦的光伏，公司在利用深度调峰的资源在安徽省内寻找风电资源，从性价比和投资的角度上来说，风电的利润回报更高。

Q: 风电资源会受限吗？

A: 风电的资源会在一定程度上受限。

Q: 公司资产规模在扩大，煤价也在下跌，估算现在的合理利润在什么水平？

A: 公司火电业务的业绩修复在加速中，减亏增盈成效逐渐显现。

Q: 公司二季度利润能回到三四个亿的水平吗？

A: 尽管煤价在跌，但是二季度是火电传统检修季，电量受限，进一步限制公司业绩回升。

Q: 公司一季度煤价平均大概是什么水平？二季度下降了多少？

A: 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，二季度前两个月煤价逐月在下降。

Q: 二季度电量环比一季度有什么变化？

A: 电量环比下降。

Q: 公司有一部分是安徽省内的煤矿吗？全年长协煤超过 60% 吗？

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。

Q: 公司三季度利润年化能回到前几年比较高的季度水平了吗？

A: 视后续煤价走势，目前发电边际利润逐渐回复。

Q: 公司 66 万千瓦及以上机组占公司装机比重达 74%，调峰调到什么水平？改造之后可以调到 25 或 30 以下吗？

A: 深度调峰的分界点是 50% 负荷率，没改造之前基本都能达到 40% 深度，十四五期间公司所有 60 万千瓦及以上煤电机组都要完成灵活性改造，具体调峰深度也有差异，大多数为 30% 深度，已有部分可实现 20% 调峰深度。

Q: 公司电价长协结构如何？年度长协电量多少？月度和现货占多少？

A: 年度已锁定价格的电量交易超过 90%，剩余由月度和现货交易进行补充。

	<p>Q: 公司参控股的皖电东送机组有省间、现货机制吗?</p> <p>A: 公司控股机组中没有皖电东送机组, 参股电厂中有三家公司为皖电东送机组, 由于不管理, 对这些公司是否参与省间、现货交易不太清楚。</p> <p>Q: 今年煤价跌了很多, 就如果到 2023 年底签 2024 年的年度长协, 到时候这个价格还能维持基准上浮 20%吗?</p> <p>A: 2021 年煤电行业性亏损严重, 此轮煤价下跌有助于煤电业绩修复, 但较弥补亏损尚有距离, 加之电力紧缺的大环境影响, 电价大概率可维持当前水平。</p> <p>Q: 公司在安徽配套的 80 万千瓦的光伏还要强配电化学储能吗?</p> <p>A: 不需要。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2023 年 06 月 26 日