

证券代码： 002128

证券简称： 电投能源

内蒙古电投能源股份有限公司

投资者关系活动记录表

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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	长江证券股份有限公司：庄越 嘉实基金管理有限公司：梁铭超、吴振坤 南方基金管理股份有限公司：潘越、朱伟豪 汇添富基金管理股份有限公司：韩超 中欧基金管理有限公司：刘勇 银华基金管理股份有限公司：和玮 大成基金管理有限公司：杜延芳 太平资产管理有限公司：徐建花 中加基金管理有限公司：张泽迅 国富人寿保险股份有限公司：王浩 中银国际证券股份有限公司：王瑾 中英人寿保险有限公司：王嘉晖 银河基金管理有限公司：盛兆 中科沃土基金管理有限公司：徐伟 上海海通证券资产管理有限公司：李玥璘 上海银叶投资有限公司：王国峰 上海胤胜资产管理有限公司：王栋

	电投能源： 董秘 杨德国，资本部高级主管 黄宗超、主管 姚孝
时间	2024 年 5 月 21 日
地点	呼和浩特市
形式	现场方式
交流内容及具体 问答记录	<p>一、介绍公司基本情况</p> <p>公司原名称为“内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司”，股票于 2007 年在深圳证券交易所上市，证券代码 002128，证券简称“露天煤业”，2021 年公司更名为“内蒙古电投能源股份有限公司”，证券简称“电投能源”。公司现有煤炭产能 4800 万吨，电解铝产能 86 万吨，新能源发电装机约 450 万千瓦，火电装机 300 万千瓦（含循环经济火电装机 180 万千瓦）。近几年公司业绩呈现了较好的发展态势。</p> <p>二、交流问题</p> <p>1. 公司 24Q2 目前煤炭产销量如何？当前公司全年产量指引在多少，是否有更新？</p> <p>截至 3 月末，公司煤炭销量年度累计完成 1200 多万吨。全年按照核定产能预计产销煤炭 4800 万吨。</p> <p>2. 公司如何看待近期传言山西“夜班”恢复对煤炭行业供给的影响？对公司会有何影响？</p> <p>对公司无影响。</p> <p>3. 公司煤炭业务方面，24 年长协比例在多少，长协/市场化煤的价格分别在什么水平，当前公司吨煤盈利水平怎样？</p> <p>2024 年长协与市场煤的比例约为 85：15；长协与市场煤价格均在国家发改委“303”号文规定的价格区间之内，处于较高水平。2024 年一季度，公司吨煤净利润在 120 元/吨左右。</p> <p>4. 介绍一下公司在未来煤炭资源增量方面的发展想法和</p>

	<p>规划？</p> <p>公司目前没有新建矿井计划。</p> <p>5. 介绍公司火电基本情况，当前利用小时数水平、度电盈利情况如何？</p> <p>公司下辖大型火电企业一家，火电装机容量 120 万千瓦，现有 2 台 600MW 亚临界直接空冷机组，属于电投能源下属煤矿配套坑口电站，为东北电网直调电厂和鲁固直流近郊电厂。2023 年发电量完成 56 亿千瓦时，利用小时完成 4600 多小时。2024 年 1-3 月份利用小时数接近 1200 小时，一季度公司度电盈利约 50 元/千千瓦时。</p> <p>6. 当前公司电解铝的完全成本在什么位置？公司对外销售模式是什么，一般如何进行定价？</p> <p>2024 年一季度，公司电解铝的完全成本在 14500 元/吨（不含税）左右。</p> <p>公司对外销售模式是铝液销售给周边铝后加工企业，铝锭由国家电投系统内铝业国贸公司统一销售。</p> <p>定价原则为上海有色网现货月均价+或-其他因素。</p> <p>7. 公司电解铝二期工程的最新进展？预计何时实现投产，以及后续产能爬坡进度？是否有足够的客户储备完成销售？</p> <p>目前公司正在积极推进扎铝二期项目前期相关工作，履行相关程序。该项目争取 2025 年 12 月底前投产，2026 年预计达产 35 万吨。</p> <p>项目产品主要为铝液，直接提供给附近的铝后加工企业使用，产品销售渠道满足项目投产后产品的销售需求。</p> <p>8. 公司对未来电解铝的需求如何展望？如何看后续铝价走势？</p> <p>预计未来十年，我国电解铝受全球经济发展、人口增长、新兴市场崛起等因素影响，同时随着铝产品在新能源领</p>
--	--

域、高端制造领域的应用，电解铝需求量将持续增加，预计到 2028 年，我国电解铝消费量将达到 4300 多万吨。供需关系是影响电解铝价格的重要因素之一，随着我国对电解铝实施供给侧改革，以及全球其他地区电解铝产量增长缓慢，预计未来电解铝的供应将会更加紧张。未来铝锭中长期价格走势乐观，随着全球宽松货币政策的实施，原材料价格和人工成本的上涨，都支持铝价在合理利润空间运行。

9. 24/25 年公司新增新能源装机容量预计分别为多少，预计到 25 年公司新能源装机容量达到多少，当前风光盈利水平怎样？

2024 年计划投产规模约 70 万千瓦左右，2025 年计划投产规模约 200 万千瓦左右，目前确定的项目主要有霍林河循环经济示范工程六期、七期 65 万千瓦风电项目等。

2024 年，新能源装机容量预计约 500 万千瓦。其中：风电约 400 万千瓦。

2025 年，新能源规模预计达到 700 万千瓦。

10. 公司的资本开支分拆来看主要投入到哪些项目，未来几年的资本开支如何规划？

2024 年，公司计划投资约 75 亿元，其中大中型基建约 47 亿元、技术改造约 21 亿元、科技数字化约 4 亿元、小型基建投资约 3 亿元等。暂无未来资本支出规划。

11. 央企市值考核下公司的分红是否会有进一步提升的规划？

公司严格遵守关于分红相关政策法规，综合考虑公司股本规模、盈利情况、投资安排、现金流量等因素提出合理的利润分配方案，并充分听取中小股东对利润分配方案的意见。

12. 长期战略规划来看，公司如何考虑未来的发展路径，

	<p>是否有逐步发展为完全煤电一体化的想法？</p> <p>公司未来发展仍坚持“以煤发电、以电炼铝、以铝带电、以电促煤”的总体思路。</p> <p>截至 2023 年末，公司拥有煤炭产能 4800 万吨/年、公网机组火电装机 120 万千瓦、电解铝产能 86 万吨/年、新能源装机 455.2 万千瓦。公司建成了年消耗约 900 万吨煤炭的 180 万千瓦火电装机以及 90 万千瓦风电装机、15 万千瓦光伏装机、86 万吨电解铝产能和配套设施的霍林河循环经济示范项目，是全球首个“煤-电-铝”循环经济绿色产业集群，按照“以煤发电、以电炼铝、以铝带电、以电促煤”的总体思路，构建了高载能产业清洁发展的示范区，巩固了煤炭资源可持续发展能力，实现了以传统煤电为主的产业链向“煤电+绿色能源基地+产业集群”综合智慧能源产业链转型升级。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>——</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）</p>	<p>——</p>