

证券代码：000543

证券简称：皖能电力

# 安徽省皖能股份有限公司

## 2025年度及2026年第一季度业绩说明会

### 投资者关系活动记录表

编号：2026-03

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 checked="" 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）
参与单位名称及人员姓名	线上参与皖能电力（000543）2025年年度及2026年第一季度业绩说明会所有投资者
时间	2026年05月06日 15:00-16:00
地点	价值在线（ <a href="https://www.ir-online.cn/">https://www.ir-online.cn/</a> ）网络互动
上市公司接待人员姓名	总经理 徐文宫 财务总监 陈新宜 独立董事 孙永标 董事会秘书 沈春水
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 2025年报中突然出现的几笔大额应收款是怎么形成的？为什么突然出现？计提是否充分？</p> <p>答：主要系款项逾期，公司基于会计谨慎性原则，本年单项计提了4569.6万元坏账。</p> <p>2. 为什么一季度的税金及附加同比增加了近2000万？增加在哪些地方？</p> <p>答：主要体现在子公司缴纳环境保护税、土地使用税、城建税和</p>

房产税同比增加。

### 3. 请谈谈市值管理工作

答:公司高度重视市值管理工作,并始终将提升经营业绩作为市值管理的核心基础。公司正通过以下措施夯实内在价值:(1)深化效能管理,优化发电经营效益,加速数字化与智能化转型;(2)完善燃料成本管控机制,拓宽煤炭采购渠道;(3)推进火电与新能源协同发展;(4)强化技术创新,布局煤炭清洁利用、新型储能等前沿领域。当前股价受行业周期及市场情绪等多重因素影响,公司将持续通过现金分红、投资者交流等方式传递投资价值。

公司始终坚持通过提升经营业绩与管理水平来夯实公司价值,目前公司生产经营稳健有序。公司股价受宏观环境、行业走势、市场情绪等多重因素影响,短期波动存在一定不确定性。公司会结合自身情况,综合运用各类方式努力提升上市公司投资价值,包括现金分红、投资者关系管理、信息披露等合法合规的方式。

### 4. “疆电入皖”通道的持续推进能为公司带来怎样的支撑?

答:公司明确将充分利用新疆准东地区煤电资源和吉泉线受端省份优势,通过风光火储一体化方式开发配套电源项目。具体而言:

1. 项目资源获取:依托控股股东皖能集团作为省级能源主平台的支持,公司有望主导新疆、内蒙古等地新能源基地建设,目前已收购木垒100万千瓦风电等项目;
2. 技术协同:发挥与阳光电源、国轩高科等产业链伙伴的战略合作优势,提升新能源项目开发效率;
3. 政策红利:受益于特高压配套电源优先并网、调峰补偿等政策倾斜,叠加煤电低碳改造带来的成本优化,可显著提升项目经济性。

### 5. 公司增资控股皖能集团新能公司,获得新能源装机约144万千瓦。在新能源全面平价的时代,这次收购对利润和现金流的贡献怎样来看?

答:公司增资控股安徽省新能创业投资有限责任公司(新能公司)51%股权,是公司优化产业结构、培育新的利润增长点的重要举措。此次收购有利于公司进一步聚焦清洁能源业务,提升新能源资产比重,优化主营业务布局,增强整体经营稳定性和抗风险能力,对公司的长远可持续发展产生积极而深远的影响。

### 6. 各位皖能领导下午好,想了解皖能电力在算电协同项目方面的进展情况,以及大西北风电弃电率高、价格较低情况下,氢氨能项目实施进展情况

答:公司在算电协同、算力供电、智算中心方面暂未布局。2025

年完成了全国首次1000MW机组液氨直接燃烧试验，相关成果荣获国家能源局“首台套”等多项荣誉，技术水平国内领先、国际先进，同时完成了大型液氨蒸发器升级优化等关键配套设备的技术攻关，为产业化应用奠定了坚实基础。

**7. 经营现金流大幅改善背后，公司在回款管理和营运效率方面做了哪些优化？**

答:2025年公司经营活动现金流净额实现大幅增长，核心原因有两点：一是核心电力主业经营质效提升，电力销售回款情况良好，销售商品、提供劳务收到的现金保持稳定增长；二是公司持续深化降本增效，燃料成本管控成效显著，营业成本同比下降，最终推动经营活动现金流净额同比大幅增长，现金流状况持续优化，为公司经营发展、股东回报、项目投资提供了坚实的资金保障。

**8. 成本管控、区位优势还是区域议价能力发挥了主要作用？**

答:皖能电力的核心竞争力主要来源于以下三方面协同作用：

1. 区位优势显著 安徽省作为新兴产业发展高地（量子产业、新能源汽车等），为公司电力销售提供强劲市场支撑。公司机组多位于省内，受益于区域经济高速增长与用电需求快速提升。 2. 成本管控体系完善 燃料采购：通过集中采购模式，与大型煤企建立长协机制增强议价能力； 机组升级：投建超超临界机组，降低平均供电煤耗。 3. 区域市场地位稳固 作为安徽省属能源平台，控股股东皖能集团持续注入优质资产，虽受市场化改革影响，但通过参与辅助服务市场及碳交易拓展盈利渠道。 三者形成协同效应：区位优势保障消纳，规模采购与技术升级降低成本，区域影响力强化市场议价能力。

**9. 公司新能源业务正在加快布局，部分项目通过收购推进，部分项目自行建设。公司在自建和收购两种模式间的选择逻辑是什么？**

答:在加快新能源业务布局的过程中，需结合项目获取速度、预期收益、风险控制等综合考虑选择新能源项目自建或收购模式。

**10. 在公司规模不断扩张的背景下，对费用管控和运营效率有怎样的优化思路？**

答:公司在2025年年度报告中明确提出了深化效能管理、提升发电经营效益的优化思路。具体措施包括：1. 完善对标一流管理体系与标准，紧密跟踪电力市场规则演变，深化交易策略研究，做好现货交易常态化准备；2. 加速数字化与智能化转型，优化报价模型，

储备应对长周期市场波动的技术能力；3. 同步提升设备点检与运维水平，压降单位发电成本；4. 积极拓展省内外绿电交易，优化能源消费结构，实现效益最大化。此外，公司还通过建立市场研判机制，动态掌握电煤供需形势，科学统筹采购储备与使用方案，积极拓宽煤炭采购渠道，加大经济煤种掺配力度，通过精细化配煤燃烧策略，在保障燃料供应安全的同时，最大限度降低燃料成本，增强成本竞争优势。

**11. 展望“十五五”，新型电力系统建设对煤电企业提出了更高的转型要求，公司在巩固煤电基本盘的同时，如何更好地开拓综合能源服务、碳交易等新兴业务？**

答：公司在“十五五”期间将围绕新型电力系统建设要求，通过以下战略举措实现转型发展：1. 多能互补的清洁能源布局：在巩固省内火电基本盘的同时，加速风光新能源项目并网。2. 综合能源服务拓展：依托多家控股子公司协同优势，发展燃气发电、抽水蓄能、储能等业务。通过售电公司提供电力交易代理服务，并探索绿电交易、需求侧响应等增值业务。3. 碳资产管理体系构建：紧抓煤电低碳化改造政策机遇，深化生物质掺烧与碳市场衔接技术，叠加获取环保补贴与碳交易收益。4. 技术创新驱动转型：重点攻关深度调峰、大型储能等关键技术，布局氨能应用、氢能等前沿领域。通过数字化升级优化报价模型，提升现货市场应对能力，2026年计划建立立体化燃料成本管控体系增强抗风险能力。

**12. 公司自身在市值管理和投资者沟通方面还会有哪些新增的安排，来帮助中小股东更好地理解公司转型的价值？**

答：公司在市值管理和投资者沟通方面持续加强以下安排：  
1. 完善市值管理制度：公司已制定《市值管理制度》，明确以提升投资价值为核心目标，通过规范运作、信息披露优化及股东回报机制（如现金分红）等合法合规方式，推动市值与内在价值匹配。2. 多元化投资者沟通：公司坚持主动、专业地开展投资者关系管理，多渠道与股东交流，高度重视中小股东诉求。3. 动态信息披露：公司承诺严格遵循监管要求，及时披露转型进展及市值管理措施（如分红政策调整），确保信息透明。未来，公司将继续深化上述措施，结合经营状况优化沟通方式，助力中小股东更清晰地理解转型价值。

**13. 咨询公司最新股东人数**

答：截至2026年4月30日，公司合并信用账户股东数为69,473，未合并信用账户股东数为65,928。

**14. 2026年新能源装机有怎样的发展目标？新能源业务将如何贡献业绩增量？**

答:2026年，公司将持续加大新能源开发力度：一是坚定实施“走出去”战略，聚焦新疆等西北地区扩大优质项目布局，创新“自主建设+股权合作+资产并购”多元化开发模式；二是积极参与省内新能源竞争性配置，力争获取更多优质项目资源，加快构建以风电为主的新能源装机结构。随着新能源项目陆续并网投产，将持续提升公司清洁能源装机占比，优化收入与利润结构，同时依托煤电与新能源的多能互补优势，提升机组利用效率与整体盈利水平，为公司带来长期稳定的业绩增量。

**15. 公司近年来持续加大新疆区域的战略布局，目前在新疆已形成火电+新能源的协同发展格局，请问公司布局新疆的核心战略考量是什么？**

答:公司布局新疆，是落实国家能源安全战略、深化皖新两省能源合作、推动公司转型升级的核心战略举措，核心考量有三点：一是依托皖新两省能源合作的政策支持，根据安徽省发改委与新疆维吾尔自治区签订的通道配套电源送受电协议，公司获得两省明确支持，能够充分利用新疆丰富的风光资源与煤炭资源，获取优质电源项目资源；二是能够有效对冲省内用电市场与装机增长的竞争压力，通过“疆电送皖”实现跨区电力调配，既保障安徽省能源供应安全，也为公司打开了新的增长空间；三是新疆风光资源禀赋优异，新能源项目开发性价比高，能够加快公司清洁能源装机规模扩张，推动产业结构优化升级。

**16. 未来有怎样的产业化落地规划？对公司低碳转型有何重要意义？**

答:关于产业化落地规划，公司将重点推进两大方向：一是依托现有技术储备与工艺设计能力，重点探索在新疆区域开展煤电机组绿氨掺烧示范项目，打造规模化应用标杆；二是持续深化掺氨燃烧核心技术攻关，逐步提升机组掺氨比例，完善配套装备与工艺体系，推动技术成果的市场化推广与应用。该项技术对公司低碳转型具有里程碑式的意义：一方面，绿氨掺烧技术能够有效降低燃煤发电的二氧化碳排放，是煤电机组实现近零排放、适配“双碳”目标的核心技术路径之一，能够帮助公司提前布局应对未来更严格的环保与碳排放政策要求，巩固行业竞争优势；另一方面，技术的突破与产业化落地，将推动公司从传统火电企业向绿色能源综合服务商转型，

	培育新的业绩增长点，同时依托技术领先优势，抢占氨能综合利用产业的发展先机，为公司长期可持续发展注入核心动能。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单（如有）	
日期	2026年05月06日