

证券代码：001286

证券简称：陕西能源

陕西能源投资股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2023-004

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	上海复胜资产管理合伙企业：洪麟翔 中航信托股份有限公司：刘长江 开源证券股份有限公司：黄金海	
时间	2023年5月24日14:30时至2023年5月24日15:30时	
地点	陕西投资大厦17楼会议室	
公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书：徐子睿 财务总监：刘千 公司其他管理人员：余秀峰、周高勇	
投资者关系活动主要内容介绍	1. 陕西能源的基本情况？ 尊敬的投资者您好。公司是以电力和煤炭生产为主业的大型能源类企业，是国务院国资委确定的第一批深化国有企业改革的“双百企业”。主营业务为火力发电、煤炭生产和销售，主要产品包括电力、热力和煤炭。公司依托陕西及西北煤	

炭资源优势，致力于煤炭清洁高效绿色开采，实施煤电一体化战略，并开展热电联产及综合利用业务，打造国内一流能源企业。

公司是陕西省煤炭资源电力转化的龙头企业。截至目前，公司拥有电力装机总规模为 1,118 万千瓦。其中，在役电力装机规模为 918 万千瓦，在建电力装机规模为 200 万千瓦。参与陕西省内电力市场的在役电力装机规模 586 万千瓦，在陕西省属企业中位列第一。公司下属煤矿拥有煤炭保有资源量合计约 41.64 亿吨，公司下属已投产煤矿实际产能合计 2,200 万吨/年，在建产能 800 万吨/年，筹建产能 400 万吨/年。

谢谢。

2. 公司煤炭产能、产量、成本情况，煤炭和火电拆开看分别盈利怎么样？

尊敬的投资者您好。煤炭业务方面：公司下属煤矿拥有煤炭保有资源量合计约 41.64 亿吨，已投产煤矿实际产能合计 2,200 万吨/年，在建产能 800 万吨/年，筹建产能 400 万吨/年。2022 年原煤产量 1990.02 万吨。

电力业务方面：公司拥有电力装机总规模为 1,118 万千瓦。其中，在役电力装机规模为 918 万千瓦，在建电力装机规模为 200 万千瓦。参与陕西省内电力市场的在役电力装机规模 586 万千瓦。2022 年发电量 460.52 千瓦时，上网电量 431.11 千瓦时。

公司坚持煤电一体化发展，煤炭产能与电厂用煤量总体保持平衡，公司电厂自用煤量逐年增加。公司业务模式与单纯的发电和煤矿企业不同，不能简单拆分为煤炭、火电两个板块。2022年度，公司综合毛利率为39%，2023年一季度提升至47.19%，主要是自用煤比例进一步提升。

谢谢。

3. 公司煤炭全部用于自己的火电厂吗？

尊敬的投资者您好。公司煤炭产能与电厂用煤量总体保持平衡，受运输成本限制，会综合评价电厂到厂煤成本与煤矿对外坑口销售价格，以确定煤炭自用还是外销。在目前保供政策下，公司自用煤的比例逐步提高，外销比例下降。

谢谢。

4. 公司在建煤炭产能情况及产能释放节奏？

尊敬的投资者您好。公司主要在建煤矿为赵石畔煤矿，设计原煤产能600万吨/年，园子沟煤矿东翼200万吨/年。筹建丈八煤矿，产能400万吨/年。

谢谢。

5. 公司季度利润存在波动的原因是什么？

尊敬的投资者您好。季度利润波动主要受电量需求和煤炭价格影响。

需求方面：电力行业生产及供需关系存在一定的季节性特征。火电行业的季节性主要表现为不同用电季节用电量需

求对发电量需求的影响。从用电需求上看，居民生活及第三产业用电需求通常在夏、冬两季（不等同于与财报的季度期间）达到高峰。煤炭需求与电力需求保持同步。

价格方面：煤炭价格对利润影响最大，一般情况下，价格与需求量保持同步变动。

生产计划方面：电厂和煤矿的计划性检修对月度发电量和煤炭产量影响较大，检修期间的检修费用支出也影响利润较大。

谢谢。

6. 公司发电机组灵活性改造情况如何？

尊敬的投资者您好。目前，公司下属火电机组深度调峰技术优势突出，具备较强的调峰能力：清水川能源电厂二期调峰能力为额定出力的 60%、清水川能源电厂三期项目 2×1,000MW 机组设计调峰能力为额定出力的 75%；赵石畔煤电 1 号机组成功完成百万机组深度调峰试验，调峰能力达到机组额定出力的 77%，为国内 1,000MW 机组深度调峰积累了宝贵经验；渭河发电 5 号、6 号机组深调能力为额定出力的 70%；麟北发电调峰能力为额定出力的 67.4%；商洛发电调峰能力为额定出力的 75%；吉木萨尔电厂 2×660MW 机组调峰能力为额定出力的 65%。

在新型电力系统方向下，深度调峰能力日益成为煤电机组重要的竞争优势。公司将按照《全国煤电机组改造升级的通知》要求，根据电网安排，在“十四五”期间，重点对清水

川能源电厂一、二期机组，渭河发电 3 号、4 号机组进行灵活性改造，同时采用新技术、新方法，进一步提升煤电机组灵活性水平，充分挖掘煤电机组调峰潜力，发挥兜底保供作用，更好地融入新型电力系统。

谢谢。

7. 公司在新能源及其他新型业务方面规划是怎样的？

尊敬的投资者您好。公司是以电力和煤炭生产为主业的大型能源类企业，主营业务为火力发电、煤炭生产和销售，主要产品包括电力、热力和煤炭。未来公司将密切关注能源行业政策动态和改革导向，积极跟踪新能源、储能、碳捕集、碳储存等产业前沿技术。如有新能源等新项目安排，公司将根据法律法规的要求及时履行信息披露义务。

谢谢。

8. 公司电价怎么定价，相比 2022 年的变化情况是怎样的？

尊敬的投资者您好。公司的电力业务依赖有权机关定价，不享有独立定价权，定价在国家及陕西省相关政策及规定的范围内调整。目前公司电价相比于 2022 年未有相关明显变化。

谢谢。

9. 公司近年的分红规划是怎么样的？

尊敬的投资者您好。《公司章程》规定“公司未来 12 个

月内若无重大资金支出安排的且满足现金分红条件，公司应当首先采用现金方式进行利润分配，每年以现金方式累计分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 30%”。在考虑公司经营业绩与投资计划合理安排的基础上，公司将积极回报公司股东，与全体股东分享公司经营成果。

谢谢。

10. 电力市场化改革对火电企业的影响？绿电装机大幅增长对火电的影响是怎么样的？

尊敬的投资者您好。随着电力需求的增长和新型电力系统的建立，迫切需要深化电力体制改革，发挥市场化在资源配置的决定性作用，推动发电侧电力价值回归。

2021 年 10 月，国家发改委颁发的《国家发展改革委关于进一步深化燃煤发电上网电价市场化改革的通知》指出，按照电力体制改革“管住中间、放开两头”总体要求，进一步深化燃煤发电上网电价市场化改革，推动真正建立起“能跌能涨”的市场化电价机制，以更好发挥市场在电力资源配置中的作用，保障电力安全稳定供应、支撑新型电力系统建设。

随着电力体制改革逐步深化，将逐渐理顺电力市场价格形成机制，推动建立起“能跌能涨”的市场化电价机制，有利于上游原材料价格向终端电价的传导；同时，从定价机制上体现火电的多元化服务价值，火电企业未来有望由过去单一电量电价收费模式转变为发电和服务相结合的收费模式，火电企业的合理收益水平可得到切实保障。

新能源电力的快速发展需要有巨大容量的调峰电源。面对日益增加的调峰需求，作为灵活可调节型电源主力的火电，其调峰能力成为能源安全的重要保障。灵活性改造的煤电作为承担可再生能源消纳对应的调峰能力，成为可再生能源并网消纳的重要配套资源。充分发挥煤电调峰的低成本和高安全性，提高系统调峰能力，平抑新能源电力随机波动性，是新能源消纳和电力系统稳定运行的重要保障。

因此，长期来看，在新型电力系统中，火电作为主力调节电源将与新能源共生互补、协同发展。

未来，公司将把握我国能源结构调整的战略机遇，有效融入新型电力系统，助力实现碳达峰、碳中和国家战略。

谢谢。

11. 目前新建火电进入窗口期，后续会不会出现利用小时数下降导致盈利下降？

尊敬的投资者您好。市场方面，电力市场需求保持强劲增长，火力发电作为基础电力供应，发电量持续增长。公司方面，作为煤电一体化企业，在发电成本上具有显著优势，同时公司外送电比例较高，赵石畔煤电、新疆吉木萨尔发电、清水川电厂三期（在建）为外送电源点，电量有稳定的保障。2022年度公司平均发电小时为5000多小时，远高于陕西省平均水平。

谢谢。

附件清单（如有）	无
日期	2023年5月24日