

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	天惠投资有限责任公司 金骁 中信证券股份有限公司 祖国鹏 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 22 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	一、介绍公司基本情况 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。 二、交流问题

1. 2023 年报，煤炭价格上涨 7%，主要是什么原因？是否有长协价调涨，如果有，是 23 年什么时间调涨的？2023 年长协、市场煤销量和价格分别是多少？

2023 年，公司长协煤炭价格按照国家发改委基础价+浮动价的价格机制，根据 NCEI 中长期合同价格变动幅度进行联动调整，同时，长协及市场价格始终在国家发改委“303”号文规定的价格区间之内。2023 年报煤炭价格上涨主要是长协与市场销售结构略有调整。2023 年长协、市场煤销量比例大约为 85：15。

2. 2024 年以来长协均价和市场煤价的走势？

2024 年长协均价预计将保持平稳，市场煤价随供需变化，在个别时段不排除出现小幅波动的可能。

3. 公司怎么判断远期煤价走势？

根据区域煤炭产能、需求等情况初步判断，预计远期的区域煤炭市场总体呈平衡态势，煤炭价格将保持平稳，但不排除个别时段出现小幅波动的可能。

4. 公司煤炭开采成本变动趋势，去年单位成本有小幅下降，今年趋势？

公司 2024 年 1-3 月份煤炭单位成本同比有所降低，阶段性下降，全年来看，与同期基本持平。

5. 后续煤矿方面资本开支情况

2024 年，公司煤炭板块所属技改投资计划约 9.6 亿元，科技开发和数字化中资本性支出计划约 0.3 亿元，大中型基建项目和小型基建投资无。

6. 南露天矿产能核增是否在去年四季度开始就有产量增加？今年的增量有多少？公司目前是否还有产能核增空间？

南露天矿产能核增后在去年四季度开始有产量增加。今年全年按照核增后产能生产煤炭，预计较去年增产 135 万

吨。公司目前暂无产能核增的空间。

7. 集团煤炭资产的产能规模、盈利情况？是否有注入预期、进展如何？目前实质的障碍在哪些方面？

国家电投集团煤炭产能主要分布在内蒙古地区，除电投能源拥有的 4800 万吨产能外，还有白音华二、三号矿合计产能 3500 万吨，盈利情况较好。国家电投集团在资本运作过程中曾承诺，符合条件情况下适时注入上市公司。公司将认真履行有关承诺，积极推进相关工作。

8. 公司火电销售的结构，有多少比例供给内部和电解铝厂？

2023 年，公司火电供给内部和电解铝厂的比例为 66%，其余 34%上网出售。

9. 火电电价情况，2023 年根据报表计算的火电电价有所下降，主要是什么原因，今年是什么变化趋势？

2023 年火电电价下降原因为电网售电结构调整导致的外送比例减少。2024 年受外送山东上网电价调整影响，预计略有下降。

10. 公司近两年火电利用小时数情况，今年是否有波动？

公司公网机组利用小时数 2022 年近 5000 小时，2023 年近 4700 小时。2024 年受新能源发电量挤占，预计火电利用小时略有下降。

11. 火电耗煤的采购来源，以及定价的方式？目前成本大致是什么水平？2023 年度电成本是否也有下降，主要是煤价因素导致的吗？

目前公司火电耗煤的采购来源为公司自有煤矿，价格执行国家长协煤蒙东区域定价机制。2023 年度电成本较 2022 年基本持平。2024 年一季度度电成本有所上升，主要是煤价上涨所致。

12. 容量电价政策综合来看是否对公司火电板块有实质利

好，是否在利润上有体现？

截至目前，容量电费回收率为 95%，综合来看，2024 年电能电价与容量电价之和小于 2023 年交易电价。

13. 集团是否还有火电资产注入？

集团公司目前没有火电资产注入计划。

14. 23 年火电板块净利润大概是什么水平？

2023 年公司火电板块净利润约 3 亿元。

15. 今年一季度以来电解铝的情况，价格趋势和成本变化？

(1) 今年一季度以来，沪铝主力合约重心由 19500 元/吨上涨至 20500 元/吨附近震荡运行，最高涨至 21345 元/吨。(2) 霍煤鸿骏铝电公司一季度电解铝成本变化同比下降，主要是电解铝主要原材料炭块价格因素影响。

16. 公司电解铝自备电成本？以及电源来源如何(是否有绿电)？

霍煤鸿骏铝电公司一季度电解铝自备电成本 0.34 元/千瓦时(含税)。电源主要是自备火电及新能源机组，有电网公司提供备用电源，有绿电。

17. 公司电解铝销售模式？

公司主要电解铝产品为铝液及铝锭，铝液销售给周边铝后加工企业，铝锭由国家电投集团系统内铝业国贸公司统一销售。

18. 扎铝二期项目 35 万吨产能建设进度，手续指标是否齐全，大致投产节奏？

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，手续指标齐全。该项目争取 2025 年 12 月底前投产。

19. 集团体内是否还有电解铝资产？未来是否会考虑注入？拟注入产能的开工率和盈利情况？

国家电投集团在内蒙古区域外存在电解铝业务，分别为青铜峡铝业股份有限公司、黄河鑫业有限公司。国家电投集团在资本运作过程中曾承诺，符合条件情况下适时将电解铝资产注入上市公司。上述电解铝资产暂不具备注入条件。

20. 公司 2023 年末新能源装机 4.55GW，平均利用小时数是什么水平，去年新投产的机组，今年全年能贡献的发电增量是多少？

公司 2023 年风电利用小时约 2800 小时，光伏约 1700 小时。新投产机组 2024 年计划发电量 48 亿千瓦时。

21. 今年新能源装机的投产规模和时间节奏如何？

2024 年计划投产规模约 70 万千瓦左右。

22. 公司新能源发电板块，补贴机制如何？

新能源发电交易电价由电网公司结算，其余部分由财政部转电网公司代为结算。

23. 23 年新能源发电毛利率有些下降，主要是单位成本增加更快，这个趋势是否会延续？

2023 年新能源发电毛利率有些下降，主要原因是售电价格有所下降。随着主机市场价格不断下探，新建项目单位成本将进一步降低。

24. 公司铁铬液流电池储能项目运行情况如何？未来是否会复制？未来公司在储能领域是否还有新的探索？

公司铁铬液流电池储能项目仅建设 1 兆瓦，目前已经投入试运行；项目处于前期尝试和试验阶段，尚不具备复制条件，未来需结合公司发展实际再行判断是否复制；储能领域新的探索需结合各产业发展情况，目前尚未考虑。

25. 公司未来的分红规划？

公司严格遵守国家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

	<p>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。</p> <p>26. 央企市值管理，上市公司是否有新的考核和市值管理规划？</p> <p>公司秉承存量提质、增量做优的原则，不断加强内部管理和市值管理，确保公司业绩稳步增长，持续提升公司价值和回报投资者。</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>