

浙江新中港热电股份有限公司

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"/> 券商策略会
参与单位名称	银泰华盈投资、青岛市北建设投资、勤道资本、乐苍投资、浙江农发小额贷款、中金公司、深圳市光明科学城产业发展集团、富越基金、山西证券、陕西金控创新投资、温氏投资、台州市城市建设投资、楚恒资产、广州市海珠城市建设发展集团、毅远基金、湘潭产兴基金、胜恒投资、苏豪投资、杭州城投资本、龙鑫投资、方正和生投资、盛宇投资、东兴证券、西南证券、天和商业、上海潼骁投资、湖南世纪祥峰实业、中信证券资管、深圳市共同基金、湖南轻盐创投、山东国泰平安投资、中信证券、湖北省铁路发展基金、金得基金、成都立华投资、浙江农发产投、鸿泰国微投资
活动时间	2025年1月8日
活动形式	电话会议
上市公司接待人员	董事会秘书：密志春先生 董事、财务总监：吴建红女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、简要介绍公司基本情况</p> <p>浙江新中港热电股份有限公司（以下简称“公司”）位于浙江省嵊州市，是嵊州市唯一一家公用热电联产企业，现有热电联产的总装机容量99.5MW，主要业务是热力、电力和压缩空气的生产及销售，下游客户为园区150多家的工业企业和国家电网。电网侧100MW/220MWh储能项目是公司发展的新业务，通过建设运营储能电站，实现从传统能源向新能源领域的转型升级。</p> <p>二、互动问答环节</p> <p>1、公司现有业务内部的关系是什么？</p> <p>答：公司现有主要业务有热电联产业务和储能业务，其中热电联产业务为蒸汽、电力和压缩空气的生产及销售，公司采用全背压机组运行，是“以热定电”的生产模式：蒸汽产品的生产和供应量主要取决于下游用户</p>

热负荷；发电量主要取决于蒸汽的供应量，所发电量全额优先上网；公司以生产的蒸汽作为动力，通过背压式汽轮机带动空气压缩机制取压缩空气销售给客户使用（同容量电拖压缩机作为备用），发电量加上压缩空气量与蒸汽的供应量是正比例关系。公司现有的储能业务是独立电网侧储能电站，于 2024 年 6 月底起投入商业运营，是公司新能源领域的新业务，与热电联产业务相对独立。

2、公司传统业务的增长空间如何？

答：热力方面，公司即将开辟嵊州开发区浦口片区新的供热区域，向绍兴弗迪电池有限公司和嵊州陌桑高科股份有限公司三期厂区供热；其次，通过嵊州市招商引资，公司附近的生命健康产业园将新入驻一批医药化工企业，对公司的热力需求继续增长。另外，随着经济形势向好，公司现有造纸、印染等客户的需求也会增加。总体预计蒸汽量将实现增长。

电力方面，公司的热电联产是“以热定电”的生产模式，所发电量全额优先上网，电力业务也将随热力业务的增长而增长。

压缩空气方面，目前主要供应给空分企业浙江吴越能源有限公司（80,000Nm³/h 需求量），目前又与一家 5,000Nm³/h 需求量的工业用户签订了用气协议，可发挥出空压机项目汽拖部分的全部产能。

3、公司热电联产业务是否会出现新的竞争者？

答：公司传统主业热电联产业务具有天然的区域属性，公司是嵊州市唯一一家集中供热的热电联产企业，具有区位优势 and 先发优势。同时，公司长期以来进行技术改造投入，不断提高机组的热效率、焓效率，降低碳排放强度，提升自身的核心竞争力。

4、公司热电联产业务的定价周期、机制如何？

答：公司的蒸汽产品价格以月为周期进行调整，依据公开的定价机制和煤炭价格的涨跌，再结合周边同类热电企业的热价情况确定价格。公司坚持与下游客户共赢发展理念，长期坚持低价策略，蒸汽的定价水平在省内保持中间明显偏低水平。

电力产品的售电价格（含热电联产上网电力、储能电站售电）为政府定价，价格基本稳定。

压缩空气产品价格参照电价与下游客户协商定价，价格也基本稳定。

5、公司燃料中天然气与固废燃料的使用情况如何？固废燃料是否会与垃圾发电厂争夺资源？

答：公司为热电联产企业，所消耗的原材料以煤炭为主，辅助生物质、RDF 燃料棒和天然气。公司使用天然气相对较少，设有 2 台天然气锅炉作为应急备用（作为顶峰时段供热的补充）。公司设立子公司专门从事 RDF 燃料棒和生物质燃料的生产，2024 年公司耦合固废燃料比例近 2%。

目前公司的固废燃料为主要为 RDF 燃料棒，主要来源于服装行业的边角料、鞋边料等工业废料以及生物质，与垃圾电厂的原料不同。

6、公司蒸汽管道的供热能力、建设情况和投资成本是怎样的？

答：热电企业都有明确的供热范围，公司目前管道的供热范围约 15 公里，已覆盖嵊州市主要用汽企业，由于目前的保温技术、设计水平提高，供热管道输送范围可进一步扩大。公司现有的供热主管道总长近 80 公里，由公司负责投资、建设、施工。公司管道建设的投资成本与管道的规格（直径）、保温材料及管道走向相关，管道建成后，维护成本较低。

7、请公司介绍下碳排放结余量的相关情况？

答：公司近年来，通过提高机组参数指标提升生产效率，耦合固废、生物质等多重方式降低碳排放。2021 年、2022 年碳排放配额结余量合计 38.24 万吨，交易总金额 3,087.33 万元(含税)；2023 年碳排放配额结余量 17.49 万吨，交易总金额 1,710.84 万元(含税)。2024 年公司通过锅炉技术改造，不断加大耦合固废、生物质的比率，预计碳排放配额结余量会有进一步提升。近年来碳排放配额市场价格持续上升，对低碳、低能耗、高热效率、高焓效率的生产技术优势企业具有正面作用，碳排放配额结余量交易将持续为公司带来可观的收入。

8、公司从热电联产转向热电联产及储能业务共同发展的初衷是什么？

答：公司长期深耕热电联产领域，始终重视技术创新、节能环保、率先采用高参数全背压技术，保持较高的热效率、焓效率。公司基于热电联产领域的竞争优势，逐步向产业链下游延伸，例如 2023 年通过发行可转换公司债券布局压缩空气业务，增加了综合能源供应能力、提升了公司的经营规模和业绩。

公司建设 100MW/220MWh 嵊州市开发区电网侧储能示范项目，既能服务地方经济发展，又促进当地新能源的发展，同时为公司创造了新的增长点，更重要的是公司向新能源方向转型升级积累了经验。

9、公司的毛利率受到煤价影响，波动趋势如何？

答：公司的电力产品由省物价局统一定价、优先上网，随着煤价下降，

	<p>公司电力产品价格基本不变，对电力产品的毛利率会有提升。蒸汽产品的价格整体根据煤热联动原则，以煤价波动进行定价。当煤炭价格较高时，公司适当向客户让利，缩小蒸汽价格随煤炭价格变动的幅度，使汽价更低于汽价定价机制测算价；当煤炭价格较低时，使汽价接近于定价机制测算价，有利于提升公司的盈利能力。</p> <p>10、公司未来分红政策如何？</p> <p>答：公司近几年基本以净利润的 50%左右向投资者进行分红，预计未来不会低于这一水平，以持续回馈投资者。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>