

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	海通证券股份有限公司：李淼、王涛 汇添富基金管理股份有限公司：黄梓淇、郭若峰 工银瑞信基金管理有限公司：陈丹琳、母亚乾、李书颀 博时基金管理有限公司：姚城玉、程沅、施永辉 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 29 日
地点	呼和浩特市
形式	腾讯会议
交流内容及具体 问答记录	<b>一、介绍公司基本情况</b> 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.公司煤炭产量规划是怎样的，与 2023 年相比有什么变动？

2023 年公司所属南露天煤矿产能核增了 200 万吨/年，2024 年公司煤矿产能达到 4800 万吨/年，与 2023 年相比产能增加 200 万吨/年。

### 2.吨煤成本有何变化？展望 2024 年，有哪些关键的细项不确定性比较强？

2024 年一季度吨煤成本比 2023 年一季度略有降低。柴油、轮胎、火药随市场价格波动而影响吨煤成本。

### 3.吨煤的产品结构是否会进一步调整？煤炭的热值还有提高的空间吗？

根据市场需求变化情况，长协煤和市场煤比例会略有调整。根据年度采矿设计和 5 年采矿规划，煤炭的热值基本无较大变化。

### 4.煤炭当前的销售结构是怎样的？长协与散卖（市场煤）的占比？

公司目前销售结构中，集团内部用户销量占比约为 70%左右，其中公司自有电厂销量占比约为 30%。2024 年长协与市场煤的比例约为 85：15。

### 5.日耗见底、气温回升，下游的采购意愿如何？怎么看待 6 月煤价的走势？

目前，从区域煤炭市场来看，下游采购意愿暂无明显变化。6 月份，区域煤炭市场价格预计维持稳定运行。

### 6.今年电解铝产量是否能继续增长？

公司现有电解铝产能 86 万吨/年。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。

### 7.电解铝的成本控制如何？铝土矿、阳极炭块的成本是否有大变动？

电解铝的成本主要取决于原材料价格以及电价，受供需阶段性错

配影响近期氧化铝价格涨势明显。阳极碳块今年以来价格持稳为主，小幅波动。

**8.现有的电力业务，2024年/2025年的发电量计划？**

2024年发电量计划263亿千瓦时，包括自备电厂发电量133亿千瓦时；坑口公司发电量计划56亿千瓦时；新能源发电量计划74亿千瓦时。

**9.2024年Capex规划有多少，对应各部分的变动是多少？**

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。

**10.分红比例是否有进一步提高的空间？是否有回购注销的计划？**

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。

**11.公司煤炭的定价模式、定价依据，煤价是否会随煤质有较大波动，与全国煤炭市场价格走势差异的原因？**

2024年公司煤炭长协价格是在国家发改委《关于进一步完善煤炭市场价格形成机制的通知》（发改价格〔2022〕303号）规定的价格区间之内。现货（市场）价格通过与用户谈判确定。年初根据年度采矿设计提供的煤炭产品结构与用户签订煤炭购销合同，煤价会随煤质变化。蒙东及东北区域的煤炭市场供需存在一定的“孤岛”特性，部分时段与全国煤炭市场走势存在一定差异。

**12.公司的成本拆分和展望，23年委外剥离费下降较多的原因？**

2023年公司外委剥离队伍重新招标，外委剥离单价下降。

**13.电解铝新产能指标的来源**

2015年6月，国家发展改革委、工业和信息化部联合印发《关于印发对钢铁、电解铝、船舶行业违规项目清理意见的通知》（发改产业【2015】1494号），将扎铝二期项目列入不需要产能置换项

	<p>目，完成了项目备案。</p> <p><b>14.二期投产后增加的用电需求如何满足？</b></p> <p>二期投产后，用电需求通过自建 65 万千瓦新能源和一期富余新能源作为接入电源供电，在用电需求不能满足时，通过电网提供备用电源作为补充供电。</p> <p><b>15.未来可预见的绿电装机规划</b></p> <p>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。2024 年，新能源装机容量预计约 500 万千瓦。2025 年，新能源规模预计达到 700 万千瓦。</p> <p><b>16.公司 24Q1 销量 1269 万吨，去年同期为 1286 万吨。公司主要煤种为褐煤，对应下游客户分布？</b></p> <p>下游客户主要包括：国家电投东北区域电厂自用、五大发电集团其他电厂、当地重点耗煤企业及属地民生供热企业等。</p> <p><b>17.后续公司对于资产负债率、有息负债的规划？</b></p> <p>从上市公司整体统筹资金，优先使用内部资金，避免存贷双高，强化投资计划管控，杜绝超计划投资，严格按照投资进度匹配资金。加强财务成本管控，降低有息负债利率，进一步降低财务费用。</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>