

# 国投电力控股股份有限公司

## 2024 年上半年投资者交流情况通报

2024 年上半年，为便于广大投资者全面深入了解公司发展战略、生产经营、业务发展等，国投电力控股股份有限公司（以下简称公司）与多家境内外机构的 415 位投资者和分析师采用“一对一”或“一对多”的形式进行了线上线下交流。

国投电力控股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"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 股东大会	<input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 投资策略会 <input type="checkbox"/> 其他
方式	<input checked="" type="checkbox"/> 线上会议	<input checked="" type="checkbox"/> 现场会议
上市公司接待人员	公司董事长：郭绪元 公司董事、总经理：于海淼 独立董事：许军利 独立董事：余应敏 独立董事：张粒子 财务负责人：周长信	

	<p>副总经理、董事会秘书：高海</p> <p>证券事务代表：王伟荣</p> <p>公司其他部门负责人、相关业务人员。</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>（说明：规划、计划、预测等内容受多种因素影响，非公司相应承诺，实际情况以公司发布的经营数据公告和定期报告为准。）</p> <p>Q：2023 年四季度和 2023 年全年新能源的电价情况分析？企业有何措施应对新能源市场化交易占比变大、提高新能源企业的盈利能力？</p> <p>A：感谢您的提问。2023 年第四季度，风电上网电价 0.499 元/千瓦时，光伏上网电价 0.569 元/千瓦时；2023 年，风电平均上网电价 0.486 元/千瓦时；光伏发电平均上网电价 0.665 元/千瓦时。整体来讲，在新能源平价上网的大趋势下，随着新投产的平价项目增多、补贴项目的占比将逐渐缩小，光伏电价同比有所降低，补贴电价对平均电价的影响将逐渐减弱。</p> <p>随着电改向纵深推进，公司将持续提升新能源营销能力，推进兑现新能源绿色环境价值。主要采取以下工作：一是制定交易规范流程，加强中长期营销计划管理，不断提升运维水平。二是加大力度培养新能源营销人才，提升营销人才队伍专业化水平。三是充分发挥新能源绿色环境价</p>

值，提升公司绿证绿电交易规模。国家政策要求绿证交易电量纳入节能考核指标核算，且对高耗能企业实施强制配额，绿证市场需求潜力将进一步激发，交易规模将扩大，绿证应用场景将更为丰富。公司将努力开拓绿证绿电用户，扩大交易规模，同时按照相关要求做好可再生能源建档立卡工作，推动新能源业务盈利水平持续提升。

Q: 2023 年，国投电力经营业绩创历史新高，未来公司将如何在此基础上，促进化石能源与新能源协调发展，积极培育新质生产力，早日实现“全球信赖的综合能源投资运营商”的发展目标？

A: 国投电力始终围绕服务国家战略，推动绿色低碳转型发展，持续加大清洁能源业务开发力度，在助力我国“双碳”目标实现的同时，努力成为全球信赖的综合能源投资运营商。“十四五”期间，公司将积极做好雅砻江流域水电项目开发工作，重点推进雅砻江中游项目的开发建设及核准工作。聚焦水风光一体化，大力推动新能源项目开发，重点围绕新能源基地化项目、水风光一体化清洁能源项目等工作，优先投资布局具有较好经济效益及规模效益的新能源项目。稳步推动存量火电项目高质量发展，探索电力产

业链包括抽水蓄能、新型储能、配售电等项目投资机会。

Q：国投电力是 A 股市场上的第三大水电上市公司，拥有雅砻江水电等优质水电资产。请问未来雅砻江水电如何进一步提高盈利水平？

A：2023 年雅砻江流域来水偏枯，但是公司加强运营管理，充分发挥流域调节优势，做到了全流域基本无弃水，实现较好的经营业绩。

公司积极做好大水电精益管理工作，在保障安全生产前提下，提升运营效率和盈利水平，高标准高质量运营好各梯级电站：一是发挥多库联调作用，完善水情预报。目前雅砻江两河口、锦屏一级和二滩三大控制性水库全部建成，合计库容 249 亿立方米，调节库容 148 亿立方米。在丰水期，联合拦蓄洪水保障下游安全并发电，待进入枯水期后，陆续消落三大水库水位并提高下游发电量，提升全流域的水能资源使用效率。二是利用数字化、智能化等信息技术，提升设备设施的检修能力和效率，推进“智慧电站”建设。三是多措并举提质增效，降低财务费用，优化融资结构，控制新增贷款成本，努力争取进一步降低整体资金成本。

未来，公司将持续做好雅砻江流域水能资源

滚动开发工作，目前已经开工建设卡拉、孟底沟水电站合计 342 万千瓦，已核准牙根一级 30 万千瓦。中游其他水电站的核准工作按计划推进。

Q: 公司是个水火风光多元发电资产组合的公司，资产质地优秀，业绩保持了较快增长。请问在新型电力系统建设过程中，公司如何看待火电的作用，未来公司是否有发展火电的计划？

A: 随着新型电力系统建设，我国的可再生能源装机容量已经历史性超越煤电，但可再生能源发电的波动性、不稳定性仍然存在，火电正处于向基础保障性和系统调节性电源并重进行转型的新形势，在未来相当长一段时间内仍是我国电力供应安全的重要支撑，是电力安全保障的“压舱石”。

国投电力电源结构多元化，火电装机占比约 31%，其余均为清洁能源。未来我们的火电装机仍有一定的投产计划，但是装机占比会下降。一是稳步推动存量项目原址扩建、上大压小和等容量替代，进一步提升先进高效火电机组占比；二是持续推动存量机组实施改造升级，提高机组发电效率；三是推动火电项目从单一发电向供热、供汽、客户用能等综合能源服务领域转型，继续

推动火电业务高质量发展。

Q: 请问接下来公司海外投资方面布局如何？会关注那些地区和类型的项目？

A: 公司将以董事会战略布局为指导，认真落实国资委对境外业务的相关要求，积极践行国家“一带一路”倡议，坚持围绕核心主业、立足自身优势，在“一带一路”重点国别，稳健推进水风光清洁能源投资开发，高质量参与“一带一路”建设。

Q: 请问柯拉光伏电站的执行电价是多少？

A: 柯拉电站参照四川发改委川发改价格〔2022〕194号文《关于2022年新建风电、光伏发电项目上网电价政策有关事项的通知》执行。

Q: 请问牙根二级和楞古的审批进度如何？

A: “十四五”期间，公司将积极做好雅砻江流域水电项目开发工作，重点推进雅砻江中游项目的开发建设及核准工作。目前，公司正在推进牙根二级水电站可研编制工作及楞古水电站预可研评审工作，尚未获得核准。

Q: 2023年煤炭价格如何？公司的沿海电厂的煤炭采购策略是什么？

A: 2023 年全年，公司采购标煤单价是 999 元/吨，同比降低 17%；供电煤耗全年平均为 296.9 克/千瓦时，同比下降 1.89 克/千瓦时。

截止目前，国投电力的海运直达的火电装机达到 857 万千瓦，沿海电厂在公司安排长协煤计划调运的基础上，加强煤炭市场形势研判，合理把控采购节奏，通过进口煤采购等策略降低煤炭采购成本。

Q: 两河口和杨房沟水电站的电价机制是什么？

A: 两河口水电站是四川省重要的多年调节水库，目前暂按过渡期电价结算，杨房沟电站尚未明确电价机制。

两河口和杨房沟的电价争取工作，公司仍在全力进行。

Q: 请问公司 2023 年度碳配额交易情况？

2023 年以来，公司控股重点排放企业积极开展碳配额交易，采取大宗+挂牌方式出售碳配额 268.2 万吨。

Q: 请问公司 2023 年度和 2024 年第二季度绿电和绿证交易情况？

A: 绿电方面：绿电交易是证电合一交易，

	<p>让用户消费绿色电力的同时，也获得了相应的绿证，国内绿电交易规模正持续扩大。2023 年度公司累计开展绿电交易 2.73 亿千瓦时，2024 年上半年开展绿电交易 9.6 亿千瓦时，绿电平均价格与市场均价基本持平，后续公司将继续努力开拓绿色电力消费用户。</p> <p>绿证方面：现阶段绿证市场仍在持续完善，《关于做好可再生能源绿色电力证书全覆盖工作促进可再生能源电力消费的通知》扩大了绿电核发范围，《关于加强绿色电力证书与节能降碳政策衔接大力促进非化石能源消费的通知》后续将进一步扩大用户绿证需求。2023 年度累计开展绿证交易 13.81 万张，2024 年上半年开展绿证交易 176.52 万张，交易平均价格与市场均价基本持平。</p>
附件清单 (如有)	无
上报日期	2024 年 7 月 31 日