

证券代码：000767

证券简称：晋控电力

晋能控股山西电力股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-3

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（ <u>请文字说明其他活动内容</u> ）
参与单位名称及人员姓名	中信证券李想朱翀佚
时间	2025年7月22日（周二）下午 15:30~16:40
地点	公司通过腾讯会议参加
上市公司接待人员姓名	1、总会计师王晓华 2、董事会秘书姚健
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司就中信证券研究员提出的问题进行了回复：</p> <p>1. 公司的煤炭采购来源、长协及现货的构成比例及定价原则？</p> <p>答：煤炭采购以集团长协煤为主，占比一般在 85%左右，2022 年 5 月份以来执行国家发改委中长协电煤指导价。市场煤作为补充，随行就市，以质定价。</p> <p>2. 公司 2024 年，2025Q1 以及最新的入炉标煤单价以及燃料成本在什么水平？</p> <p>答：受煤炭市场供需关系转换、新能源发电及电价变动等因素影响，燃料成本占发电供热成本的 60-70%左右。</p> <p>3. 公司如何看到 136 号文出台后，山西新能源市场的后续变化？</p> <p>答：136 号文出台以后，在 5 月 31 日前，山西电力市场新能源出现抢装潮；5 月 31 日以后，新能源市场还在等待山西配套细则出台。</p> <p>4. 发改委 3 个 8000 万目标提出后，山西省大概新核准了多少火电装机，这部分火电装机的投产节奏及其影响？</p>

	<p>答：根据国家发改委提出的煤电“三个 8000 万”目标，山西省作为能源大省，在政策推动下核准了一批清洁高效火电项目。自 2022 年目标提出至 2025 年 7 月，山西省新核准的火电项目主要包括：国能忻州河曲电厂三期 2×660MW（总 1320MW）、晋能控股同热三期 2×1000MW、晋控电力同华轩岗二期 2×660MW、国电电力湖东电厂 2×1000MW、华能山阴 2×1000MW。总计已明确核准的装机容量约 864 万千瓦，若计入阳城电厂三期等规划项目（拟 2×1000MW），总规模可能接近 1000 万千瓦。山西省在“三个 8000 万”目标下核准的火电项目，短期内将显著提升电力供应和外送能力，支撑经济社会发展；长期则需通过技术升级和政策引导，推动煤电与新能源协同发展，缓解碳排放压力。</p> <p>5. 公司目前风光新能源在建装机规模，以及全面市场化后公司对于后续发展新能源的态度？</p> <p>答：公司目前新能源在建装机 30 万千瓦，根据国家 136 号精神，待山西省相关政策出台后，公司确定新能源发展方向。</p> <p>6. 公司目前的综合融资成本在什么水平，预计可以压降到什么水平？</p> <p>答：公司目前的综合融资成本 3.4%（不含权益），相比年初下降 20bp，预计可压控到 3.15%。</p>
日期	2025-07-22