

证券代码： 002608

证券简称：江苏国信

江苏国信股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-005

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
参与单位名称及人员姓名	国泰基金戴计辉，西部证券李远剑，申万菱信常洪雨，招商基金孙燕青，恒越基金陈凯茜，德邦证券梁慰庭，平安证券杨琪，海富通基金李富华，山西证券公募李培玉，华宝基金崔丰文，龙远投资李声农，海通证券吴杰，阎石，胡鸿程。
时间	2023年7月14日
地点	线下路演
上市公司接待人员姓名	顾中林、李静宜、尚韬、孙智鑫
投资者关系活动主要内容介绍	<p>首先，公司董事会秘书顾中林先生介绍公司基本情况。</p> <p>公司自2017年重组以来，坚持能源+金融双轮驱动，2018年完成资本市场40亿元定增，2019年成立苏晋能源公司，2020年实现首次分红，2022第二次分红。公司2020年以前盈利稳定，2021年由于煤价高企导致亏损，2022年虽然煤价持续高位运行，但电价调整后适当上浮，且金融板块盈利稳定，所以公司2022年实现扭亏为盈。公司现有控股装机总容量1943.7万千瓦（暂不包含靖江二期项目），其中已投产1443.7万千瓦，在建5台百万超超临界二次再热燃煤发电机组，靖江二期2台百万超超临界二次再热燃煤发电机组已获得核准。在运行机组中60万千瓦及以上高效低能耗装机容量占公司煤电机组比例超过90%，在运行超临界/超超临界机组占在运行控</p>

股煤机装机总容量比例为 83.58%；燃气机组多为 9F 和 6F 机组。江苏省内机组大多分布在沿海沿江地区，山西 6 台 66 万千瓦机组为坑口机组，通过雁淮直流向江苏送电。

今年以来煤炭供需紧平衡状态有所缓和，政策层面国家发改委进一步要求落实长协煤合同全覆盖，国际层面进口煤市场放开，我们预计煤炭综合成本有望回落，火电行业将在 2023 年迎来触底反弹。

公司未来定位综合能源服务公司，十四五期间将新增 7 台新的百万机组，都是超超临界二次再热高效燃煤机组，具备一定的竞争优势，将充分优化公司煤电机组结构。另外，公司有选择性的参股优质新能源项目，同时探索新型储能等新业态。

金融板块主要是江苏信托。江苏信托作为江苏银行和利安人寿第一大股东，固有业务收益稳定。同时顺应监管导向，加快转型升级步伐，围绕服务实体经济、助力双碳目标等战略任务进行前瞻性布局，大力发展资产证券化、家族信托、慈善信托等本源业务，不断增强服务国计民生能力，新型资产管理信托业务和服务信托业务已呈现良好的发展态势，手续费和利润贡献占比逐步提高。

随后的交流阶段，投资者对公司煤炭价格、新项目进展等进行提问。

问：介绍的公司在一季度把价格较高的保供煤消耗掉，详情如何？

答：每年 11 月至次年 3 月为迎峰度冬期，此时因电量需求大叠加运输情况，煤价处于高位，同时又有保供需求，故对公司储煤量有要求。公司在 2023 年第一季度消化掉这批高价煤，影响公司归母净利，但是之后公司煤价与市场价格是同步共振的。

问：公司的 7*1000MW 机组具体情况如何？

答：射阳港扩建项目一台百万级机组预计 2023 年 9 月投产，滨海港项目两台百万级机组力争 2024 年底前实现投产，沙洲项目两台百万级机组预计 2025 年实现投产，靖江二期一控一参机组预计 2025 年年底或者 2026 年年初投产。

问：公司长协煤情况如何？

答：长协煤包括年度长协、采购长协等，今年的长协签约比例高于去年，具体执行情况仍需根据国家政策及后续现货价格走势情况而定。

问：公司进口煤情况如何？

答：根据市场价格趋势及煤炭种类，公司将结合经营情况，灵活使用进口煤，降低公司成本。

问：公司的煤炭采购和储备策略是怎样的？

答：公司贯彻落实“能源一张网”战略举措，通过旗下国信能销公司充分发挥煤炭集采优势，降低煤炭采购成本，同时旗下秦港港务作为省级煤炭战略储备基地，经营公司煤炭存储、销售、转运一体化业务，发挥煤炭供应和调节功能。

问：公司上半年发电量增长比例如何？

答：公司上半年发电量较去年有所增长，并且公司 4 月 5 月的发电量同比增长比例高于江苏省发电量同比增长比例。

问：公司对于新建项目的融资是如何落实的？

答：首先公司的现金流较为充裕，其次公司申报国家政策性开发性金融工具补充资本金，对项目本身通过统一招标确定贷款规模和利率水平，降低融资成本，满足各个项目的建设资

	<p>金需求。</p> <p>问：水电送苏，会不会挤压公司火力发电？</p> <p>答：取决于天气等客观因素。江苏为用电大省，预计影响不大。</p> <p>问：公司灵活性改造进展如何？</p> <p>答：公司灵活性改造大部分已完成，调峰能力最高能达到15%。</p> <p>问：公司调峰有补贴吗？</p> <p>答：公司机组上半年参与电网调频调峰，执行的是调频调峰电价。</p>
日期	2023年7月14日