

证券代码：000723

证券简称：美锦能源

山西美锦能源股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-008

<p>投资者关系活动类别</p>	<p><input 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 checked="" type="checkbox"/>其他（电话会议）</p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>睿郡资产、Marco Polo Pure Asset Management、Prime capital、深圳信德盈资产管理、金建投资、深圳风格汇投资、中信资本、国投瑞银基金、农业银行、君禾投资、Pinpoint、3W fund、大成基金、深圳市方物创新资产管理有限公司、熙山资本、泰康资产、国泰基金、嘉实基金、长江养老、瞰渡资产、至诚经纶资产、瑞华投资、新华基金、尚雅投资、民生银行、重阳投资、天津国有资本投资运营有限公司、兴业信托、建信人寿、CLSA、Franklin Templeton SinoAm Securities Investment Management Inc、海川投资、江苏瑞华投资、弘尚资产、华夏基金、太平资产、北京福睿德投资、南方基金、西部利得基金、天津易鑫安资产管理、上海人寿、惠泰投资、南方天辰投资、北京安惠投资、神州牧投资、特能传热科技（中山）有限公司、宏道投资、凯石基金、华安基金、半夏投资、北京诺昌投资、国泰君安国际控股有限公司、中银国际证券、海通证券、国泰基金、庶达资管、博时基金、玄卜投资、汇天泽投资、同安投资、谢诺辰洋、中邮创业基金、唐融投资、上海金犇投资、浙江同伴科技有限公司、中信证券、合众资产、盈科创新、宝丽华新能源、鞍钢资本等77家机构投资者</p>
<p>时间</p>	<p>2021年8月29日</p>
<p>地点</p>	<p>电话会议</p>
<p>上市公司接待人</p>	<p>姚锦丽 董事、副总经理</p>

<p>员姓名</p>	<p>郑彩霞 董事、财务总监 李 友 销售部部长</p>
<p>投资者关系活动 主要内容介绍</p>	<p><b>基本情况介绍:</b></p> <p>一、焦炭业务</p> <p>美锦能源是目前国内最大的独立焦化企业之一，具有很强的话语权和定价权。公司与国内各大焦企保持良好沟通，对焦炭价格调整起重要作用，从 8.1-8.27 连续上调七次，每次上调 120 元/吨，累计上涨 840 元/吨。</p> <p>焦炭行业上游是炼焦煤，焦炭约 90%成本来自炼焦煤，下游是钢铁行业，焦炭是炼铁必不可少的原料，90%以上的冶金焦炭用于炼铁，近年来我国钢铁需求和产量逐年递增，对焦炭需求逐年递增。今年上半年粗钢产量 5.63 亿吨，同比增长 11.8%，近期国内经济从疫情中走出来，对钢材需求保持高速增长态势。</p> <p>近两年焦炭行业处于去产能实施和落实阶段，去年全国淘汰落后产能 6154.6 万吨，今年计划淘汰 3190 万吨，已经淘汰 1669 万吨。截止 2020 年底国内焦炭产能 5.2 亿吨，山西 1.2 亿吨；在总产能下炭化室高度在 4.3 米及以下的产能有 1.49 亿吨，山西占 5434 万吨。国家要求 4.3 米及以下的焦炉到 2023 年底全面关停，新增产能投产周期 2 年以上，而且只有有实力的企业才能进行置换。目前山西叫停已开工但手续不健全的产能 2110.8 万吨，复工没有时间表。预计近两年焦化行业处于紧平衡状态。</p> <p>产能优势：美锦能源目前在产产能 715 万吨（山西 565 万吨/年，唐山 150 万吨/年），在建产能内蒙项目 600 万吨/年，唐钢美锦二期项目 130 万吨/年，合计产能 1445 万吨/年。</p> <p>质量优势：生产的一级焦炭比较稀缺，是国内装备最好、智能化最强的冶金焦炭。全国炭化室高度达到 7 米以上的山西顶装焦炭的产能只有 2500 万吨，产品供不应求，利润比普通</p>

焦炭至少高 300 元/吨以上。

成本优势：相同产能原先需要 3000 人的产能，现在通过智能化只需 800 人，降低人员开支。另外华盛化工延伸配套项目包括 30 万吨乙二醇、15.5 万吨 LNG、6 万吨硫酸以及工业高纯制氢，盈利水平还会进一步提升。

客户优势：客户主要集中在华北、华东、东北等地区，以河钢、鞍钢、宝武钢铁等国有央企为主，都是合作多年的战略合作伙伴关系。

铁路物流优势：建有两座华北地区较大的铁路发运专用线，同时控制 650 辆焦炭专用车。

民生优势：公司属于环保达标的大型焦化企业，担负着供热、供气等保证民生的责任，公司得到了政府多方面的支持，比如在环保限产方面对公司实际影响较小。

## 二、氢能业务

从 2017 年开始，美锦能源在一点一线一网的战略指导下不断增加在新能源板块的投资和技术储备，已经搭建氢能供应体系、装备制造体系、示范应用体系。

美锦能源与各大国企央企等能源企业合作，通过光伏风电绿色制氢，进行绿电制绿氢加绿色交通的氢能生态链，利用现有加氢站拓展设施形成加氢站网络。目前在全国范围内，公司控股的已投运加氢站共计 8 座，十四五期间规划建设投资上百座加氢站，投入新燃料物流车重卡商用车上万辆。

通过控股飞驰汽车，逐渐参股投入氢燃料板块的核心零部件企业-国鸿氢能，参与创建鸿基创能，替代国外进口解决卡脖子问题，鸿基创能 Hykey1.0 产品生产成本降低 30%、性能比进口提高 30%。

在山西，制氢工厂已经投产，规模是每小时 2000 立方，成本 12 元/公斤，配套的加氢站每公斤氢气售价不超过 20 元，配套 100 辆重卡示范运营，其中有 31 吨自卸车、49 吨牵引车，

预计年底前扩大规模运营到 300 辆，是目前全国最大重卡示范场景。接下来 5 年计划推广上万辆车，同时氢源用绿氢替代灰氢。灰氢具有大规模低成本特性，目前以灰氢为主，十四五之后计划打造绿电绿氢绿色交通产业闭环。

美锦能源接下来计划开展氢能示范运营路线，建设顺序和重点要结合当地情况，因地制宜。在浙江与国鸿氢能合作建设燃料电池动力系统，在山西主要是整车零配件和运营场景，青岛主要是整车基地，在北京参股了环宇京辉开展运营合作，初步规划在京津冀地区建设加氢站和运营场景，开展加氢站和风光一体化氢能示范项目。我国有近 20 亿吨二氧化碳排放来自钢铁行业，钢铁企业减排压力大。我们在唐山港区与河钢工业集团合作推广 10 台燃料电池重卡，接下来两个月推广上百台车辆。从去年参股环宇京辉气体，目前还在扩大持股比例。环宇京辉是北京唯一具备合格资质的氢气生产和运输的企业，承担 2022 年冬奥会气体供应任务。美锦能源今年 7 月投资翼迅创能，拟在叉车领域进行燃料电池系统推广。十四五期间重点发展推广应用，上万辆车配套上百个加氢站。

与此同时，今年 6 月飞驰汽车和美锦能源率先推动国内首个氢能碳减排方法学，标准出炉之后飞驰汽车向整个氢能行业开放，整个氢燃料行业对于碳减排的贡献将具备统一测算标准。目前，经公司粗略测算，一辆氢燃料电池重卡按一年行驶 10 万公里计算，可以进行碳减排 120 吨。

**问答环节：**

**Q1:如果技术变革（例如液氢），加氢站设施还能用吗？有什么变革风险？**

A1: 不管是气态还是液态，都是储运方式，对于加氢站和燃料电池车的使用不受影响。

**Q2:加氢站目前成本是多少？加氢次数多少可以达到盈利水平？加氢哪一年实现好的盈利规模？**

	<p>A2:加氢站成本近两年降幅较大，除用地外投入约一千万元左右，加氢站盈利能力与地理位置和服务的车辆数量、车型有关，与氢气售价相关。“十四五”期间如果燃料电池车辆运营形成规模，加氢站可以实现盈利。</p> <p><b>Q3: 中报固定资产处置损失是什么原因？后续是否还会继续出现？</b></p> <p>A3:固定资产处置主要是焦化升级改造，2020 年底公司位于太原市的 4.3 米焦炉已停产。2020 年提了资产减值损失，半年报又根据变化做了减值损失，后期能利用的设备可能会出售。下半年公司也会按照相关会计准则的要求，对资产进行相应减值测试，如需计提减值准备的，公司会根据实际情况计提。</p> <p><b>Q4: 三季度焦煤价格上涨快，成本对盈利的冲击大吗？</b></p> <p>A4:八月份炼焦煤价格涨幅较大，同时焦炭涨了 7 轮，目前焦炭利润空间稳定。</p> <p><b>Q5:河钢的示范应用在唐山还是石家庄？加氢站布局除了山西之外都是外购氢气吗？包头布局的绿氢投产时间？</b></p> <p>A5:主要在唐山推广，唐山港区使用的氢气是唐钢美锦提供的焦炉煤气制取的氢气，在除山西外的其他区域目前还是外购氢气。包头也列入氢能示范城市，接下来两三年内逐渐用绿氢代替灰氢。</p> <p><b>Q6: 飞驰上半年亏损的原因？飞驰今年车辆规划生产多少？</b></p> <p>A6:全国上半年推广燃料电池车 500 多台，飞驰生产销售了 100 多台，以燃料电池重卡车为主。广东示范城市群还未正式公布，下游采购方持观望态度。根据飞驰汽车的销售计划，预计 2021 年销售会有较大幅度增长。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2021 年 8 月 31 日