



证券代码：600256

证券简称：广汇能源

## 广汇能源股份有限公司 2024 年第三季度业绩说明会纪要

**召开时间：**2024 年 12 月 04 日(星期三) 上午 11:00-12:00

**召开网址：**上海证券交易所上证路演中心（网址：<http://roadshow.sseinfo.com>）

**召开方式：**上证路演中心网络互动

**会议嘉宾：**董事长 韩士发先生；

独立董事 谭学先生；

董事、副总经理兼董事会秘书 阳贤先生；

副总经理兼财务总监 马晓燕女士。

本次业绩说明会中，投资者提出的问题及公司的回复如下：

### **问题 1：请问 2025 年煤炭长协签订情况如何？**

尊敬的投资者，您好！自治区发改委公示的我公司 2025 年度中长期合同暂定任务量为 1800 万吨。截至 11 月 30 日，公司已收集中长期合同意向的煤炭需求量为 3020 万吨，目前正在与客户协商长协合同签订事宜。2025 年电煤中长期合同签订最终以供需双方约定足额履约。感谢您的关注！

### **问题 2：请问 1500 万吨/年煤炭分质分级利用示范项目有什么最新进展？**

尊敬的投资者，您好！该项目已于 2024 年 10 月 28 日举行项目奠基仪式，10 月 30 日项目备案变更已完成；首批次建设用地报件，已报至自治区自然资源厅流转审查；环评报告、水土保持方案、水资源论证等各类报告正在编制中，基础设计招标工作正在稳步推进。

### **问题 3：请问上市公司做股票回购增持贷款，请问贵公司有参与吗？**

尊敬的投资者，您好！感谢您对广汇能源的关注与支持！公司已关注中国人民银行联合相关部门发布的《关于设立股票回购增持再贷款有关事宜的通知》。公司历来



积极采用回购、分红、强化投资者关系及预期管理等多种方式维护公司市值，该专项再贷款的推行现不仅可从政策层面进一步增强上市公司回购和股东增持股票的资金调配能力，且可进一步降低资金成本。基于此，公司结合政策指导及仍在回购期的业务实际需求等因素，正在积极与相关金融机构对接，后续相关进展情况敬请以公司正式发布的公告内容为准。

#### **问题 4：请问公司四季度业绩展望？**

尊敬的投资者，您好！尽管公司三季度业绩环比均有一定下调，但从经营情况来看，月度业绩环比均有明显改善。展望四季度，随着迎峰度冬的到来叠加公司主要产品产、销量的增长，公司的业绩有望改善。

#### **问题 5：近期国际和国内 LNG 市场的情况如何？公司将如何应对保证利润？**

尊敬的投资者，您好！

(1) 国际市场：随着供暖季来临，在欧洲气源供应减量叠加地缘局势影响下，国际 LNG 价格震荡上行。截至 2024 年 12 月 2 日，东北亚 LNG 现货价格 15.424 美元/百万英热，欧洲 TTF 期货价格 14.97 美元/百万英热。

(2) 国内市场：气温较往年同期保持较高水平，且管道气充足，西北及华北液厂库存均较高，推涨动力不足，国内 LNG 市场总体供需偏宽松。截至 2024 年 12 月 2 日，西北区域 LNG 价格（不含新疆）4540-4780 元/吨，华东地区 4300-4400 元/吨。

公司依托江苏南通吕四港启东 LNG 接收站，立足国际与国内两个市场，以利润为导向，灵活调整销售策略。基于前述 LNG 国际市场价格高于国内市场的情形，公司外购气主要以国际转售为主，从而实现利润最大化。

#### **问题 6：公司如何预测年末的天然气市场形式？**

尊敬的投资者，您好！今年冬季前半段国内天气较同期偏暖，由于需求较低导致整体去库存能力较弱，价格相对疲软。目前。随着冷空气的来临，我国北方地区已陆续进入供暖季，LNG 需求逐渐改善，价格已企稳筑底。



**问题 7：请介绍一下启东码头，包括已投资情况和码头整体规划是怎样的？**

尊敬的投资者，您好！截至目前，公司启东 LNG 接收站项目已累计完成投资约 50 亿元，已建成一座可接收国际主流 LNG 船型的码头、6 座 LNG 储罐合计 82 万方罐容及相关配套设施（含引桥、海水气化装置及外输天然气管道），形成超过 600 万吨/年 LNG 接收周转能力。后续公司将继续对启东 LNG 接收站进行扩能改造，并进一步提升接收周转能力至 1000 万吨/年，相关投资动态敬请关注公司公告。

**问题 8：请问公司 2024 年三季度收到政府补助的有关情况？**

尊敬的投资者，您好！公司 2024 年三季度收到政府补助款等 1.15 亿元，主要是本公司之子公司瓜州广汇能源经销有限公司收到瓜州县财政局创新发展专项资金 0.24 亿元；本公司之子公司江苏广汇建设工程有限公司收到吕四港经济开发区管理委员会经济发展和科技局 2024 年企业绩效贡献奖励 0.31 亿元。具体的会计处理及对公司相关财务数据的影响，将以注册会计师年度审计确认后的结果为准。感谢您对公司的关注！

**问题 9：请问接下来有没有考虑通过降低负债来减少财务成本？**

尊敬的投资者，您好！今年来，伴随公司经营业绩的持续改善，在满足公司自身经营现金需求的基础上，公司始终致力于优化资产结构，改善财务状况，减少财务费用，公司资产负债率已从 2021 年末的 65.20% 降至 2023 年末 51.56%，累计下降了 13.64 个百分点。未来，公司将持续做好资金管理，在满足公司正常生产经营、投资及分红等资金需求的前提下稳步优化公司资产负债结构。

**问题 10：马朗煤矿热值较高应该是卖到川渝地区为主，大量运输是否会有瓶颈？**

尊敬的投资者，您好！

1. 根据马朗一号煤矿勘察报告显示，该煤矿原煤为中高~高发热量，各煤层以 31BN（不粘煤）为主，41CY（长焰煤）次之，是优质的火力发电和煤化工用煤。公司将结合实际所出煤炭品质情况进行市场销售定位。

2. 公司早在 2012 年就已布局煤炭运输通道建设。2012 年公司建成全长近 500 公里的跨省公路—淖柳公路（从新疆哈密淖毛湖至甘肃柳沟），年设计运力 2000 万吨/



年，目前该公路正在进行改扩建工作拟进一步提升运能至 4000 万吨/年；2019 年 1 月 3 日，公司投资建设的红淖铁路竣工通车，实现了与兰新线运输主动脉的连接。同时，2022 以来，公司持续推进客户自提业务，充分调动社会资源，发挥客户自提的积极性，多措并举保障煤炭运输。综合来看公司的煤炭销售运输保障能力强，是公司的核心竞争力之一。

**问题 11：公司是如何进行原油销售？原油进口贸易是否会有障碍？**

尊敬的投资者，您好！公司正加快推进斋桑油气田丰富的原油资源开发，前期所产少量原油将通过罐车运输至国内，后期随着产量增长将通过公司已建成的萨拉布拉克—吉木乃管道输送至国内进行加工销售。2024 年，公司原油进口配额已获批，目前正在加快推进 2025 年原油进口手续办理工作，不会存在原油进口贸易障碍。

**问题 12：今年四季度，公司如何考虑计提减值准备？**

尊敬的投资者，您好！按照要求，公司对存在减值迹象的资产进行减值测试，并根据测试结果判断是否计提减值准备。感谢您对公司的关注！

**问题 13：请问斋桑油田的最新进展是什么？**

尊敬的投资者，您好！公司正在加快推进原油资源开发相关工作。一是开发井钻探工作，截至目前公司已完成两口开发井的施工，并同步进行了气溶胶初步试验；二是开展油田增储钻井施工，完成了两口井钻探，结合完钻情况正在制定后续勘探开发方案。

此外，公司 2024 年原油进口配额已获批，目前正在推进 2025 年原油进口手续办理及相关地面设施建设工作，配合勘探开发进展尽快实现原油进口加工。

**问题 14：公司煤炭储量有多少？今年新增产能具体有多少？**

尊敬的投资者，您好！公司在哈密淖毛湖地区现拥有白石湖煤矿、马朗煤矿、东部矿区三座大型煤矿，合计资源量 65.97 亿吨。今年以来，公司煤炭优质产能加速释放，一是 6 月 23 日白石湖煤矿产能由 1800 万吨/年核增至 3500 万吨/年；二是 8 月 30 日，公司马朗煤矿取得国家发改委下发的项目核准批复，批复规模 1000 吨/年。



**问题 15：公司是否会考虑继续降低负债率？**

尊敬的投资者，您好！近年来，伴随公司经营业绩的持续改善，在满足公司自身经营现金需求的基础上，公司始终致力于优化资产结构，改善财务状况，减少财务费用，公司资产负债率已从 2021 年末的 65.20% 降至 2023 年末 51.56%，累计下降了 13.64 个百分点。未来，公司将持续做好资金管理，在满足公司正常生产经营、投资及分红等资金需求的前提下稳步优化公司资产负债结构。

**问题 16：四季度销管费用有无重大变化？**

尊敬的投资者，您好！公司销管费用支出严格执行预算，依据会计准则及时准确核算，四季度及年度间总体平稳。感谢您对公司的关注！

**问题 17：今年三季度疆煤外运的整体情况如何？后续煤炭产能释放，运力方面是否能够有所保障？**

尊敬的投资者，您好！从新疆铁路部门获悉，截至 11 月 29 日，新疆铁路疆煤外运量达 8147.9 万吨，同比增长 52.4%。公司拥有自建的铁路和公路双重出疆通道，运力保障能力强。

**问题 18：公司三季报现金流量表中“支付其他与投资活动有关的现金”同比有较大幅度增加，主要是什么原因造成的？**

尊敬的投资者，您好！2024 年 1-9 月，公司支付其他与投资活动有关的现金同比有较大幅度增加，主要是因为本期支付红淖铁路业绩承诺补偿款所致。感谢您对公司的关注！

**问题 19：请问公司领导，未来还会保持现在的分红比例么？**

尊敬的投资者，您好！公司会在完成 2022-2024 年既有分红方案的基础上，结合生产经营情况适时推出接续方案，未来具体方案需提交董事会和股东会进行审议决定，我们将严格依据公司分红政策及公司章程进行利润分配。敬请关注后续相关公告。



**问题 20：24 年三季度利润为什么会减少？**

尊敬的投资者，您好！2024 年第三季度，公司实现营业收入 91.43 亿元，归母净利润 5.48 亿元，同比减少 24.9%。主要原因：一是公司煤化工装置从 7 月开始进行了为期 30-50 天的大修，8 月中下旬恢复生产，当期煤化工产品产销量减少；二是三季度以来，在疆煤外运量快速增加的背景下，区域煤炭市场竞争加剧，公司煤炭销售价格有所下降，同时煤炭开采成本有所增加，导致煤炭单吨利润有所下调。

**问题 21：请问贵公司最新一期研发投入是多少？**

尊敬的投资者，您好！公司始终重视技术的研发与创新，2024 年 1-9 月公司研发支出金额为 1.93 亿元。公司将持续优化研发渠道，不断突破技术壁垒；强化创新内生动力，全面夯实高质量发展根基。感谢您对公司的关注！

**问题 22：天然气业务，在引入第三方做窗口期的开放，包括自己可能去拓展下游客户这方面有没有一些新的进展或者变化？**

尊敬的投资者，您好！公司持续开展与国内下游大型城燃的合作洽谈，积极推进接收站对外开放，同时稳步开拓华东、华南、华北市场，相关进展情况敬请关注公司后续相关公告。

**问题 23：近期提到东北亚价格上行对于天然气销售的影响？**

尊敬的投资者，您好！公司国际天然气业务，立足国内和国际两个市场，采用以利润为导向的“一气多销”销售模式。现阶段，国际天然气价格高于国内市场，公司外购气主要采取以国际市场为主的销售策略。

**问题 24：公司煤炭是如何定价的？**

尊敬的投资者，您好！公司煤炭销售主要采取市场化双方协商定价原则，会随市场情况进行适时调整。煤炭价格调整主要以月度为主，其次根据市场变动适时对煤炭价格进行调整。



**问题 25：公司煤炭产能快速释放，销售工作是如何保证的？**

尊敬的投资者，您好！一是紧抓四季度销售旺季，制定有针对性的销售策略，加大煤炭市场开发力度；二是要做好煤炭销售增量工作，通过加大煤炭自提量、开拓外部发运站点、集装箱销售等方式，确保煤炭销量目标的完成；三是加强与已有客户的沟通合作，确保煤炭区域化市场销售占比；四是就 2025 年中长期合同事宜进行沟通，尽快完成合同签订；五是加强国内煤炭市场价格走势和各区域煤炭生产信息收集，同时密切关注下游客户负荷库存变化，为销售工作铺路搭桥、为煤炭销售价格调整策略形成有效支撑。

**问题 26：公司定期报告中应收票据的大幅减少是出于什么原因？**

尊敬的投资者，您好！公司应收票据的变动主要是上年票据到期兑付及煤炭业务票据结算减少所致。您也可以查阅公司发布的《2024 年第三季度报告》，阅览有关内容，感谢您对公司的关注！

**问题 27：公司的销管费用率水平是怎样的？**

尊敬的投资者，您好！2024 年三季度，公司的销售费用率为 0.66%，管理费用率为 1.84%。您也可以查阅公司发布的《2024 年第三季度报告》，阅览有关内容，感谢您对公司的关注！

**问题 28：贵公司 2024 年前三季度天然气销售量较去年同期大幅减少，主要原因是什么？**

尊敬的投资者，您好！公司 2024 年前三季度天然气销量减少，主要原因系国内外供需宽松、国际气价震荡走低，价差收窄或倒挂影响，公司主动调整业务模式，缩减天然气贸易规模，导致天然气销售量大幅下降。具体经营业绩报告，您可以查阅公司发布的《2024 年第三季度报告》。感谢您对公司的关注！