

# 阳煤化工股份有限公司

## 2024 年度业绩说明会问答总结

问题预征集：

一、华阳集团持有阳煤化工的股权未过户给潞安化工之前实际已经托管给了潞安化工，去年底完成股权过户。问题 1. 股权托管期间以及过户之后，阳煤化工在业务、管理、内控等方面较股权托管之前取得了哪些进步？ 2. 公司在氢能发展上有哪些技术储备和优势？未来公司在氢能发展上有哪些规划？ 3. 公司长期未分红，预计什么时候能够实现盈利？预计什么时候能够现金分红？ 4. 公司传统产业的未来定位是怎样的？

答：尊敬的投资者，您好！

1. 公司控股股东变更后，产品结构从低端大宗化学品向高附加值产品转变；管理模式从行政化向市场化、专业化转变；内控机制从形式合规向实质有效转变。具体如下：

(1) 业务方面：公司全资子公司阳煤化机基于“双碳”、“双控”政策，以及产业可持续发展的战略规划，晋华炉 3.0 入选第六批国家级制造业单项冠军，其与清华大学合作研发“晋华槽”电解槽，建成山西省首条 GW 级智能化碱性电解槽生产线，并联合国家电投实现国内首套 CO<sub>2</sub> 加氢制绿色甲醇装置产业化。

(2) 治理方面，公司进一步落实国有企业全面深化改

革安排部署，不断加强法人治理水平，强化“四会一层”建设，提高公司科学、民主决策能力和水平，企业治理能力持续提升。

(3) 内控方面，公司对合规管理体系进行全面优化和升级，有效识别和预防潜在的法律和业务风险；对子公司方面，加强监管风险的评估和管理，定期开展对子公司的合规培训；并通过落实子公司“三会”治理机制，确保公司治理的透明度和效率。

2. 目前，公司在氢能源领域拥有子公司正元氢能、阳雄氢能、阳煤化机等。公司目前现有氢气产能 2.16 亿 m<sup>3</sup>，正元氢能二期建成后将新增 6.48 亿 m<sup>3</sup> 氢气产能，其氢气资源将成为沧州临港经济技术开发区最大的氢源供应商。同时，阳煤化机与清华大学合作建成了山西省首条 GW 级别的智能化碱性电解槽生产线，首次实现了绿色甲醇工艺的产业化示范。公司将通过拓展氢能产业链，探索新的利润增长点，为公司可持续发展注入新动力。

3. 经公司于 2025 年 4 月 17 日第十一届董事会第二十二次会议审议通过的公司 2024 年利润分配预案，因公司累计未分配利润为负值，公司本年度拟不进行利润分配，也不进行资本公积转增股本。该预案尚需公司股东大会审议。

公司高度重视投资者利益，于 2024 年 6 月发布《2024 年度提质增效重回报行动方案》，未来公司将继续聚焦主责主业，根据经营情况、现金流状况、投资规划和长期发展的需要，实行利润分配政策，为投资者创造长期稳定的投资回

报。

4. 公司所属的煤化工行业近年来受国际油价波动、环保政策收紧、下游需求萎缩等方面的影响，行业盈利能力的确定性增加。公司通过整合研发、设计、装备制造等环节形成的综合产业链优势；实施统购统销策略降低采购成本，并加强工艺革新以提升转化率。此外，基于全球“双碳”目标推进及中国环保政策趋严，公司积极响应，公司旗下恒通化工的 40 万吨离子膜烧碱产能，符合绿色转型趋势。同时，公司在氢能领域布局，通过氢能产业链拓展新利润增长点，符合国家“双碳”战略方向。

未来，公司将持续强化主业，不断加强科技创新力度，提升科技成果转化能力，完善创新机制与体制，重视人才储备，推动传统产业实现更高质量的发展。

感谢您对公司的支持和关注！

互动问答：

一、氢能产业链布局进展如何“晋华槽”等核心产品的市场推广计划是什么？（188\*\*\*\*\*821 问朱壮瑞）

答：尊敬的投资者，您好！

目前，公司在氢能源领域拥有子公司正元氢能、阳雄氢能。这些布局展现了公司在氢能源领域的积极探索，旨在推动新能源技术发展与应用。“晋华槽”聚焦大规模低能耗制氢，已完成首批样机，正在推动转化应用。该技术节能高效，适配波动负载，为公司开辟绿氢装备新业务提供有力支撑。

感谢您对公司的支持和关注！

二、尿素业务作为核心收入来源，如何应对行业产能过剩和价格波动？（188\*\*\*\*\*821 问朱壮瑞）

答：尊敬的投资者，您好！

鉴于市场运行的不确定性和产品价格可能存在的波动风险，公司将密切关注复杂形势下的市场行情走势，深入研究分析，生产、采购、销售、物流、财务管理有效联动，适时调整产品产出比例，保持原料、产品低库存，生产企业稳定运行。依托核心技术，巩固柔性联产竞争优势；聚焦存量挖潜，优化大生产体系；强化节能降耗，提高资源利用率；精益管理，创新驱动，加快增量，努力推进新项目建设，推动公司发展再上新台阶。

感谢您对公司的关注！

三、领导您好，在“双碳”政策下，请问公司如何平衡传统煤化工与绿色能源业务的协同发展？（177\*\*\*\*\*687 问朱壮瑞）

答：尊敬的投资者，您好！

随着全球“双碳”目标推进及中国环保政策趋严，传统煤化工行业面临高耗能、高排放的约束压力。国家鼓励清洁生产技术和低碳工艺，公司将积极应对环保成本上升的挑战，同时适应从粗放式生产向高效、清洁技术路线的转变，积极布局氢能领域，通过拓展绿色氢能产业链，探索新的利润增长点，为公司可持续发展注入新动力。

感谢您对公司的关注！

四、1. 正元氢能二期何时投产？2. 恒通化工的甲醇是全部自己生产还是需要外购一部分甲醇？（158\*\*\*\*\*643 问高峰杰）

答：尊敬的投资者您好。

1. 该项目积极推进当中，预计于 2026 年下半年建成投产，项目建成后，将新增产能 30 万吨合成氨、52 万吨尿素、6 亿 m<sup>3</sup> 氢气。

2. 目前恒通的甲醇全部来源于外购。

感谢您对公司的关注和支持。

五、1. 公司如何保证 2025 不亏损？具体措施是什么？目前有什么效果？如果 25 年还亏损你们几位怎么办？

2. 为什么在同行中成本高 利润低？ 3. 每年那么多担保有什么好处？担保造成的损失对谁进行了追责？ 4. 对多年经营不善董事会是否进行了反思？ 5. 上级主管部门是否了解公司生产经营情况？对公司生产经营有什么要求、指示？

（159\*\*\*\*\*142 问高峰杰）

答：尊敬的投资者，您好！

1. 公司是以尿素、聚氯乙烯、烧碱等为主要产品的传统煤化工企业，公司业绩受工艺水平、产品市场价格、原材料采购价格及非经营因素的综合影响，公司力求通过加强内部管理（减人提效、降本增效、提质增效等）、扩大市场谈判话语权（统购统销）等措施来增加公司的利润源，力求 2025 年度扭亏增盈；

2. 公司为传统煤化工行业，较同行业部分上市公司在工艺技术、经营区域、产业链布局方面存在差异，客观上造成了公司主要产品成本相对较高的情况。

3. 公司所处行业为银行等金融机构授信相对较窄的行业，提供担保是基于其业务发展及融资需求开展的常规性必要支持，所有担保均严格履行审议程序并控制在年度预算额度内，经公司董事会、股东大会决策及相关国资审批流程后方可实施。

4. 受主要产品市场价格下行及平原化工政策性关停影响，公司 2023 及 2024 年出现了较大额度的亏损，但剔除价格及政策性因素外，公司近几年的经营业绩还是越来越好的。

5. 公司的经营数据均按国资监管的相关规定及时向各

类上级及监管部门进行汇报。

感谢您对公司的关注和支持。

六、尿素今年已经放开了 200 万吨的出口配额，公司有没有拿到出口配额？（158\*\*\*\*\*643 问高峰杰）

答：尊敬的投资者，您好！公司目前暂无尿素出口配额，感谢您对公司的关注和支持。

七、恒通化工为什么没有发展煤制甲醇，好像最开始的时候是有煤制甲醇装置的，后来怎么没有发展了？（158\*\*\*\*\*643 问高峰杰）

答：尊敬的投资者，您好！

恒通化工的煤制甲醇因运行成本、工艺路线优化受限等因素影响，目前甲醇全部来源于外部采购。

感谢您对公司的关注！

八、您作为公司的独立董事，请问在公司管理上有什么好的意见和建议？（186\*\*\*\*\*977 问王东升）

答：尊敬的投资者，您好！

做为公司独立董事，我们密切关注公司生产经营状况，通过现场参会、高管交流、实地调研等方式了解公司管理现状，建议：1. 公司建立以客户为导向、以满足用户需求为目标系统化创新管理体系，积极探索发展新质生产力，加强科技创新成果转化；2. 结合公司所属行业的周期性特征，研

究周期变动规律，构建与"周期共舞"的经营管理策略，以对  
冲行业周期带来的业绩波动。

感谢您对公司的关注，谢谢！

**九、公司 2024 年研发费用 2.3 亿，请问都投入在了哪  
些方面？（159\*\*\*\*\*912 问程计红）**

**答：**尊敬的投资者，您好！

公司持续强化企业创新主体地位，加强科技创新体系及  
其能力的构建，增强科技攻关的强度，加速技术与产品的更  
新换代，提升科技创新的投入力度。公司研发费用主要投入  
在化工设备工艺技术研发方面。

感谢您对公司的支持和关注！

**十、公司一季度经营活动产生的现金流量怎么同比增加  
209%这么高？（199\*\*\*\*\*903 问程计红）**

**答：**尊敬的投资者，您好！

由于公司旗下子公司平原化工实施关停，公司严格依照  
《劳动法》的规定给予离职和遣散员工赔偿，并积极开展  
了部分职工安置工作。因此，2024 年一季度经营活动产生的  
现金流支出较大。

感谢您对公司的支持和关注！