

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：2025-001

|               |   |
|---------------|---|
| 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<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他  |
| 参与单位名称及人员姓名   | 长江证券 肖勇 庄越 任楠<br>太平洋保险 陈晓晓<br>华创证券 杜臻<br>深高投资 闫韦达   |
| 时间            | 2025年3月31日 上午 10:00-11:30   |
| 地点            | 美锦北京会议室   |
| 上市公司接待人员姓名    | 赵 嘉 董事、董事会秘书<br>张晋文 高级项目经理<br>尚 剑 高级项目经理  |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p><b>Q：公司在前段时间发布的基金产品是哪方面的布局？</b></p> <p>A：公司联合几家企业共同设立的安徽浚安股权投资基金，拟通过基金投资方式参与人工智能和新能源领域的布局，基金整体规模预计为10亿元人民币，其中，公司作为有限合伙人出资1.5亿元人民币。</p> <p><b>Q：公司当前主营业务的经营情况如何？</b></p> <p>A：公司煤焦业务受市场周期影响。焦煤价格自年初以来持续下跌，这样的跌幅是比较少见的，从历史走势上看，目前焦煤已处于底部价格，有些煤质较差公司已经开始出现亏损。公司由于煤炭的持续下跌，反而焦炭盈利水平出现小幅的改善，公司焦炭部分新增产能也陆续投产。</p> |

**Q: 氢能汽车市场进展如何?**

A: 公司持续巩固在氢能商用车领域的头部地位, 旗下佛山飞驰和青岛美锦通过技术创新和场景深耕, 持续领跑细分市场, 保持市场占有率领先优势。从行业发展态势来看, 氢能汽车作为战略新兴产业正处于稳步推进阶段, 应用场景的持续拓展和产品矩阵的不断丰富为行业注入发展动能。当前市场仍面临阶段性的挑战: 一方面, 燃料电池汽车示范城市群政策作为关键推力已进入收官阶段, 部分区域市场因补贴政策窗口期临近而产生短期观望情绪; 另一方面, 加氢网络等基础设施的布局节奏与车辆推广速度需要更紧密的协同发展。在此背景下, 产业链上下游正在积极构建更可持续的发展模式, 市场参与方对后续政策衔接机制、氢能产业生态完善以及商业化闭环打造保持高度关注。公司将依托先发优势和技术积累, 携手合作伙伴共同推动氢能汽车规模化应用的突破。

**Q: 钢铁行业限产对公司焦炭销售是否有影响?**

A: 目前公司焦炭产销量基本不受钢铁行业限产的影响, 但是对一些中小焦化企业肯定是有影响的。因为公司销售主要客户为华北、华东和华中地区的大型钢铁企业, 都是长期合作的, 客户关系非常稳定。但钢铁行业利润水平会对焦炭价格形成一定影响, 具体影响还需视限产措施执行情况而定。

**Q: 公司在煤矿业务上的盈利情况如何?**

A: 公司煤矿业务整体相对稳定, 不同煤种受市场波动的影响有所差异。

**Q: 公司可转债的兑付压力如何? 市场波动是否对公司造成影响?**

A: 公司可转债进入第 4 年, 转债市场波动属于二级市场的市场调整。转债到期兑付压力对于绝大多数公司来看都是客观存

|          |  |
|----------|--|
|          | <p>在的，但从公司的基本情况考量是不存在兑付风险的。公司将努力提升经营和管理，做好市值管理，增强市场信心。</p> <p><b>Q：公司对氢能投资企业的后续计划如何？</b></p> <p>A：公司氢能产业链上已聚集了 20 余家各细分领域的头部企业，形成了较强的产业协同效应。公司会根据市场情况对参股氢能相关企业的投资进行动态调整。</p> |
| 附件清单(如有) | 无  |
| 日期       | 2025 年 3 月 31 日  |