

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：2025-003

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他
参与单位名称及人员姓名	线上参与公司年报业绩说明会的全体投资者
时间	2025 年 5 月 20 日（周二）下午 15:00-17:00
地点及形式	公司通过全景网“投资者关系互动平台”(http://rs.p5w.net)采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	姚锦龙董事长 姚锦丽董事 郑彩霞 董事、财务总监 赵嘉 董事、董事会秘书 李玉敏独立董事
投资者关系活动主要内容介绍	Q：姚董，您好。请问美锦近年业绩亏损比较严重，公司多次都以焦煤价格成本较高为原因，但是期货焦煤和焦炭价格高达600-700，同时美锦也有自己的煤炭矿产，为何还能产生那么大的亏损，谢谢。 A：感谢您的关注与提问！2024 年公司整体业绩承压，出现近几年的首次亏损，主要源于煤炭及焦炭两大核心产品价格与成本的结构性失衡。具体而言，煤炭与焦炭的销售价格降幅均超过同期销售成本下降幅度，导致产品毛利率显著收窄。其中焦炭业务是公司经营性亏损的主要来源，从价格走势来看，2024 年焦炭市场呈现了“跌多涨少”的弱势格局，全年价格重心显著下移，价格下行主要源于终端需求疲软以及成本支撑减弱。从成本方面来看，进口煤在全球供应宽松的情况下，持续涌入

	国内市场，在国内煤炭产量稳定增长前提下，焦炭原料成本将被进一步压低，但就 2024 年来看，焦炭成本跌幅远远不及焦炭价格降幅。 Q: 与国氢科技合作: 双方启动 “全国推广一万台氢能商用车” 计划, 在推广过程中, 如何解决氢能商用车目前面临的成本高、加氢基础设施不完善等问题? A: 感谢您的关注与提问! 美锦能源与国氢科技采取了多维度解决方案。计划通过 “车一站一氢一场景” 的产业闭环, 结合绿电制氢加氢一体站模式, 利用光伏绿电直接制氢并加注, 省去高昂的氢气运输成本, 实现低成本运营目标; 同时, 双方将推动加氢站网络布局, 通过示范运营先行落地物流、港口、矿山等场景的加氢需求, 逐步形成规模化基础设施支撑。同时, 双方也在呼吁政府加大核心技术研发补贴和加氢站建设支持, 进一步降低行业初期推广的财务压力。通过上述措施, 该计划旨在以技术降本、设施增效、政策赋能的多重路径, 突破当前氢能商用车推广瓶颈, 推动氢能交通的规模化与商业化进程。 Q: 山西省委、省政府高度重视氢能产业发展, 发布了氢能产业发展中长期规划。园区在落实相关政策方面, 采取了哪些具体措施, 获得了哪些政策支持和优惠? A: 感谢您的关注与提问! 山西省现已发布的《山西省氢能产业发展中长期规划(2022-2035 年)》《山西省氢能产业链 2025 年行动方案》为全省氢能产业提供了顶层设计与政策支持。在此框架下, 美锦能源作为氢能产业链核心企业, 深度参与政策落地, 具体政策执行细节请以公司公告为准。 Q: 2025 年参与设立安徽浚安股权投资基金, 基金重点投资先进制造及新能源产业, 这对公司 2025 年及长期战略布局会产生怎样具体的影响?
--	---

	A: 感谢您的关注与提问！2025 年公司参与设立安徽浚安股权投资基金，重点投资先进制造及新能源产业，将在 2025 年增强在氢能与燃料电池领域的技术储备，通过投资挖掘无人驾驶、无人机、储氢技术等前沿领域创新机会，为短期业务拓展注入新动力。长期而言，基金将聚焦破解氢燃料电池汽车、氢能发电、关键材料及基础设施等环节的“卡脖子”难题，助力公司构建自主可控的技术体系。同时，借助资本纽带整合产业链资源，提前布局氢能商业化应用生态，为 2030 年抢占技术制高点和市场先机，实现从技术研发到规模化应用的全链条战略升级，夯实公司在新能源赛道的领先地位。 Q: 其他收益同比增长 186.18%，主要是收到及核销的政府补助增加，未来政府补助的可持续性如何，对公司盈利的影响程度会怎样变化？ A: 感谢您的关注与提问！2025 年第一季度其他收益的增加主要为氢能产业的政府补助增加，目前公司精准把握国家氢能产业示范城市群政策机遇，以“链主企业”身份主导区域氢能生态建设。通过布局制氢基地、加氢网络、应用场景的循环架构，形成可复制的区域发展模板。但就政策延续性看，五部委发布的“燃料电池汽车示范城市群奖励政策”是否延续具有一定的不确定性，一季度政府补助 0.16 亿元，占营业利润的比例为 3.5%，对公司的盈利情况未产生较大影响。 Q: 美锦能源作为国内最大的独立商品焦和炼焦煤生产商之一，其传统能源业务与山西美锦氢能产业园的氢能业务是如何实现协同发展的，未来有哪些进一步的规划和设想？ A: 感谢您的关注与提问！美锦能源依托传统焦化产业链与氢能业务形成深度协同，其焦化生产过程中产生的焦炉煤气富含氢气，通过提纯技术低成本获取高纯度氢源，实现资源高效利用，同时以焦化副产品制氢降低氢能成本，构建“焦化-氢能”
--	---

	循环经济模式。山西美锦氢能产业园聚焦燃料电池全产业链布局，涵盖制氢、加氢站、燃料电池核心部件等，与传统业务共享物流、设备及管理资源，形成产业闭环。未来规划进一步延伸氢能产业链，加速氢燃料电池重卡、船舶等交通领域规模化应用，并探索与钢铁、化工等工业脱碳场景结合；同时推进风光制氢一体化项目，向绿氢延伸，助力区域氢能枢纽建设，打造“传统能源+氢能”双轮驱动的零碳转型标杆。公司在贵州、河北的化工园区也同步复制山西成功模式，构建覆盖西南地区、中部区域、华北平原的氢能走廊。 Q：氢能源目前规模化应用有哪些？ A：感谢您的关注与提问！氢能规模化应用已在多个领域取得实质性进展。在交通领域，燃料电池汽车成为重要突破口，截至 2024 年底，全国累计推广燃料电池汽车约 2.4 万辆，建成加氢站超 540 座，其中综合能源服务站占比达 58%。重卡运输、城配物流、冷链运输是当前的主要交通应用场景。工业领域则是氢能实现深度脱碳的核心战场，冶金、化工、玻璃等行业均有突破。储能与综合应用方面，氢能正开拓多元化场景。氢燃料电池备用电源已在北京、上海等地数据中心替代传统柴油发电机，实现零碳应急供电。港口场景、跨境运输场景也在逐步进入规模化应用。这些应用场景的拓展表明，氢能正从示范阶段向规模化商业应用加速过渡，美锦能源在重卡运输、城市冷链配送、物流中心短倒、发电、无人机等领域的布局与产业发展趋势高度契合。 Q：应收账款期末余额较期初增长 6.84%，增长的主要原因是什么，公司如何加强应收账款管理，降低坏账风险？ A：感谢您的关注与提问！在竞争激烈的市场环境中，下游客户因行业不景气、自身资金紧张等原因，导致公司应收账款余
--	---

	额增加。公司积极控制应收账款结算信用风险，从客户的商业信用、财务状况、资产规模、盈利水平、合作预期、市场状况等方面持续评价客户的偿债能力和信用资质，定期不定期对欠款方还款能力、信用记录进行实时动态监控，设立应收账款催款小组，加强催款力度，保障货款回款质量。此外财务部门定期对应收账款进行账龄分析，及时掌握每笔应收账款的账龄和回收情况，合理确定坏账准备的计提比例。对于确实无法收回的应收账款，要按照规定的程序进行坏账核销。 Q：从过往数据看，公司股价波动较大，在股权高比例质押情况下，如何稳定股价以降低质押风险？ A：公司通过多维度措施维护股价稳定：一是持续强化焦化主业的精细化运营能力，优化生产工艺提升盈利水平，同时加速推进氢能产业商业化落地；二是控股股东积极采取补充质押物、优化融资结构等方式动态管理质押风险，当前质押安全边际充足；三是灵活运用回购等资本市场工具，专项用于维护市值稳定及完善激励机制。公司高度重视与投资者沟通，定期通过业绩说明会、路演活动等渠道传递经营进展，增强市场对战略转型的认知度。多措并举形成风险防控合力，确保质押风险整体可控，切实维护全体股东权益。 Q：近年来公司在氢能业务投入较大，目前氢能业务在一季度的发展情况如何，对公司整体业绩贡献预计何时能显著提升？ A：感谢您的关注与提问！美锦能源氢能业务在 2025 年一季度呈现快速发展态势，公司在氢能车辆推广、场景应用及技术合作方面取得显著进展。截至 2025 年一季度，公司系统内运营的氢燃料汽车累计超 1100 辆，累计推广近 4000 台氢燃料电池汽车，总运营里程突破 2 亿公里，累计减少碳排放约 20 万吨。旗下飞驰科技成功中标 500 辆冷藏车订单，金额达 2.875 亿元。同时，公司通过深化与中通快递、国氢科技等企业的战略合作，
--	---

	加速推进“全国推广一万台氢能商用车”计划及“车-站-氢-场景”产业闭环构建，进一步夯实市场基础。当前氢能业务仍处于规模化初期阶段，但基于公司在西南地区“零碳物流走廊”、广湛氢能高速示范运营等重大项目的落地实施，叠加政策支持与产业链协同效应，预计随着氢能基础设施完善及车辆推广规模持续扩大，推动公司向绿色能源转型的战略目标加速实现。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动没有涉及应披露重大信息的情况。
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 5 月 20 日