

证券代码：000552

证券简称：甘肃能化

## 甘肃能化股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-01

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 <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 type="checkbox"/> 其他 <u>(请文字说明其他活动内容)</u>
参与单位名称及人员姓名	国海证券胡倩倩、诺安基金陈超、摩根资产庄久、民生加银基金汤思懿、富安达基金黄沁仪、银华基金李宛达、安信基金姜林、华富基金黄永、华泰保兴基金张立晨、景顺长城黄永琪、国投瑞银顾宸源、东方基金刘长俊、交银基金庄彤芸、泰信基金曲奕丞、工银瑞信周桐、国联安基金郑晓丹。
时间	2026年2月6日（周五）10:30
地点	网络远程方式
上市公司接待人员姓名	公司董事会秘书滕万军，财务部负责人及证券部相关人员。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>滕万军先生介绍了公司基本情况，并与调研人员进行了交流。</p> <p><b>一、电力业务情况</b></p> <p>1. 运营电厂情况</p> <p>目前公司运行电厂主要为白银热电、新区热电、固废物热电及洁能热电等，其中新区热电1、2号机组分别于2025年12月、2026年1月顺利通过168小时满负荷试运行，已正式进入商业商业运营。上述运营电厂中，白银热电、新区热电均拥有2×350MW超临界燃煤空冷热电联产机组，两机一塔，配套脱硫、脱硝等设施。2025年，受煤炭价格下降，热价上涨等因素影响，白银热电实现盈利。随着新区热电的正式投入运行，公司电力业务收入和</p>

盈利能力将提升。

## 2. 在建电力项目情况

庆阳煤电公司主要负责庆阳 2×660MW 煤电项目，该项目规划新建 2 台 660MW 超超临界空冷燃煤发电机组，设计年发电量 70 亿度，目前该项目正在按照施工计划顺利建设中。

兰州新区 2×1000MW 项目由下属发电公司负责实施，目前该项目初步设计完成审查，地基强夯工程已完工。

## 二、煤炭业务情况

### 1. 基本情况

目前，公司拥有 11 对煤炭生产矿井，核定年产能 2314 万吨（其中储备产能 180 万吨/年，天宝红沙梁矿井正在建设中），景泰白岩子矿井、红沙梁露天矿已完成竣工验收备案、进入正式生产阶段。

### 2. 煤炭品种

公司煤炭产品主要为配焦煤和动力煤，下属魏家地矿、金河煤矿、海石湾煤矿部分产品为环保型特低灰、特低硫、高热值优质配焦煤；景泰煤业以 1/3 焦煤和气煤为主；天祝煤业煤种为气煤，筛出精煤热值较高，部分精煤筛分后产出硅煤，用于工业硅生产还原剂；其余矿以动力煤为主，主要是不粘煤，伴有少量的弱粘煤和长焰煤，具有低硫、低灰、低磷、高发热量等特点，属优质环保动力煤，广泛用于电力、化工、冶金、建材等行业。

### 3. 销售结构

公司煤炭主要以坑口销售为主。火电企业是动力煤销售第一大客户，通过签订长协销售合同，按照相关部门电煤保供及中长期合同需求商定长协价格；配焦煤依据市场定价并销售。

2025 年，煤炭市场整体呈现宽松态势，下游需求不足，导致煤炭市场价格呈现下行趋势，公司煤炭销量和售价均出现下降，经营压力加大。2026 年，公司将在稳定自身市场情况下，加强与铁路运营商联系，积极开发周边新市场，根据市场需求调整煤炭

	<p>销售结构，加大销售力度。</p> <p>4. 内部煤炭消耗情况</p> <p>公司对下属电厂、化工厂煤炭销售按照市场化原则进行，每年签订长协合同，对公司整体煤炭销售和产销存结构起调节作用。公司所有电力、化工项目投产后，内部耗煤量将近 1200 万吨/年，实际内部耗用量将根据到厂实际煤质和耗煤企业煤源结构发生变化。</p> <p>5. 成本及安全情况</p> <p>公司下属老矿区矿井均已进入深部开采，开采成本相对较高，但是，公司持续推进矿井智能化建设，加大设备减人换人力，同时加强预算管理，强化经营成本考核管控，深挖内潜实现降本增效。此外，各矿将根据新颁布的《煤矿安全规程》，加强安全操作培训，深化风险排查治理，强化重点环节管控、落实重大风险重点管控与实时监测，强化全员作风建设贯穿安全生产全过程，促进安全管理质效提升。</p> <h3>三、化工业务情况</h3> <p>刘化化工负责建设的清洁高效气化气项目，目前项目一期项目已产出合格产品，二期工程正在顺利建设中。项目以煤为原料，通过粉煤加压气化、气体净化、低压氨合成、二氧化碳气提尿素、三聚氰胺等技术，产出合成氨、尿素、液氨、甲醇、尿素、液体二氧化碳、三聚氰胺、尿素硝铵溶液、硫磺等产品，实际产品结构可根据市场需求和收益状况进行产量调整。</p> <p>控股股东下属化工企业为金昌化工，该项目工艺、流程与刘化化工类似，但终端产品有差异，目前处于试运转阶段，针对项目建成投产后与公司化工产业存在的同业竞争情形，公司将积极沟通控股股东，协商解决同业竞争情形。</p> <h3>四、项目建设融资情况</h3> <p>公司积极推动煤炭、电力、化工项目建设投运进程，分阶段筹建项目建设资金。公司多措并举筹措项目资金，以传统信贷为</p>
--	--

	主，资本市场筹资为辅，同时通过引进战略投资者筹措建设资金。公司与商业银行尤其是本地银行机构有良好的合作关系，融资渠道畅通，国家政策性银行和商业银行信贷政策相对宽松，利率成本较低，同时公司在建项目陆续投产，也为公司提供了一定的资金支持。
附件清单（如有）	无
日期	2026年2月6日