

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：2021-001

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	国元证券、繁星资本、中天国富、星石投资、朴易资管、博道基金、景员投资、新干线传媒、瑞颐投资、永赢基金、顺安基金、知几投资、集诚朴方投资、同晟投资、青士投资、广发基金、新华联产业投资、景林资产等26家投资机构
时间	2021年2月2日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	姚锦丽 董事、副总经理 李友 监事会主席兼销售部长
投资者关系活动主要内容介绍	<p>基本情况介绍：</p> <p>1) 公司业务构成：公司业务主要分为煤焦板块和氢能板块，其中主营业务是焦化，并向上下游延伸，已具备“煤-焦-气-化”一体化产业链。</p> <p>2) 煤焦业务板块：为满足焦化生产需要，公司配套3座煤矿，总产能540万吨/年，保有储量7亿吨。中国焦炭产量4.7亿吨，占全球焦化产能70%以上，山西省焦化产能占国内总产能的22%。公司在产焦化产能715万吨/年，在建730万吨/年，共计1445万吨/年。就目前715万吨/年产能来算，已经是最大商品焦炭生产商之一，在焦化行业有很大话语权和定价权。国内产能正在逐步淘汰、缩减，按照国家和地方政策</p>

推算，2021 年预计会形成 3000 万吨产能缺口。焦化行业下游是钢铁行业，钢铁产量逐年递增，焦炭需求也相应递增。自 2020 年 8 月份以来，焦炭的短缺导致价格上调，已经累计上涨了 15 轮，累计上涨约 1000 元/吨。公司在焦化业务优势明显：1) 规模优势；2) 生产及产品优势，公司焦化原料煤主要来自山西离柳煤田，是全球主焦煤煤质最好的煤源地，可生产品质最佳的冶金焦炭；3) 成本优势，公司新建 385 万吨/年华盛化新材料项目以“高端化、绿色化、集成化、智能化”定位，按照“装备一流、环保一流、能耗一流”的标准建设，目前是全国技术领先的新型焦化项目，真正做到了“有人值守、无人操作”的自动化生产，人工成本大幅降低；4) 客户优势，以大型国企，央企为主，且需求稳定，合作时间长；5) 物流优势等，公司拥有两座大规模的铁路发运专线，同时购置使用 650 辆焦炭专用敞车用于焦炭运输，强有力地保证了焦炭的物流运输和销售。焦炭现在仍处于紧缺状态，一段时间内，缺口依然会维持，所以焦炭产业在 2021 年仍然会有不错的利润和需求，着重看 2022 年或者后年是否会逐渐填补产能缺口。

3) 氢能业务板块：公司自 2017 年开始，涉足在氢能源产业链上布局，并于 2018 年控股飞驰汽车正式进军氢能行业，2019 年投资国鸿氢能和鸿基创能，为氢能源燃料电池板块的布局打下坚实基础。鸿基创能承担两项国家级项目、三项省级项目；飞驰汽车 2018 年燃料电池客车市占率 43%，燃料电池全车型市占率 23%，2019 年燃料电池全车型市占率 17.3%；国鸿氢能连续三年电堆市占率达 70%以上。在区域布局上，公司在粤港澳大湾区城市群广州、佛山、云浮；长三角区域浙江嘉兴；渤海湾山东青岛、以及资源型经济转型发展示范区山西省晋中市相继落地氢能产业园，并规划在能源化工大省宁夏回族自治区、内蒙古自治区设立氢能产业园；构建完整产业链与产业生态，形成产业闭环。

问答环节

Q: 怎么看未来半年或一年的焦炭价格？

A: 1) 供需关系决定价格，决定利润空间。当前钢铁企业利润不高，但钢铁生产销售正常，据公司分析判断，下游钢铁行业看好春节以后的对钢材需求的增长，春节不停产，所以对焦炭的需求还比较正常。2) 我们认为 2021 年缺口还会存在，总体来看，利润和价格会稳定一段时间。3) 前半年会保持比较高的价格和利润，下半年随着产能释放，逐步缓解紧缺状态，但价格、利润还会保持在不错的水平。

Q: 行业内新建焦化产能何时可以投产？

A: 行业内新建焦化项目投产需要一定时间，从开始建到投产，建设期大概会需要两年时间，2021 年后三个季度新建焦化产能会逐步释放，但全年下来焦炭市场还是会有 2000 万吨左右缺口。

Q: 2022 年缺口能否弥补？

A: 主观认为肯定会逐步稳定，但到今年年底短缺情况还是会持续，明年后年会平衡一些，保守估计 22 下半年后新增产能可以弥补焦炭供应市场缺口。

Q: 上游原材料自供比例和外购比例？

A: 约 40% 原料煤由自有煤矿供应，60% 从外部采购，均按市场价格进行采购。

Q: 现在焦炭利润怎么样？

A: 行业数据显示上周焦炭平均利润是 984 元，山西 1044 元。公司以一级焦为主，焦炭产品性价比，质量具有一定优势。

Q:2021 年国家政策利好，飞驰客车主要城市市场的份额如何？

A:2020 年飞驰汽车表现未达预期，主要受制于国家五部委关于燃料电池产业政策出台较晚和疫情影响，燃料电池示范城市群的入围名单还尚未公布。随着政策逐渐明朗，待公布的几个燃料电池汽车示范城市群未来 4 年内都即将推广一万辆左右燃料电池汽车。在我公司氢能产业区域化布局中，1) 广东省燃料电池城市群氢能产业链企业最多，示范运营投入车辆最多。未来两年，广东省将推广 2 万辆燃料电池汽车，包括客车、轻中重卡以及环卫车等特种车辆，飞驰汽车作为广东本土企业将力争较大市场份额；2) 京津冀地区：在北京市，公司在北京房山区成立了公司，国鸿和鸿基也有在北京布局的规划。飞驰汽车已与北京某快递公司达成合作意向，在燃料电池物流车推广展开合作；天津市在京津冀城市群申报材料中提到，示范期内最少完成 900 台燃料电池车辆的推广，其中以物流车、重卡为主。目前已有运营平台与我司联系，有计划采购飞驰燃料电池物流车、重卡应用于天津市；公司与河钢工业签署了《氢能产业合作框架协议》，在河北唐山、邯郸等市，未来四年计划合作推广不低于 4000 辆燃料电池汽车，并共建 25 座加氢站。3) 其他区域：在山西省，公司及控股股东可提供重载运输的应用场景，在 2021 计划推广部分车辆替换原有燃油重卡；在以宁夏宁东、内蒙古鄂尔多斯、陕西榆林为核心的能源化工“金三角”地区，该地区煤炭资源丰富、化工产业发达，副产氢资源丰富，应用场景好，包括重卡，物流车，公司规划将在此区域生产和销售上万台燃料电池车；公司在内蒙古巴彦淖尔规划建设有 600 万吨焦化产能，副产氢优势明显，可在园区内推广应用燃料电池车辆；在山东青岛，公司子公司青岛美锦新能源汽车有限公司在取得燃料电池车辆生产资质后

	<p>会取得当地部分订单。</p> <p>Q: 对政策有什么预期, 包括未来的运营等等?</p> <p>A: 政策上目前仍不明朗, 快速推广运营燃料电池车辆是关键, 而不是得到补贴, 所以公司更看重后补贴时代的运营, 主要是扩大市场规模。</p> <p>Q: 公司定增项目什么时候完成?</p> <p>A: 2020 年公司非公开发行股份在 12 月月底已完成募资, 1 月底完成新增股份登记工作, 详见公司公告。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2021 年 2 月 4 日