

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：2026-002

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 checked="" 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
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2026年5月22日（周五）下午 14:00-17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.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	董事、总裁 姚俊卿 独立董事 辛茂荀 董事、财务总监 郑彩霞 董事、董事会秘书 赵 嘉 证券事务代表 杜兆丽
投资者关系活动主要内容介绍	<p>Q:公司是否有长期战略规划包括但不限于是否引入战略投资以及是否能做到产业闭环以及建立护城河?</p> <p>A:您好! 公司长期战略规划清晰, 主要围绕以下方面: ①战略定位。公司当前专注于煤焦化工与氢能两大主业, 致力于构建“煤-焦-气-化-氢”一体化产业链, 推进“碳氢协同”发展路径, 通过氢能与传统煤焦产业的协同耦合, 实现清洁化、低碳化转型。②产业闭环。公司已形成氢能“制-储-运-加-用”全产业链闭环, 覆盖制氢、储运、加氢站及整车制造、车辆运营等核心环节。贵州美锦华宇“煤-焦-氢”示范项目即是产业闭环的典型实践, 氢能交易平台也已上线运营, 打通线上交易闭环。③战略投资者引入。公司积极拓宽股权融资渠道; 同时将结合市场环境和自身发展需求, 合理规划融资安排, 统筹考虑引入战略投资者等安排。具体进展请以公司公告为准。感谢您的关注!</p> <p>Q:焦煤焦化产业链降本增效持续推进, 在生产技改、能耗管控、供应链管理上有哪些优化动作?</p> <p>A:您好! 公司聚焦生产技改、能耗管控、供应链管理多维发力, 稳步推进降本增效。生产技改: 优化配煤炼焦工艺, 升</p>

级装置设备；搭建智能管控系统，减少操作偏差；推行设备自主维保与备件复用，削减检修采购成本，提升生产运行效率。能耗管控：深挖余热余压回收利用潜力，提升自发自用能源占比；细化能耗考核，稳步压降单位产品能耗。供应链管理：战略性调整库存结构；减少资金占用；集采降采购成本。感谢您的关注！

Q:氢能是核心转型方向，目前氢燃料电池汽车、加氢站、制氢项目整体落地进度与市场拓展节奏怎样？

A:您好！公司在氢能全产业链的落地节奏呈现“制氢产能有序释放、加氢网络稳步铺开、车辆运营持续积累”的阶段性特征。制氢端，山西、河北、贵州目前已经稳定运营，新增扩建部分也在按计划推进，依托焦炉煤气副产氢在成本端形成显著优势。加氢站端，全国累计建成 23 座，覆盖京津冀、山西、山东、浙江、广东等主要氢能示范区域，形成“制-储-运-加”网络化布局。车辆运营端，在运营氢燃料电池汽车达 1,107 辆，覆盖城市物流、城际运输等实际运营场景。当前阶段公司市场拓展策略已从前期的“大规模扩张”转向“提质增效与运营优化”，资本开支大幅缩减，重点聚焦现有制氢、加氢、车辆资产的产能释放和回报率提升，同时在燃料电池冷藏车、氢能重卡等细分领域拓展增量应用场景，并紧跟国家“十五五”氢能综合应用试点政策窗口调整布局节奏。感谢您的关注！

Q:你好！请问美锦可转债的评级报告大概什么时候会公布？评级这次是不是要下调？公司有信心如期兑付可转债吗？

A:您好！根据相关规则要求，公司相关债券 2026 年跟踪评级报告应于 2026 年 6 月 30 日前披露，评级相关内容请关注公司公告的披露。目前公司财务状况整体可控，公司从两个维度推进可转债有关工作：一是促转股，通过多种手段推动可转债持有人转股；二是应对到期刚性兑付的风险，公司已着手安排资金规划，同时积极拓展融资渠道、增加授信额度，对到期兑付有充分准备。感谢您的关注！

Q:公司运行如何？

A:您好！公司主要从事煤炭、焦化及氢能业务，构建了“煤-焦-气-化-氢”一体化产业链。2025 年度公司实现营业收入 179.69 亿元，归母净利润-11.23 亿元，亏损幅度较上年有所收窄，经营现金流净额 15.40 亿元，同比增长 63.63%。2026 年一季度公司延续了减亏态势，主要受益于煤矿生产恢复及焦化产品价格回升。公司目前生产经营整体保持平稳运行，各生产环节合理有序组织生产。具体经营数据请详见公司于 2026 年 4 月 25 日披露的《2025 年年度报告》。感谢您的关注！

Q:氢能相关技术研发与产业合作不断推进，现阶段核心技术壁垒与产业化盈利拐点预期如何？

A:您好！根据国家发展改革委、国家能源局联合印发的《氢能产业发展中长期规划（2021-2035年）》确立的“到2025年初步建立以工业副产氢和可再生能源制氢就近利用为主的氢能供应体系、到2030年形成较为完备的氢能产业技术创新体系”的战略部署，以及2026年政府工作报告首次将氢能纳入“未来能源”政策表述，产业正处于从示范应用向规模化发展的关键过渡期；公司氢能板块当前尚处于投入培育阶段，随着政策端城市群示范应用持续推进、应用场景逐步放量以及制氢成本随规模效应进一步下降，行业整体盈利拐点有望在“十五五”期间逐步显现。感谢您的关注！

Q:请问贵司拟寻求港股上市好久没有新的进展了，目前还在推进相关事宜吗？

A:您好！为深入推进公司的全球化战略布局，打造国际化平台，同时提升公司在国际市场的综合竞争实力，增强境外融资能力，进一步提高公司治理透明度和规范化水平，公司筹划境外发行股份（H股）并在香港联合交易所有限公司上市事项，公司为本次事项已聘请审计机构等相关机构，公司与中介机构就本次H股发行上市具体工作持续进行商讨推进中。感谢您的关注！

Q:公司兼顾传统产业与新能源布局，未来资源资金在两大业务板块的分配规划如何设定？

A:您好！公司始终坚持“煤焦化工与氢能”双主业协同发展，在资源资金分配上遵循“传统主业夯实根基、氢能业务有序培育”的总体原则，具体体现在以下几个方面：一、以传统煤焦业务为压舱石，保障经营性现金流的基本盘。传统煤焦业务是公司当前现金流的核心来源，为公司整体运营、债务偿还及新业务培育提供了坚实的资金保障。二、氢能业务投入遵循商业化节奏，注重经济性与风险可控。公司氢能板块尚处于商业模式逐步成熟阶段，对整体业绩贡献仍相对有限。公司在氢能领域坚持“以应用场景牵引投资、以商业化进度决定节奏”的原则，在港口、钢厂、物流、快递等场景验证经济性的基础上，结合各地政策支持力度与合作方资源，分阶段、有侧重地配置资金，避免超前投入。三、依托“煤-焦-气-化-氢”一体化产业链，实现两大板块资源共享与协同。焦炉煤气副产制氢本身即是传统煤焦业务与氢能业务的天然纽带，公司通过产业链协同实现制氢成本优势，使得氢能投入并非独立于传统主业之外的纯增量开支，而是产业链延伸的价值再挖掘。公司不存在盲目扩张的情形，新设子公司及项目建设均围绕一体化产业链及相关延伸业务开展。总体而言，公司在资源资金分配上以传统煤焦主业为根基保

	<p>障现金流安全，以氢能业务为中长期战略方向适度培育，两条线的投入强度取决于行业周期、市场条件及政策环境的变化，公司将动态评估、有序推进。具体资本开支计划请以公司后续披露的定期报告及相关公告为准。感谢您的关注！</p> <p>Q:公司会有改善盈利吗？</p> <p>A:您好！2025 年公司亏损规模已有所收窄，2026 年一季度延续减亏态势，经营现金流同步改善。本年度焦炭、化工产品价格回暖，煤焦一体化降本增效举措逐步落地见效。后续盈利能否进一步好转，仍取决于行业市场行情走势。感谢您的关注！</p> <p>Q:焦炭下游钢铁行业需求波动，公司如何调整产品销售结构，平稳应对价格周期变化？</p> <p>A:您好！焦炭下游钢铁行业需求波动是公司经营面临的客观周期性挑战，公司主要从以下几个方面积极应对：一、发挥一体化产业链的结构性缓冲作用。公司依托“煤-焦-气-化-氢”一体化产业链布局，在焦炭主要产品之外，同步形成 LNG（年产能约 40 万吨）、乙二醇（年产能 30 万吨）、尿素（年产能 30 万吨）等多元化焦化副产品，通过产品结构多样化，有效分散对单一产品价格周期的依赖，降低下游钢铁需求波动对整体营收的冲击。二、坚持以市场供需为导向，动态调整销售策略。公司焦炭及相关副产品价格主要依据市场供需情况并结合行业价格走势综合确定。公司密切关注市场动态，根据生产经营实际情况和市场环境，及时制定和调整产品销售策略，在价格下行周期中注重量价平衡，在价格修复阶段积极把握市场窗口。三、持续强化成本管控与生产精细化管理。公司通过优化生产组织、加强资源协同、推进智能化采矿与生产线自动化，持续压降单位生产成本，增强在周期低谷阶段的经营韧性，推动盈利能力逐步改善。具体经营数据请以公司后续披露的定期报告及相关公告为准。感谢您的关注！</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及应披露的重大信息。
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 5 月 22 日