

证券代码：600089

证券简称：特变电工

公告编号：临 2025-018

特变电工股份有限公司对外投资公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示：

●**投资标的名称：**准东 20 亿 Nm^3 /年煤制天然气项目（以下简称煤制气项目）

●**投资金额：**煤制气项目总投资 1,703,941.12 万元

●**相关风险提示：**存在产品价格波动及市场竞争，环保安全，工艺技术，资金不足，项目建设超期、超预算的风险。煤制气项目尚需获得国家能源局、国家发展和改革委员会对项目的核准批复及国家生态环境部对项目环境影响评价的批复。

一、对外投资概述

（一）对外投资的基本情况

为充分发挥公司自身煤炭资源优势，实现煤炭资源的清洁、高效利用，提升煤炭附加值，公司控股子公司新疆天池能源有限责任公司（以下简称天池能源公司）以其全资子公司新疆准能化工有限公司（以下简称准能化工公司）为主体投资建设准东 20 亿 Nm^3 /年煤制天然气项目，项目总投资 1,703,941.12 万元。

（二）审议情况

2025 年 3 月 30 日，公司 2025 年第四次临时董事会会议审议通过了《关于投资建设准东 20 亿 Nm^3 /年煤制天然气项目的议案》，该项议案同意票 11 票，反对票 0 票，弃权票 0 票。

该投资事项尚需履行公司股东大会决策程序。

该投资事项未构成公司的关联交易，也不属于公司重大资产重组事项。

二、投资主体基本情况

煤制气项目以准能化工公司为主体投资建设，准能化工公司基本情况如下：

1、公司名称：新疆准能化工有限公司

2、注册资本：10,000 万元（天池能源公司持股 100%）

3、成立日期：2023 年 12 月 8 日

4、注册地址：新疆昌吉回族自治州准东经济技术开发区彩中产业园准东大道 31 号（彩中）

5、经营范围：一般项目：化工产品生产（不含许可类化工产品）；专用化学产品销售（不含危险化学品）；轻质建筑材料销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：燃气经营。

该公司主要是为了投资建设运营煤制气项目而设立，尚未实现营业收入。

三、投资项目基本情况

（一）项目建设内容及项目工期

煤制气项目建设内容主要包括煤制气成套生产装置、变电站、控制室、化验室、综合办公楼等公用工程及辅助生产装置、输煤储运系统、环保设施等。

煤制气项目建设期 3 年，第 4 年投产且生产负荷达到 80%，第 5 年达产。

（二）投资概算及资金来源

煤制气项目总投资 1,703,941.12 万元，其中建设投资 1,647,981.29 万元，铺底流动资金 9,956.97 万元，建设期利息 46,002.85 万元。项目资本金占总投资的 50%即 852,036.48 万元，由天池能源公司向准能化工公司增资、准能化工公司引入战略投资者等方式解决，天池能源公司资金来源为其自筹资金等方式解决；其余项目资金 851,904.64 万元由准能化工公司以银行贷款或其他方式解决。

（三）项目效益

本项目预计年转化原煤 579.74 万吨（其中燃料煤（沫煤）47.71 万吨，原料煤（碎煤）532.03 万吨），天然气产能 20.5428 亿 Nm^3/a （其中 8.4 亿 Nm^3/a 转换为液化天然气 LNG58.2672 万吨/年），同时生产副产品煤焦油、中油、粗苯、硫酸铵等。项目生产的天然气目标市场为华北、华东等天然气消费量大、价格高的疆外市场，采用管道进行输送；项目生产的液化天然气的目标客户主要是周边企业。

根据可行性研究报告，按照项目建设期 3 年，第 4 年投产且生产负荷可达 80%，第五年达产；项目经济服务年限为 15 年，所得税率 25%，年生产 121,428 万 Nm^3 合成天然气（SNG）、58.2672 万吨液化天然气（LNG），按照煤价 150-160 元/吨（含税，燃料煤 150 元/吨、原料煤 160 元/吨）测算，在不同的 SNG/LNG 销

售价格时，项目效益情况如下：

SNG/LNG 价格 (含税) 煤价 (含税)	2.2 元/Nm ³ /3,900 元/T	2.31 元/Nm ³ /4,095 元/T	2.42 元/Nm ³ /4,290 元/T	2.53 元/Nm ³ /4,485 元/T	2.64 元/Nm ³ /4,680 元/T	2.75 元/Nm ³ /4,875 元/T
年营业收入 (万元)	485,743.97	508,119.75	530,495.52	552,871.30	575,247.07	597,622.85
年利润总额 (万元)	96,096.66	118,001.46	139,906.26	161,811.06	183,715.86	205,620.66
财务内部投资收益率 (税后) (%)	6.54	7.66	8.73	9.76	10.75	11.71
投资回收期 (税后, 含建设期)	12.00	11.23	10.58	10.02	9.55	9.13

(四) 项目建设可行性

我国已探明的石油、天然气资源储量相对不足，油气自主生产规模与消费规模存在较大缺口，天然气对外依存度高；我国天然气储采比为 12 年，天然气探明储量并不足以长期支持当前的开采量；从能源安全角度考虑，开发基于我国资源特征的油气替代燃料，依靠我国资源储备相对丰富的煤炭来替代一部分石油天然气需求具有重要意义。我国十四五规划及十四五现代能源体系规划提出：做好煤制油气战略基地规划布局和管控，稳妥推进内蒙古鄂尔多斯、陕西榆林、山西晋北、新疆准东、新疆哈密等煤制油气战略基地建设，建立产能和技术储备。新疆维吾尔自治区也将“准东、哈密等大型煤炭基地一体化建设，稳妥推进煤制油气战略基地建设，有序发展现代煤化工产业”列入十四五规划。煤制气项目符合国家、地区发展战略，是国家鼓励发展领域；项目实施有利于提升国家油气自给能力，降低我国油气对外依存度，推动煤炭资源的清洁高效利用，对促进地方经济快速发展，保障国家能源战略安全具有重要意义。

我国煤制气发展历程较短，在发展初期，管道输送能力不足限制了天然气向终端市场供应；随着石油天然气体制改革的不断深化，管输和销售分开、油气管网实现公平接入，极大地提升了天然气的调运能力和调配效率，为煤制气产业发展创造了更有利的条件。根据可行性研究报告，准东至上海管输费用为 0.7514 元/Nm³，准东至北京管输费用为 0.5973 元/Nm³。根据《中国天然气发展报告（2024）》，截至 2023 年我国天然气在一次能源消费结构中占比达 8.5%，远低于世界天然气消费量平均值 24%，消费潜力和增长空间较大。预计 2025 年天然气消费量约 4,300 亿~4,500 亿立方米，2030 年约 5,500 亿~6,000 亿立方米，其后天然气消费稳步可持续增长，2040 年前后进入发展平台期。天然气消费持续增长，需求旺盛，公司煤制气项目产品有良好的市场前景。

公司在准东地区拥有煤炭储量超过 120 亿吨,煤炭核定产能 7,400 万吨/年。公司煤制气项目是准东煤制油气战略基地支撑工程之一,项目使用成熟可靠技术工艺及装置,具有低成本煤炭供应优势,西气东输管道为项目产品的对外销售提供了坚实的基础设施保障,保障了产品的竞争力;项目实施有利于推动公司煤炭优质产能加快释放,推动煤炭从燃料转为原料的高效清洁利用,促进了公司煤炭产业转型升级。

四、投资建设本项目对上市公司的影响

公司煤制气项目的实施,能够有效发挥能源产业集群效益,延长公司煤炭业务的产业链,优化煤炭产业结构,提高煤炭综合利用效能、开拓新的盈利点,增强公司煤炭业务的综合盈利能力、提升产业韧性;符合公司的发展战略。

五、对外投资的风险分析

(一) 产品价格波动及市场竞争的风险

我国已投入运营的煤制气项目规模较小、数量少,但是处于规划阶段的煤制气项目较多。随着市场新增参与者不断涌现,可能因市场供应增加、市场竞争激烈导致产品价格下跌。特别是项目主要产品合成天然气(SNG)和液化天然气(LNG)属于国际大宗商品,影响价格波动的因素较多,如果 SNG 和 LNG 价格大幅下降,将影响项目盈利能力,在极端情况下,甚至可能产生亏损。

应对措施: SNG、LNG 主要市场需求来自民用、工业、燃气发电、交通等领域。随着我国“双碳”战略目标的推进,天然气在民用和工业领域的消费量呈大幅增长态势。由于我国天然气储采比较低,在未来的十五年内,天然气消费仍将呈现持续增长态势,目前规划中的煤制气项目规模相对总需求而言规模较小,不会导致产能过剩。

本项目同时建设了天然气和 LNG 装置,公司将及时关注市场供需格局变化,从产品供求角度随时调整产品结构,降低产品消纳风险。此外,公司将通过多元化定价机制,采用长协定价和散单定价结合的形式,降低需求波动和价格波动的不利影响。

(二) 环保安全风险

本项目作为煤化工项目,在生产过程的多个环节会产生固废、噪音和气体排放,可能导致环保风险。项目生产过程中中间产物及最终产品,大多具有易燃、易爆、有毒副作用特性,如果出现管理漏洞,可能导致火灾、爆炸、污染环境等

严重后果。

应对措施：本项目根据污染物来源及其特性，以满足应急处置为原则，建立污染源头、过程处理和最终排放的“三级防控”机制。本项目各装置产生的各工艺废气经治理后均可做到达标排放；锅炉烟气经脱硫脱硝除尘治理后达到超低排放标准；在对项目中不同的废气采取有针对性的废气治理措施后，可做到达标排放，对大气环境产生的影响较小。

该项目建设选用成熟、安全、可靠的工艺技术及装置，满足防火、防爆、安全、卫生等设计标准及规范要求；公司将制定完善的事故应急救援预案，明确工程中的重大危险源和危险目标，同时项目设有火炬用于燃烧处理各装置开停车、非正常及事故时排出的可燃性气体，可大大减轻安全风险及因直接排放造成的大气污染。

（三）工艺技术风险

煤化工行业属于技术密集型行业，对专业性和安全性要求极高。煤化工工厂的操作维护管理工作繁杂，要实现连续稳定生产需要具备较高的操作管理水准；新型煤化工技术也在同步发展中，公司的生产工艺可能在未来成为落后工艺，导致产品缺乏市场竞争力，降低公司盈利能力。

应对措施：本项目集成了先进的煤气化技术、煤气净化技术、甲烷化技术等工艺技术，每一项技术在世界范围内都有成功的应用案例，技术成熟度高、可靠性强。项目关键设备选用经过生产实践检验、性能稳定可靠的设备，从硬件层面降低工艺技术风险。公司密切关注新技术、新工艺的发展动态，对经过充分市场验证、成本优势明确的新技术进行综合评估，适时进行工艺和技术的升级确保项目的竞争力。

（四）项目建设超期、超预算风险

项目实施过程中，存在项目初步设计及概算深度不足，或者意外原因和人为因素造成的工程建设进度、质量、安全不达预期的风险；受大宗原材料及设备价格上涨等因素影响，可能存在工程建设超预算等风险。

应对措施：公司拥有经验丰富的项目建设、安全管理人才团队，将科学安排工程施工，优选业绩和施工质量好的施工及监理单位，严格控制工程质量，在项目建设中充分考虑自动化、智能化等控制手段，全力保障工程项目进度、安全，保障工程建设顺利进行。

特此公告。

特变电工股份有限公司董事会

2025 年 4 月 1 日

●报备文件

特变电工股份有限公司 2025 年第四次临时董事会会议决议