

永泰能源集团股份有限公司 关于接待机构投资者调研的公告

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个别及连带责任。

永泰能源集团股份有限公司（以下简称“永泰能源”或“公司”）于 2023 年 6 月 18 日至 6 月 19 日通过电话会议方式接待了机构投资者调研，现将有关调研情况公告如下：

一、调研基本情况

调研时间：2023 年 6 月 18 日至 6 月 19 日

调研方式：电话会议交流

调研机构名称（排名不分先后）：中信证券、汇添富基金、嘉实基金、宏利基金、中邮证券、华融证券、华安合鑫私募基金、逸博投资、银叶投资、元昊投资、汇华理财、天猷投资、源乐晟资管、红筹投资、歌斐资管、怡广投资、裕丰资管、易联技术公司、中信证券财富及高净值客户；民生证券、建信基金、兴证全球基金、景顺长城基金、富安达基金、富国基金、金鹰基金、中金资管、中信资管、乾璐投资、淡水泉投资、季胜投资、华夏财富创新投资。

公司接待人员：公司常务副董事长窦红平，副董事长、总经理常胜秋，常务副总经理王军，副总经理涂为东，副总经理巩家富，总会计师卞鹏飞，董事会秘书李军，商务总监冯红梅，融资总监崔晓旺，经营总监刘朋中，以及公司财务、经营、证券、融资、生产技术和安全、煤炭和电力采购销售中心、德泰储能、陕西亿华、华瀛石化等公司部门和所属企业负责人。

二、调研交流主要内容

（一）公司近期主要情况介绍

1. 近期生产经营情况

永泰能源经过多年发展，已实现了向煤炭、电力、石化、储能综合能源布局，主营业务形成了煤电互补的经营格局。

2023 年一季度，公司业绩持续增长。完成原煤产量 238.36 万吨，发电量 87.59 亿千瓦时，同比均实现增长；实现营业收入 70.68 亿元，归母净利润 4.19 亿元、同比增长 28.44%，扣非后归母净利润 4.20 亿元、同比增长 33.61%，经营性净现

金流 10.93 亿元、同比增长 3.36%。

2023 年上半年，公司业绩继续保持良好增长态势，据初步测算，预计实现归母净利润 10.10 亿元~11.10 亿元、同比增长 31.11%~44.10%；扣非后归母净利润 9.80 亿元~10.80 亿元、同比增长 24.16%~36.83%。

(1) 煤炭业务保持良好经济效益

一是近期焦煤市场价格虽较高点出现较大下跌，但公司所属优质焦煤产品仍有较高利润空间。目前公司低硫主焦精煤销售价格在 1,700 元/吨左右，原煤生产成本约 400 元/吨，煤炭业务仍保持较好利润水平。二是 2022 年下半年，公司通过子公司山西康伟集团有限公司收购山西省古交市 2 座各 60 万吨/年优质焦煤生产煤矿（银宇和福巨源煤矿），已于今年全面复产创效，公司煤炭业务产量同比有较大提高，同时通过精细化管理、提质增效等措施有效抵消了煤炭市场价格波动对利润的影响。

(2) 电力业务已实现扭亏为盈

一是长协煤签约全覆盖。去年 10 月以来，按照发改委等部门文件要求，公司把长协煤争取工作作为重点，全力对接煤源，共签订 2023 年长协煤总量 1,728 万吨，实现了长协签订全覆盖。二是长协煤兑现率不断提高。今年，公司把长协煤兑现作为降本增效工作的重中之重，加强与重点煤企及燃料供应商深度沟通，4 月以来各燃煤电厂长协煤履约兑现率超过 80%。三是电力业务经营效益持续改善。通过长协煤兑现率不断提高，加之动力煤市场价格逐步回归合理区间，公司电力业务经营效益持续改善。目前，公司电力业务已实现扭亏为盈，且全年盈利在望，从而进一步提升公司整体经营业绩。

2. 储能项目按计划全力推进

公司以全面贯彻落实党中央、国务院关于国家能源安全战略和“碳达峰、碳中和”决策部署为指引，秉持“以煤电为基、以储能为翼”发展战略，在深挖现有煤电传统产业潜力提质增效，保证基本盘稳定增长的同时，高举储能大旗、紧盯储能赛道、聚焦全钒液流电池，全面打造资源整合、提纯冶炼、储能新材料、装备制造和项目系统集成等储能全产业链，力争 2025 年储能产业形成规模，2027~2030 年实现全钒液流电池市场占有率 30%以上目标，成为储能行业全产业链发展龙头标杆企业，形成“传统能源+新型储能”双轮驱动发展的新格局。

目前，公司所属各储能项目按照预定计划正在全面推进建设。在敦煌市政府及张家港市政府主导与支持下，将于 6 月底举行储能项目两大生产线开工建设仪式。其中：所属汇宏矿业一期 3,000 吨/年高纯五氧化二钒选冶生产线已取得用地许可证等主要前期手续，设备及厂房建设等招标工作有序开展；储能装备公司一期 300MW/年新一代大容量全钒液流电池及相关产品生产线建设已完成设计、施

工等招标工作，自主研发的首台 32KW 钒电池电堆已于 2023 年 3 月制造完成并测试成功，1MW 试验产线将于近期建成交付使用；另外，产学研教学基地及储能研究院计划 6 月底前同时进行挂牌工作。预计各储能项目将于 2024 年陆续投产见效。

3. 海则滩煤矿正在加快建设

公司所属陕西亿华海则滩煤矿项目，于 2022 年 11 月取得陕西省自然资源厅下发的采矿许可证，2022 年 12 月取得靖边县发改局项目开工批复，同月举行项目进场仪式，井筒冻结工程正式开工。目前海则滩煤矿正在加快组织施工，其中：副立井、中央回风立井两个井筒冻结孔已施工完成并开机冻结，预计 7 月底正式开挖；主立井、张圪崂回风立井两个井筒冻结钻孔工程已施工完成并于近期开机冻结，8 月上旬正式开挖，其他配套工程均按计划稳步推进中。项目计划 2026 年三季度具备出煤条件，2027 年实现达产。

海则滩煤矿项目核准建设规模为 600 万吨/年（目前陕西省相关部门正在对海则滩煤矿所在的榆横矿区南区总体规划进行修编，海则滩煤矿产能规模未来有望进一步提升至 1,000 万吨/年），煤种主要为优质化工用煤及动力煤，资源储量 11.45 亿吨、平均发热量 6,500 大卡以上，具有资源储量大、煤种煤质优、建矿条件好、预期效益优、开采寿命长等诸多优势。所生产的煤炭可直接通过浩吉铁路运往全国各地，煤炭外运成本低廉。项目建成投产后，按 600 万吨/年测算可实现营业收入约 50 亿元、净利润约 20 亿元、经营性净现金流约 25 亿元。不仅为“再造一个永泰”奠定了坚实基础，而且真正实现了煤电一体化目标，公司核心竞争力将显著增强。

（二）交流问答主要内容

1. 公司为什么选择全钒液流电池储能？

回答：公司选择全钒液流电池储能技术路线主要基于以下原因：一是钒电池在长时储能领域优势突出，相对于其他电化学储能电池，全钒液流电池储能技术具有大功率、本质安全、环保和支持频繁大电流充放电、长寿命等特点，同时具有项目建设周期短、选址灵活等优势，适宜应用于大规模长时储能。二是国内钒矿资源储量丰富，全钒液流电池资源和技术完全自主可控，可满足国家能源安全和长远发展需求。三是全钒液流电池可用于可再生能源并网发电、电网储能及辅助服务、大型智能微电网等领域，与国家能源安全有着紧密关联，是支撑构建新型电力系统的重要技术和基础装备。随着技术进步，全钒液流电池的经济性优势还将逐渐强化，未来有望成为大规模长时储能的首选技术路线之一。四是全钒液流电池相关技术已基本成熟，目前产业尚处于商业化推广初期，具备小投入、大回报、见效快的发展机会。综上，为全面贯彻落实国家能源安全战略和“双碳”

决策部署，结合公司在煤炭、电力能源领域多年丰富运营经验，为进一步发挥公司资源优势和行业协同效应，提升核心竞争力和长期盈利能力，公司确立了以全钒液流电池为主的储能转型发展方向，并坚定不移地加快转型步伐。

2. 公司相关钒电池的布局中，哪个环节今年能实现投产？其余环节大致建设周期及投产时间如何？

回答：公司所属储能装备公司 1MW 电堆实验产线 6 月底可实现投产；汇宏矿业一期 3000 吨/年高纯五氧化二钒选冶生产线计划于 6 月底开工建设，建设周期约 14 个月，预计 2024 年下半年投产；德泰储能装备公司一期 300MW/年大容量全钒液流电池及相关产品生产线将于 6 月底开工建设，建设周期约 12 个月，同步完成储能模块装配及系统集成，最终形成一期年产 300MW 钒电池生产能力，预计 2024 年下半年投产。

3. 储能项目预计何时贡献业绩？一期项目全部达产后将占据多少市场份额？盈利展望？未来市场规模如何？

回答：公司储能项目预计 2024 年下半年开始陆续投产见效，一期 3000 吨/年高纯五氧化二钒选冶生产线达产后将占据目前国内石煤提钒 20% 左右市场份额，一期 300MW/年全钒液流电池产线（含系统集成）达产后，将占据目前国内 10% 左右市场份额。项目效益方面，上述项目全面达产后，凭借公司全产业链优势，整体收益率将高于同行业平均水平，年产值预计可达 12 亿元以上，年利润预计可达 1.2 亿元以上。

根据相关行业预测，预计 2025 年新型储能装机规模将突破 60GW，新型储能装机中钒电池渗透率将达到 10%，累计装机规模将达到 3.4GW 左右。

4. 公司所属汇宏矿业什么时候可以投产？

回答：汇宏矿业所属平台山钒矿资源平均品位 1.06%，资源赋存条件和开采条件较好。一期按年产 3,000 吨高纯五氧化二钒设计建设，结合矿石脱碳工艺建设循环流化床发电项目，并实现余电上网，预计 2024 年下半年投产。

5. 公司目前在电解液制备方面有哪些进展？

回答：公司计划采用储能研究院专利，在五氧化二钒产线中预留短流程制备电解液接口，通过技术和工艺优化降低电解液生产成本，具有较强竞争优势。

6. 沙洲二期储能调频项目目前建设进度？

回答：目前，沙洲电力二期储能调频项目正在结合外部市场环境变化、其他已投运项目运营经验以及钒电池发展现状等综合因素，进行方案进一步优化，并结合后续市场情况适时开展建设。

7. 公司钒电池技术来源是什么？

回答：公司钒电池技术来源主要包括三部分：一是受让拥有国际领先液流电

池技术的长沙理工大学钒电池相关核心专利；二是德泰储能设立储能研究院，聘请业内专家从事研发工作；三是通过不同渠道人才招聘和内部人才培养，形成自身技术力量。

8. 4月以来焦煤价格下跌很多，公司焦煤售价二季度变化节奏如何？目前是什么水平？对公司生产经营和业绩的影响？预计三季度价格走势及全年均价如何？

回答：二季度焦煤价格受国家宏观经济不及预期和下游钢材、焦炭市场低迷运行影响，焦煤价格虽较前期高点有所下降，但其价格同比近十年仍处于高位，公司焦煤采选业务毛利率仍有60%以上。进入6月以来焦煤价格逐步企稳，叠加近期下游市场回暖，焦煤价格也开始回升。目前，公司低硫主焦1,700元/吨左右，高硫主焦和肥煤1,500元/吨左右，煤炭业务仍有较大利润空间。

综合公司焦煤产量提高、煤质提升和电力板块煤炭采购成本降低等因素，公司生产经营保持稳定向好，整体业绩持续增长。随着国家刺激经济利好政策不断出台，预计三季度焦煤价格稳中有升，整体趋势向好，全年均价预期将维持在1,800元/吨左右。

9. 公司如何判断后续焦煤价格趋势？

回答：随着国家刺激经济政策不断出台，宏观经济恢复向好，下游钢材市场有望提振，推动焦煤市场整体运行也将逐步向好。同时，因焦煤资源稀缺性且政策层面新批产能较少，叠加碳中和背景、关闭煤矿和淘汰落后产能等因素影响，焦煤后续新增产能有限。未来，随着我国经济复苏势头进一步增强，基建投资仍将是经济政策的主要着力点，长期来看焦煤市场预期供需总体处于紧平衡，焦煤价格预期也将保持较好水平。

10. 公司焦煤的定价机制？是否签订长协，比例多少？

回答：公司煤炭销售兼顾市场和长协两种定价模式。精煤销售按照年度销售方案，精煤终端长协定价钢厂、焦化厂销售比例占50%，地销市场定价占50%；原煤销售是市场定价，主要销售到煤矿周边洗煤厂及贸易商；副产品中煤销售以长协方式按照国家电煤保供要求全部保供；副产品煤泥销售是市场定价，全部销售到煤矿周边贸易商。

11. 公司焦煤销售流向？客户主要有哪些？

回答：公司焦煤销售流向主要为钢厂、焦化厂和贸易商。其中：钢厂主要有本钢、马钢、中天钢铁、山东钢铁等，焦化厂主要有兖州焦化、永鑫焦化、潞宝焦化、晋茂焦化等。

12. 2023年煤炭产量规划是否有调整（年报目标1200万吨）？2023年上半年产销增量银宇煤矿、福巨源煤矿贡献多少，全年能否达到120万吨？

回答：2023 年度，公司煤炭产销量计划 1,200 万吨，在确保完成年度目标基础上将争取实现更大增长。2023 年一季度，公司所属银宇煤矿和福巨源煤矿已经恢复生产，上半年上述两座煤矿煤炭产量约 40 万吨，通过布局接续及生产组织调整，预计全年可实现原煤产量约 120 万吨。

13. 一季度洗精煤产、销量同比下滑明显，主要是什么原因？二季度产量是否有恢复？

回答：2023 年一季度，公司原煤产量明显增加，洗精煤产销量下降主要为根据市场需求情况及效益优先原则，公司部分特殊品种原煤直接销售比洗精煤销售效益更优，为此及时调整了销售结构，适当增加了原煤销售量。2023 年二季度，公司根据市场需求及效益优先原则，适当增加了洗精煤产量，同时也完成了主力洗煤厂技改工作，提高洗选效率，洗精煤产量将逐步提升。

14. 介绍下海则滩煤矿投资情况、建设周期、产能情况及投产时间？是否有核增计划？

回答：公司所属海则滩煤矿项目总投资为 85.32 亿元，核准建设规模为 600 万吨/年。陕西省发改委已委托有关单位对《陕北侏罗纪煤田榆横矿区南区总体规划（修编）》和《陕西省榆横矿区南区总体规划（修编）环境影响报告书》进行修编，海则滩煤矿是国家能源局作为先进产能批复的产能置换方案，符合《陕北侏罗纪煤田榆横矿区南区总体规划（修编）》再次修编提升产能相关条件，后续产能有望提升至 1,000 万吨/年。

目前，海则滩煤矿正在加快组织施工，其中：副立井、中央回风立井两个井筒冻结孔已施工完成并开机冻结，预计 7 月底正式开挖；主立井、张圪崂回风立井两个井筒冻结钻孔工程已施工完成并于近期开机冻结，8 月上旬正式开挖，其他配套工程均按计划稳步推进中。项目计划 2026 年三季度具备出煤条件，2027 年实现达产。

15. 目前公司在产煤种均为焦煤，海则滩项目投产后，是否可以作为自有电厂供给，从而形成协同效应？

回答：公司拥有煤炭与电力两个主营业务板块，从而形成了煤电板块互补的总体经营格局，有效解决了煤炭与电力板块在生产经营中的周期性波动问题，对煤电价格的周期性波动起到了平抑作用。目前，公司正在积极推进拥有 11.45 亿吨优质化工用煤及动力煤资源的海则滩煤矿建设，该项目为国家北煤南运大通道浩吉铁路的重要煤源点和陕北煤化工的重要原料供应点，在全面投产和充分释放产能后公司煤炭总产能规模有望突破 2,000 万吨/年，其投产后所生产的 6,500 大卡以上高热值优质动力煤可直接通过浩吉铁路运往公司所属河南和江苏地区电厂，满足公司所属电厂大部分用煤需求，大幅降低发电成本，进一步提高公司经济效益

和整体抗风险能力，实现煤电一体化发展。

16. 公司煤炭业务远期规划如何，除海则滩煤矿外还有没有其他资源获取计划？

回答：公司现拥有优质焦煤产能规模 1,110 万吨/年，并正在全力推进海则滩煤矿建设和现有在产焦煤煤矿产能核增工作。目前陕西省相关部门正在对海则滩煤矿所在的榆横矿区南区总体规划进行修编，未来海则滩煤矿产能规模有望进一步提升，在海则滩煤矿全面投产和充分释放产能后，公司煤炭总产能规模有望突破 2,000 万吨/年。同时，公司根据市场及自身情况，适时推动优质煤炭资源获取工作。

17. 公司上半年煤炭产品成本水平和全年成本展望？公司煤矿可采服务年限还有多久？

回答：公司持续开展精细化管理工作，通过增加产量、修旧利废、降本增效等各项措施，预计上半年及全年单位煤炭产品成本较上年同期略有下降。

公司拥有煤炭资源量总计 38.57 亿吨，其中：优质焦煤资源量共计 9.33 亿吨，所属在产煤矿可采储量较大，服务年限均在 10 年以上。

18. 公司电力业务去年亏损的原因是什么？今年是否有改善？

回答：2022 年，电力板块亏损的主要原因是动力煤价格高位运行，电力燃料成本剧增所致。2023 年 1-5 月，电力板块动力煤采购标煤单价同比下降 169 元/吨，降幅 12.3%，动力煤市场价格逐步回归合理区间。通过加大长协煤兑现，公司电力业务 5 月已实现扭亏，且全年扭亏在望，将进一步提升公司整体经营业绩。

19. 目前公司电厂长协、市场煤、进口煤的采购比例，二季度原煤成本较一季度下降多少？上半年长协煤签订和履行情况如何？

回答：2023 年 1-5 月，公司电力板块长协煤、市场煤及进口煤采购占比分别为 69%、16%、15%。2023 年 4-5 月动力煤采购标煤单价较一季度下降 98 元/吨，降幅 7.8%。根据国家发改委文件要求，公司通过与电煤供应企业积极沟通和争取，签订 2023 年长协合同量 1,728 万吨，实现长协签订量全覆盖。2023 年上半年长协履约率稳定提高，1-5 月长协煤在总采购煤量中占比约 69%，预计可提升至 80% 以上。

20. 从市场看火电发电量增速明显，是否有在建项目？公司二季度乃至全年发电量是否有提升？

回答：目前，公司电力业务除参股企业国信沙洲电力三期 2×100 万千瓦燃

煤机组项目（持股 15%）于 2022 年 12 月开工建设外，暂无其他在建项目。

公司科学制定并动态调整相关发电策略，因动力煤市场价格逐步回归合理区间，公司电力业务于 5 月已实现扭亏，目前公司所属电厂正积极抢发电量，预计全面发电量将进一步提升，电力业务经营效益将持续改善。

21. 电价今年同比变动情况？下半年是什么趋势？煤价下跌后，电价是否有可能松动？

回答：2023 年 1-6 月，公司上网电价同比基本持平。目前国家暂无再次调整电价相关政策，下半年预计电价同比仍将持平。煤价下跌后，对应结算电价基本匹配，预计短期内电价不会有较大变化。

22. 公司电厂煤耗水平？与同行业电厂相比如何？

回答：公司所属电力机组单机容量大、技术参数高，所属燃煤机组发电煤耗低，均实现了超低排放，属火电行业的清洁能源；2022 年，即使在煤质下降、深度调峰增加等不利因素影响下，仍完成供电煤耗 295 克/千瓦时，较全国 6,000 千瓦及以上电厂供电煤耗 301.5 克/千瓦时低 6.5 克/千瓦时，全年可节约标煤约 20 万吨，在实现降耗的同时，进一步降低了发电成本，具有较强的市场竞争优势。

23. 华瀛石化的运营情况？公司石化板块的发展规划及盈利展望？

回答：华瀛石化项目拥有油品总仓储能力 115 万立方米，为保税仓和出口监管仓“两仓合一”试点单位，与之配套有 30 万吨级公用型油码头 1 座、2 万吨级码头 3 座，具备 2,150 万吨/年码头吞吐能力、1,000 万吨/年油品动态仓储能力和 1,000 万吨/年油品调和加工能力。项目于 2022 年 8 月取得原油、柴油经营许可，正式投入运营。2023 年 3 月，在拥有燃料油、重油、重柴油、原油、柴油货种经营许可基础上，进一步取得了汽油、石脑油、混合芳烃、航空煤油、稀释沥青等 13 个货种经营许可。目前，华瀛石化具备 18 个货种仓储经营资质，成为国内仓储经营货种最多的企业之一，主要经营接卸、仓储、中转、调和及石化产品贸易业务，现生产运营正常。

结合近两年能源市场发展趋势，特别是新能源发展趋势，目前公司主要聚焦煤炭、电力主业和储能转型项目发展与落地，对于石化板块未来 2~3 年将处于市场拓展和客户培育阶段，保持其稳定运营。

24. 公司储备的页岩气项目，下一步规划是什么，目前进度如何？

回答：公司所属页岩气项目勘探与开发工作正在按照页岩气开发相关技术规范有序推进。在 2022 年永泰 1 井五峰-龙马溪组层段压裂试气获得稳定气流的

勘探成果基础上，完成了凤冈一区块三维地震有利区优选、三维地震勘查设计及三个区块资源评价相关工作。2023年3月至5月，完成了三维地震勘查野外数据采集工程，目前正在进行室内数据整理、解释工作，预计9月底完成。在完成相关勘探工作后将结合项目具体情况确定后续开发计划。

25. 公司资产负债率较高、财务费用较高，是否考虑进一步降杠杆？

回答：公司主业属于能源类重资产行业，当前资产负债率低于行业平均值，处于合理水平，利息保障倍数较高。公司2020年末完成债务重组后，按重整计划每年正常还本付息，有息负债规模将逐步下降，截止2023年5月末，公司有息负债规模从重整前的709.60亿元下降至416.88亿元，资产负债结构将得到进一步优化，财务费用也将逐年下降。

26. 公司2022年度应收款项融资下降、应付款项增加及2023年一季度销售费用降低的原因？

回答：公司2022年报中的应收款项融资期末较期初下降主要系2022年度票据支付货款同比增加所致；应付账款大幅增加主要系2022年度应付煤款同比增加所致。公司2023年一季度销售费用同比下降主要系装卸费、代理服务费等费用同比下降所致。

特此公告。

永泰能源集团股份有限公司董事会

二〇二三年六月二十一日