

证券代码：600157

证券简称：永泰能源

公告编号：临2023—028

## 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 8 月 15 日至 8 月 16 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 8 月 15 日至 8 月 16 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、嘉实基金、中国人保香港资管、野村东方资管、方正证券资管、九坤投资、深圳远望角投资、北京源乐晟资产、深圳微明恒远投资、深圳昭图投资、深圳正圆投资、深圳超淦贸易、北京征金资本、深圳前海聚龙投资、上海弥远投资、上海保银投资、西安鸿瑞投资；中金公司、汇添富基金、华安基金、海通证券资管、中信建投自营、国投信托、长城证券、德邦证券、淡水泉投资、北京汇信聚盈私募基金、北京容光私募基金、上海景熙资管、上海慎知资管、深圳市亚派成长投资、雅戈尔投资、浙江墨钜资管；民生证券、中国人寿资管、中银基金、太平基金、建信基金、中欧基金、东方证券自营、圆信永丰基金、明世伙伴基金、上海混沌投资、北京磐泽资管、大家资管；开源证券、工银国际、平安资管、中信资管、中银证券、花旗环球金融亚洲、中航信托、民生加银基金、渤海汇金、中邮理财、永赢基金、东方证券资管、理成资产、深圳中天汇富基金、鲸域资管、深圳市明达资管、北京橡果资管、宽远资本、金泊投资、邦政资产。

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、安全监察、煤炭采购销售中心、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）公司主要情况介绍

#### 1. 2023 年上半年生产经营情况

公司秉持“以煤电为基、以储能为翼”发展战略，进一步夯实煤电主业，加快储能转型步伐，全面实现向煤炭、电力、石化、储能综合能源布局，并充分发挥拥有的焦煤核心供应商、电力区域保供主力军作用，保持了公司生产经营稳定、业绩大幅增长、发展持续向好。

2023 年上半年，公司业绩继续保持良好增长态势，储能转型项目如期开工建设。上半年公司完成原煤产量 604.94 万吨、同比增长 16.61%，发电量 170.72 亿千瓦时、同比增长 1.41%；实现营业收入 139.82 亿元，归属于上市公司股东的净利润 10.13 亿元、同比增长 31.45%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 10.05 亿元、同比增长 27.29%，经营性净现金流 29.93 亿元、同比增长 1.37%，资产负债率进一步下降至 52.88%。

#### （1）煤炭业务保持良好经济效益

一是 2023 年二季度焦煤市场价格虽较高点出现较大回调，但公司所属优质焦煤产品仍有较高利润空间。2023 年上半年公司精煤销售价格 1,719 元/吨（含税，目前低硫主焦价格约 2,000 元/吨），精煤生产成本 611 元/吨，煤炭业务仍保持较好利润水平。二是公司 2022 年下半年通过子公司康伟集团收购了山西省古交市 2 座各 60 万吨/年优质焦煤生产煤矿（银宇煤矿和福巨源煤矿），2023 年上半年已全面复产创效，公司煤炭业务产销量同比有较大提高，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经营业绩的影响。

#### （2）电力业务已实现扭亏为盈

一是长协煤签约全覆盖。2022 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，2023 年度共签订长协煤总量 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。2023 年，公司把长协煤兑现率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，公司所属燃煤电厂自 2023 年 5 月已开始实现扭亏，且全年扭亏在望，从而进一步提升公司整体经营业绩。

#### （3）石化业务保持稳定运营

一是新增 13 个货种仓储经营资质。在燃料油、柴油、重油、重柴油、原油货种经营许可基础上，于 2023 年 3 月完成新增汽油、石脑油、混合芳烃、航空

煤油、稀释沥青等 13 个货种经营许可，大大拓展了业务范围。目前已具备 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。二是扎实推进仓储招商。借助多货种仓储优势，通过完善激励措施与考核办法，充分调动相关人员积极性，切实提高服务质量，留住优质客户，稳定仓储业务，提高油罐出租率。截止 2023 年 8 月，公司所属 115 万立方米的储罐油库出租率达 80% 以上，不断提升营运效益。

## 2. 储能项目如期开工建设

2023 年上半年，公司在已形成的全钒液流电池全产业链基本架构基础上，积极推动各储能项目开工建设，向着公司制定的“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领先和龙头标杆企业，形成‘传统能源+新型储能’双轮驱动发展新格局”的战略规划又迈出了坚实一步。

一是 6,000 吨/年高纯五氧化二钒选冶生产线一期工程如期开工建设。2023 年 6 月 29 日，在地方政府支持下，公司所属汇宏矿业举行一期 3,000 吨/年高纯五氧化二钒选冶生产线开工仪式。该项目是目前国内单条规模最大、自动化程度最高、环境最友好的石煤提钒生产线，一期工程主要包括：一座生产规模 40 万吨/年的露天采矿场、一套生产规模 40 万吨/年的井下采矿系统和一座 3,000 吨/年高纯五氧化二钒选冶厂及脱碳、余热发电项目，并建设办公区、生活区等基础配套工程；二期工程主要为增建一座 3,000 吨/年高纯五氧化二钒选冶厂及脱碳、余热发电项目等。其中：一期工程预计于 2024 年下半年投产，达产后将占据目前国内石煤提钒 20% 左右市场份额。

二是 1,000MW 新一代大容量全钒液流电池及相关产品生产线一期工程如期开工建设。2023 年 3 月，公司所属德泰储能装备公司自主研发的首台 32kW 钒电池电堆完成制造并测试成功；2023 年 6 月 27 日，在地方政府支持下，德泰储能装备公司举行了 1,000MW 新一代大容量全钒液流储能电池装备制造基地（一期 300MW）开工暨德泰储能研究院揭牌仪式；目前 1MW 试验生产线正在进行安装与调试。其中：一期 300MW/年新一代大容量全钒液流电池及相关产品生产线将同步完成储能模块装配及系统集成，预计于 2024 年下半年投产，达产后将占据目前国内 10% 左右市场份额。

## 3. 海则滩煤矿全面加快建设

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。2023 年 6 月已完成冻结孔打钻工程并实

现开机冻结，冻结孔打钻和矿建筹备工程创造了陕蒙地区近 10 年快速施工纪录。至 2023 年 7 月 29 日，四条立井井筒均已正式开挖。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、预期效益高、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，煤炭外运便捷且成本低廉。项目建成投产后，按证载规模 600 万吨/年初步测算可实现年营业收入约 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. 公司全钒液流电池产业链整体战略规划？

回答：一是在钒矿资源方面。近期规划：公司已通过收购汇宏矿业 65% 股权，取得了优质钒矿资源方面突破。汇宏矿业拥有的五氧化二钒资源平均品位 1.06%，资源赋存和开采条件较好。一期按 3,000 吨/年五氧化二钒产能设计，计划投资约 6 亿元，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；二期根据公司经营及五氧化二钒市场情况将产能翻番，扩产至 6,000 吨/年。远期规划：至 2030 年，力争五氧化二钒资源储量达到 300 万吨，形成设计产能 10 万吨/年，五氧化二钒储量和产能在石煤提钒细分行业位居前列。同时，充分发挥公司在矿山开采、冶炼、发电等领域传统优势，通过优化布局和协同发展，使公司成为国内领先的钒矿企业。

二是电解液生产方面。计划采用储能研究院专利，在五氧化二钒生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。

三是装备制造方面。近期规划：公司在德泰储能装备公司已经开始投资建设电堆生产线，一期投资建设 300MW/年新一代大容量钒电池电堆生产线，计划工期约 12 个月，同步完成储能模块装配及系统集成，最终形成一期 300MW/年钒电池生产能力。二期、三期生产线在一期基础上，持续完成电池产品优化迭代，电堆制造关键材料及控制系统实现完全自主生产，确保产品综合性能和各项技术指标达到或接近国内先进水平，并将形成 1,000MW/年钒电池生产能力。远期规划：至 2030 年，公司钒电池产品技术水平保持行业领先，成为行业龙头企业；电极、隔膜等电堆制造关键材料实现产业链延伸，成为市场主流品牌。

**2. 公司钒电池布局中哪个环节今年能实现投产？其余环节目前建设进度如何？所对应的市场情况如何？**

回答：公司所属汇宏矿业一期 3,000 吨/年高纯五氧化二钒选冶生产线已于 6 月 29 日如期开工建设，建设周期约 14 个月，预计 2024 年下半年投产，达产后将占据目前国内石煤提钒 20% 左右市场份额；公司所属德泰储能装备公司一期 300MW/年新一代大容量全钒液流电池及相关产品生产线已于 6 月 27 日如期开工建设，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 300MW/年钒电池生产能力，预计 2024 年下半年投产，达产后将占据目前国内 10% 左右市场份额。

**3. 公司未来新能源转型业务营收占比规划怎么样？**

回答：目前，公司全钒液流电池全产业链架构已基本形成，上下游储能项目已开工建设，正在全面打造和完善储能材料资源整合、提纯冶炼、储能新材料、装备制造和项目系统集成、技术研发迭代等储能全产业链。

公司力争 2025 年储能产业形成规模；2027~2030 年进入储能行业第一方阵，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领先和龙头标杆企业，储能板块规模与现有煤炭及电力板块规模相当，从而形成“传统能源+新型储能”双轮驱动发展的新格局。

**4. 公司全钒液流电池项目的投资规模多大？后面融资计划怎样？**

回答：目前公司全钒液流电池上下游一期项目总投资规模约 8 亿元，其中：汇宏矿业一期 3,000 吨/年高纯五氧化二钒选冶生产线投资金额约 6 亿元；德泰储能装备公司一期 300MW/年新一代大容量全钒液流电池及相关产品生产线投资金额约 2 亿元。后续，公司将结合相关储能项目建设进度与各金融机构保持紧密联系，开展多渠道、多方式合作。

**5. 公司全钒液流电池储能系统的初始成本以及成本构成情况？**

回答：全钒液流电池储能系统主要包括：电堆、电解质以及其他辅助设备。其主要组成部件包括离子交换膜、电极材料、双极板材料、集流体、电解液及电解液罐、催化剂等。由于目前公司钒电池生产线正在建设中，初始成本暂未确定。以目前行业常规水平初步估算，公司生产钒电池成本可控制在约 3 元/Wh。

同时，公司正在进行电解液技术革新，可通过短流程制备和降低正极电解液用钒量等手段，进一步降低电解液制备成本，从而使得公司钒电池产品具有更高的市场竞争优势。

**6. 如何看待未来全钒液流电池的降本空间？**

回答：全钒液流电池降本主要可通过以下三种方式实现：一是降低材料成本。

降低全钒液流电池系统中所主要使用的活性氧化还原物质、电解液以及电堆材料等成本，是实现系统整体降本的重要手段；尤其是占成本大比重的电解液，是作为成本控制的重要突破口。二是提高系统整体性能。主要是提高能量密度以及转化效率。三是提高循环次数。在液流电池结构中的电解液材料、电极材料以及隔膜材料的化学稳定性都有助于延长液流电池系统使用寿命，可由此提高系统的整体循环次数，有助于系统整体成本降低。

根据全钒液流电池长时储能应用特点，随着储能时长增加，全钒液流电池的度电成本将大幅降低且优势凸显，与目前锂电池相比在长时储能应用上将更具竞争力。

#### **7. 公司在绿电发展方面有考虑么？**

回答：目前，公司在风电、光伏等绿电方面暂无规划。公司秉持“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，坚定不移地向储能行业转型。公司全钒液流电池全产业链发展架构与布局现已经基本形成，正在全面推进各储能项目及生产线建设，预计相关项目将于 2024 年陆续投产见效，进一步提升公司核心竞争力和长期盈利能力。

#### **8. 公司当前焦煤价格情况？预计三季度价格走势及全年均价如何？**

回答：今年二季度以来，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回调，但同比近十年仍处于高位。2023 年上半年，公司煤炭业务毛利率达 56.09%。目前，公司低硫主焦煤约 2,000 元/吨，高硫主焦煤和肥煤约 1,800 元/吨，煤炭业务仍有较大利润空间。

随着国家提振经济利好政策不断出台和经济逐步恢复，下游钢厂、焦化厂需求将不断增加，以及在国家对煤炭行业安全检查不断加强的环境下，煤炭产能的释放偏紧，预计今年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/吨以上。

#### **9. 公司焦煤长协是否锁量锁价？长协占比是多少？**

回答：公司煤炭销售兼顾市场和长协两种定价模式，其中：长协产品锁量不锁价，以市场价格为主。目前，公司精煤产品长协占比约 50%。

#### **10. 公司上半年吨煤成本多少，全年成本是否有下降空间？**

回答：2023 年上半年，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，进一步控制成本，上半年公司原煤生产成本 357 元/吨，预计全年原煤单位生产成本较上年同期略有下降。

#### **11. 公司所属银宇煤矿、福巨源煤矿目前产销怎样？两矿成本与现有煤矿**

有无区别？

回答：2023 年一季度，公司所属银宇煤矿和福巨源煤矿已恢复生产，上半年两座煤矿优质焦煤产量 32 万吨，通过布局接续及生产组织调整，预计全年可实现优质焦煤产量约 120 万吨，且盈利能力良好。2023 年上半年，公司原煤生产成本 357 元/吨，银宇煤矿和福巨源煤矿生产成本与公司其他煤矿相近。

**12. 公司焦煤销售流向？客户主要有哪些？未来是否可能发生变化？**

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。公司将在巩固现有客户的基础上，重点培育精煤、原煤战略客户群体，通过配煤、深加工拓展新客户群体，不断扩大销售区域。同时，公司积极巩固现有终端用户长协合作关系，适时进行外部市场开发，不断优化下游用户战略布局。

**13. 公司二季度煤炭产销量相比一季度环比大幅上升的原因是什么？**

回答：公司 2023 年二季度煤炭产销量相比一季度环比大幅上升主要系所属银宇煤矿和福巨源煤矿于 2023 年 3 月开始恢复生产及受市场需求影响公司加大原煤产量所致。

**14. 公司煤炭新产能释放情况？**

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恢复生产，上半年两座煤矿优质焦煤产量 32 万吨，通过布局接续及生产组织调整，预计全年可实现优质焦煤产量约 120 万吨，进一步提升公司全年优质焦煤产量。

同时，公司正在全力推进证载规模为 600 万吨/年的亿华矿业海则滩煤矿建设。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至 1,000 万吨/年。在海则滩煤矿全面投产和充分释放产能后，力争五年内公司煤炭总产能规模突破 2,000 万吨/年，进一步提升公司核心竞争力和整体经营业绩。

**15. 海则滩煤矿的投资金额、预期回报，以及 1,000 万吨核增手续报批情况如何？**

回答：公司所属亿华矿业海则滩煤矿总投资金额约 85 亿元，项目计划 2024 年二季度完成一期工程建设，2026 年三季度具备出煤条件，2027 年实现达产。按证载规模 600 万吨/年初步测算，海则滩煤矿建成达产后每年即可实现营业收入约 50 亿元、利润总额约 25 亿元、净利润约 20 亿元、经营性净现金流量约 25

亿元，将进一步提升公司核心竞争力和整体经营业绩。

目前，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。后续公司将结合有关政策要求，争取尽早将海则滩煤矿产能提升至 1,000 万吨/年。

**16. 对今年下半年以及明年煤炭市场价格走势如何展望？**

回答：2023 年下半年及明年，焦煤生产与供应预计将保持相对稳定，随着未来政策端“稳增长”推动下，预计国内经济将进一步恢复，有利于焦煤需求复苏和价格趋稳。同时，由于焦煤矿井资源禀赋及安全条件所限，在安全、环保常态化监管背景下，国内焦煤有效供给或逐步收缩。加之焦煤资源稀缺、中长期产量预计将下降，在经济复苏背景下，焦煤供需将处于震荡偏紧状态，焦煤价格也将逐步回升并保持较好水平。

**17. 公司焦煤下游主要用于冶金行业，与下游客户的定价机制？冶金行业景气度是否会影响到大客户对公司焦煤的需求？**

回答：公司煤炭销售兼顾市场和长协两种定价机制。精煤销售按照年度销售方案，精煤终端长协定价钢厂、焦化厂销售占比约 50%，地销市场定价占比约 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。

冶金行业景气度会间接影响到煤炭行业需求度，但公司拥有的焦煤资源较为丰富，主产优质骨架主焦煤、肥煤、低硫低灰主焦煤等，均属于稀缺资源；同时公司客户整体结构稳定且较为均衡。因此冶金行业景气度会对公司焦煤供需产生一定影响，但整体影响较为有限。

**18. 公司上半年煤炭产量同比提升的主要原因有哪些？未来是否可持续？**

回答：2023 年上半年，公司煤炭产量同比提升主要系所属银宇煤矿和福巨源煤矿于 2023 年 3 月开始恢复生产及受市场需求影响公司加大原煤产量所致。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 年上半年，银宇煤矿和福巨源煤矿优质焦煤产量 32 万吨，通过布局接续及生产组织调整，预计全年可实现优质焦煤产量约 120 万吨，进一步提升公司全年优质焦煤产量。

**19. 公司电力板块年耗煤量是多少？海则滩煤矿投产后会全部提供给公司自身电厂用煤，还是会有部分对外销售？**

回答：目前，公司所属燃煤电厂年消耗标煤量约 1,000 万吨。公司正在加快推进拥有 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。

海则滩煤矿所生产的优质煤炭产品一方面可作为化工用煤向化工市场特别是陕北煤化工市场提供优质的原料供应，进一步提升公司煤炭品牌形象、产品价值和市场竞争力，并实现良好的经济效益；另一方面还可以满足公司所属河南、江苏地区电厂部分用煤需求，可大幅降低所属电厂发电成本，进一步提高公司整体抗风险能力，实现煤电一体化发展。

**20. 截至目前公司长协煤签订和履行情况？对发电成本和发电板块业绩的影响？**

回答：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，2023 年度签订长协合同量 1,728 万吨，实现长协签订量全覆盖。2023 年上半年公司长协煤兑现率稳步提高，1~6 月长协煤在总采购煤量中占比约 72%，预计全年可提升至 80% 以上。通过长协煤履约兑现，公司电力业务发电成本不断降低、经营持续改善，将进一步提升公司整体经营业绩。

**21. 公司 2023 年上半年电厂的电煤采购价？长协煤、市场煤和进口煤采购占比、价格区别？**

回答：2023 年上半年，公司所属燃煤电厂采购标煤单价为 1,163 元/吨（含税）；长协煤、市场煤和进口煤采购占比分别为 72%、15% 和 13%，价格从低到高依次为长协煤、进口煤和市场煤，长协煤比进口煤的标煤单价低约 90 元/吨，进口煤比市场煤低约 200 元/吨（主要受一季度影响），近期三者差价已大幅缩小，价格逐步接近。

**22. 公司电厂扭亏为盈的主要原因是执行长协原因吗？从下半年来看，公司预计电厂能否继续保持盈利？**

回答：2023 年上半年，公司长协煤兑现率稳步提高，1~6 月长协煤在总采购煤量中占比约 72%，预计全年可提升至 80% 以上。通过长协煤履约兑现，公司电力业务发电成本不断降低、经营持续改善，自 5 月开始公司所属燃煤电厂已扭亏为盈。按照目前动力煤市场运行趋势看，预计下半年公司电力板块盈利能力将持续改善，电力业务毛利率将不断提升，全年电力业务将有望扭亏为盈。

**23. 电力上半年毛利转正，是否主要因为煤价？下半年毛利率是否有持续提升的空间？**

回答：2023 年上半年，公司电力板块经营效益持续改善，电力业务毛利转

正主要系动力煤采购价格同比下降所致。按照目前动力煤市场运行趋势看，预计下半年公司电力板块盈利能力将持续改善，电力业务毛利率将不断提升，全年电力业务将有望扭亏为盈。

**24. 公司二季度原煤成本较一季度下降多少？三季度预期如何？**

回答：2023 年二季度，公司所属燃煤电厂动力煤采购标煤单价较一季度下降约 139 元/吨，三季度预计动力煤价格继续回落但降幅收窄。

**25. 公司电价今年同比变动情况，下半年是什么趋势？**

回答：2023 年上半年，公司所属电厂上网电价按照相关政策均已上浮 20%，且同比基本持平。目前国家暂无调整电价相关政策，预计下半年电价同比仍将持平。

**26. 公司上半年发电量和上网、自用比例，主要自用场景有哪些？**

回答：2023 年上半年，公司所属电厂发电量 170.72 亿千瓦时，其中：上网电量占比约 95%，自用电量占比约 5%，自用电量主要为电厂用于发电及供热所需的厂用电量。

**27. 公司电厂调峰调频补偿电价情况如何？**

回答：2023 年上半年，公司所属电厂积极主动参与深度调峰、调频，助力电网消纳新能源电量，其中：参与电网深度调峰电量 6.11 亿千瓦时，取得调峰服务收入 1.36 亿元；取得电网辅助调频服务收入 840 万元。

**28. 公司所属电厂采购的煤炭都是长协么，具体采购情况如何？**

回答：公司电力板块用煤结构分为三部分：一是长协煤采购，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，2023 年度签订长协合同量 1,728 万吨，实现长协签订量全覆盖，且长协煤兑现率稳步提升，1~6 月长协煤在总采购煤量中占比约 72%，预计全年可提升至 80%以上。通过长协煤履约兑现，公司电力业务发电成本不断降低、经营持续改善，并将进一步提升公司整体经营业绩。二是市场煤采购，公司所属电厂在迎峰度夏期间用量超过合同平均用量，需采购市场煤进行一定的补充，1~6 月市场煤在总采购煤量中占比约 15%。三是进口煤采购作为补充，1~6 月进口煤在总采购煤量中占比约 13%。

**29. 公司火电机组是否已经进行灵活性改造？如是，投资成本大概多少，通过辅助服务市场收益测算回收期大概多长时间？**

回答：为适应新型电力系统需求，公司所属燃煤机组（华兴一期燃气机组本身为调峰机组，二期为热电联产机组以热定电不参与调峰）均已于 2020~2022 年进行了灵活性改造，三家燃煤电厂总投资约 7,500 万元；因电网各年度调峰需求不同，无法准确计算投资回收期，以公司灵活性改造全部完成的 2022 年度来

看，全年公司各燃煤机组深度调峰电量 6.06 亿千瓦时，获得调峰服务收入 1.65 亿元，一年内已收回全部投资成本。

**30. 公司煤炭长协兑现比例以及当前点火价差？上半年动力煤采购成本是多少？**

回答：目前，公司所属燃煤电厂长协煤兑现率已达到 80% 以上，点火价差 2023 年 1~6 月约为 0.097 元/千瓦时，7 月平均约为 0.14 元/千瓦时，后续仍有扩大趋势，有利于提高公司电力业务经营效益，从而进一步提升公司整体经营业绩。2023 年上半年，公司所属燃煤电厂电煤采购标煤单价为 1,163 元/吨（含税），随着动力煤价格下行，预期公司采购标煤单价仍有下降空间，有利于进一步提升电力业务经营效益。

**31. 裕中能源向郑州航空港区供热的定价机制以及合同签订机制？**

回答：公司所属裕中能源向郑州航空港区供热以 2021~2022 年供暖季入厂标煤单价为基础确定 2022~2023 年供热结算价格；双方约定后续供暖价格依据 2022~2023 年供暖季供热成本（含燃料成本、电费和人工费用）进行核算，多退少补。

**32. 公司子公司华瀛石化净利润为负的原因？后续是否会有所改善？**

回答：公司所属华瀛石化净利润为负主要是因其持有公司全资子公司华晨电力 49% 股权，对应按权益法核算确认投资损失所致。后续，随着公司电力业务经营持续改善，华晨电力全年将有望扭亏为盈，从而华瀛石化投资收益也将得到提升。

**33. 公司半年报中提到的石化贸易业务规模减少的原因？**

回答：公司石化贸易业务规模缩减主要系公司结合油品市场形势，为整合内部业务、控制经营风险，于 2022 年将石化贸易平台公司新投华瀛相关股权对外转让，导致公司财务报表合并范围变动所致。

**34. 公司业绩持续增长，何时会考虑分红？**

回答：近年来，为保证正常还本付息、生产经营和储能转型发展需要，公司暂未进行利润分配。后续，随着公司能源主业不断夯实基础、储能产业做优做强，公司将会积极回报投资者。

**35. 公司二季度营业收入环比基本不变，但营业成本有所下降，具体的原因是什么？**

回答：2023 年二季度，公司营业收入环比不变、营业成本有所下降主要系电力业务动力煤采购单价同比下降所致。同时，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，上半年公司原煤单位生产成本

也有所下降，进一步降低了公司营业成本。

**36. 公司二季度财务费用环比上升，后面是否会有所下降？**

回答：2023 年二季度，公司财务费用环比上升主要系二季度汇兑损失同比增加所致。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 6 月末，公司有息负债规模从重整前的 709.60 亿元下降至 415.08 亿元，资产负债结构得到进一步优化，财务费用也将逐年下降。

特此公告。

永泰能源集团股份有限公司董事会

二〇二三年八月二十一日