证券代码：601015 证券简称：陕西黑猫

**陕西黑猫焦化股份有限公司**

**投资者关系活动记录表**

编号：2022-003

|  |  |
| --- | --- |
| **投资者关系活动类别** | □特定对象调研；☑腾讯会议；□电话会议；□媒体采访；□业绩说明会；□新闻发布会；□路演活动；□现场参观；□其他（请文字说明其他活动内容） |
| **参与单位名称及人员姓名** | 1. 国君能源开采 薛阳、邓铖琦 2. 国寿资产 张祖贤 3.建信基金 许杰 4.信达澳银基金  张明烨 5.中欧基金  汤洁 6.汇添富基金  徐逸舟 7.交银施罗德基金 徐森洲 8.创金合信  谢天卉   9.申万菱信  常洪雨  10.光大保德信 苏淼 11.泰信基金  刘明超 12.恒越基金  陈凯茜 |
| **时间** | 2022年6月8日（星期三）14:30—15:10 |
| **地点** | 腾讯会议 |
| **上市公司接待人员姓名** | 财务总监刘芬燕、证券事务代表樊海笑 |
| **投资者关系活动主要内容介绍** | **一、公司介绍**  陕西黑猫焦化股份有限公司是集煤炭、炼焦、化工、贸易物流、污水治理、建材为一体的资源综合利用型企业，以煤炭为基础，以化产为核心，按照焦、气、化联产的技术路线打造循环经济产业链：开采煤炭，利用洗精煤炼焦生产焦炭，焦炉煤气回收煤焦油、粗苯等初产品净化后供应生产甲醇、液氨、LNG、尿素、1,4-丁二醇，洗煤副产品煤泥、中煤用于锅炉生产蒸汽，锅炉灰渣制砖，蒸汽供给公司内部其他生产单位使用，治理后的污水回用生产系统用于洗煤、熄焦或绿化。整个产业链实现“资源→产品→废弃物→再生资源”的循环过程，提高了企业的经济效益，实现了经济发展与环境保护的双赢。公司在陕西韩城、内蒙古巴彦淖尔、甘肃张掖分别建有生产基地，目前年产能为煤炭90万吨、焦炭780万吨、甲醇60万吨、合成氨40万吨、LNG25万吨、1,4-丁二醇6万吨、尿素48万吨、蒸压粉煤灰砖8000万块和其他煤化副产品焦油、粗苯等。  **二、互动环节：**  **（一）问：一季度焦炭的毛利率较低，是什么原因？分析一下焦炭毛利率水平周期性波动比较大的具体原因，下半年焦炭预期如何？**  答：①一季度焦炭的毛利率比较低是因为上游原材料焦煤的价格涨幅较大。  ②焦炭的毛利率主要受上游原材料焦煤的价格波动影响较大，同时，焦炭的销售价格受下游钢厂的开工率及行业政策影响，焦炭销售价格根据市场变化调整随行就市。从目前来看焦炭原材料焦煤的价格有所下降，下游钢厂的焦炭需求量增加，预期下半年焦炭毛利率在原有的基础上有所回升。  **（二）问：2021年公司完成对宏能煤业收购，是为了缓解我们的原材料压力吗？焦煤销售如何定价？目前产能是否有调整，该公司核增产能进展如何?**  答：①我们焦化工企业地处陕西和内蒙地区，而宏能煤业地处甘肃张掖市，从成本效益的角度来分析，由于运输成本太大，所以宏能煤业焦煤洗选后一般在当地或周边销售，不作为我们本企业的原材料。  ②宏能煤业焦煤销售价格随行就市。  ③宏能煤业目前产能90万吨/年，核增产能事宜正在申报办理中。  **（三）问：建新煤矿的大股东是陕煤，历史沿革是什么?是否有产能核增的潜力。**  答：①建新煤化原为陕西煤业和公司控股股东黄河矿业共同出资建成，黄河矿业股权比例为49%。2020年6月，公司完成对黄河矿业所持建新煤化49%股权的收购。建新煤化为陕西煤业控股的国有煤矿，设计生产能力为400万吨/年，所产煤为优质动力煤，管理团队较强，盈利水平比较好，公司享有投资收益，2021年投资收益为6.9亿元。预计持续为上市公司贡献投资收益。  ②目前建新煤化没有核增产能的计划。  **（四）问：大股东黄河矿业所属韩城枣庄煤矿是否投产，是否有计划注入到上市公司体内？该矿是否有产能核增的潜力？**  答：①韩城枣庄煤矿目前处于试生产期间，公司目前对其没有收购计划。。  ②目前韩城枣庄矿的核准产能为120万吨/年。后续枣庄矿将自行根据国家的政策及生产经营情况，考虑产能核增事宜。  **（五）问：公司焦炭产品是一级冶金焦还是二级冶金焦，整体的比例大概是多少？目前的销售价格是多少?**  答：①目前，陕西黑猫本部生产能力为120万吨/年冶金焦，主要生产的是二级焦；龙门煤化生产能力为400万吨/年冶金焦，主要生产一级焦和二级焦，2021年生产量占比各50%，主要依据客户的需要而定；内蒙古黑猫生产能力为260万吨/年冶金焦，主要生产一级冶金焦（高硫焦和低硫焦）；  ②焦炭作为大宗商品，价格比较公允透明，焦炭价格随行就市。  **（六）问：焦炭采购煤炭的形式，是直接买原煤自己洗还是买精煤？然后买煤是否有长协价，焦煤的供应商主要有哪些？**  答：①黑猫本部和龙门煤化所处位置在渭北，毗邻山西，园区及周边煤炭及加工企业较多，原料采用直接购精煤；内蒙古黑猫项目建设时匹配建设了洗煤场，直采精煤和购买原煤进行加工都可以，主要根据煤种来源及成本情况进行灵活选择；  ②公司在购买原料方面逐步加大直采比例，针对几个主要煤种与国有大型煤矿积极协商签订长期战略合作协议，保障主要煤种原材料的供给的同时享受长协优惠价格，主要供应商有中煤销售太原有限公司、山西华宁煤焦有限责任公司、中铝内蒙古国贸有限公司、内蒙古中蒙煤炭有限公司等；但是焦煤价格随行就市。  **（七）问：2021年内蒙黑猫亏损的原因是什么？现在内蒙黑猫能盈利吗？内蒙黑猫相对于原有产线的优势在哪?**  答：①内蒙古黑猫2021年亏损原因：一方面是内蒙古黑猫2021年处于试生产期间，产能利用率较低；另一方面是内蒙古黑猫的主焦煤主要靠进口，受国内国际疫情影响，疫情防控，蒙古国煤炭进口口岸关闭，原材料供给也不稳定；  ②2022年，随着内蒙古一期项目（260万吨/年焦炭项目、30万吨/年甲醇、8万吨/年合成氨项目）建成并陆续投产，疫情缓解后，蒙古国口岸的逐步开放，生产逐步正常，产能持续提高，目前已经实现当月盈利；  ③内蒙古黑猫的优势表现在：首先，内蒙古黑猫采用7.3米顶装焦炉，在公司原有的循环经济基础上更加环保经济，生产的是高品质焦炭，稳定性好，市场认可度高；其次，内蒙古地处与蒙古国交界、口岸开放，蒙古国主焦煤进口原料成本低；第三，内蒙古黑猫自有铁路专用线，运输条件便利，运输成本小。  **（八）问：内蒙黑猫2期、3期的进度如何，资本开支是多少?**  答：①内蒙古黑猫二期一批项目3#焦炉（100万吨/年焦炭和10万吨LNG）目前已经取得了能耗指标，立项等手续已办理完成，公司预计将于今年投资开始建设。该项目总投资额预计为17.3亿元，目前已投入4亿元。后期将依据自有资金和募集资金加快该建设。  ②受国家政策影响，内蒙古后续项目建设需要申请相应的能耗指标，后续根据审批情况进行建设。  **（九）问：公司焦油的毛利率很高，焦油的成本是怎么核算的，相对于焦炭来说成本怎么平摊。目前焦油的盈利水平如何？后续是否有计划搞焦油向碳黑的深加工?**  答：①公司采购精煤入炉炼焦，焦油是焦炉煤气净化过程中产生的副产品，精煤的成本全部由焦炭承担，焦油没有主要原材料的成本，焦油的生产成本（水电人工等）较低，焦油价格比较可观，所以焦油毛利率较高，2021年公司焦油毛利率达65.65%。  ②由于公司目前焦油产量比较小，暂无焦油向炭黑的深加工计划。  **（十）问：BDO/合成氨产线目前开工率和盈利水平如何?**  答：2021年黑猫化工BDO（6万吨/年）开工率86%，毛利率31%。2021年龙门煤化合成氨开工率达68%、黑猫能源合成氨开工率达60%，2021年合成氨毛利率47%。  **（十一）问：公司龙门煤化的二股东是陕煤化，这个子公司的历史沿革是什么?**  答：龙门煤化持股45%的二股东原为陕煤集团，2020年6月，陕煤集团将所持龙门煤化45%股权无偿划转给其子公司陕西陕焦化工有限公司。  **（十二）问：公司焦化产线在冬季是否有环保停产的压力?**  答：受国家环保政策的影响，有限产，但不会有停产。  **（十三）问：可转债预计何时发行，公司的预期如何?**  答：公司目前正在有序进行可转债项目的申报工作，本次可转债项目从立项、报会、审批及发行需要一定的时间，公司计划今年下半年申报，后续根据批文等实际情况择机发行，具体情况请及时关注公司后续相关公告。  **（十四）问：除了内蒙黑猫以外，新疆黑猫进展如何?**  答：2021年公司成立了全资子公司新疆黑猫，注册资本1000万元。今年新疆黑猫引入新投资者后注册资本变更为50,000万元，公司持股70%。目前新疆黑猫立足当地实际的基础上，从行业的上下游开展煤炭、煤化工的调研和分析工作，公司将持续披露后续进展。  **（十五）问：双碳下公司长期规划是什么？是否后续要涉及氢能和新能源业务?公司对于焦炭生产中产生的富余的焦炉煤气如何利用？**  答：①公司长期规划：立足焦化和煤化副产品的深加工，能源和水资源梯级利用，推动不同项目的产业链延伸和耦合，不断整合资源，延伸优化循环经济产业链，提升公司核心竞争力，力争产品结构全面优化，打造绿色低碳、安全高效的先进企业！  ②公司目前没有要涉及氢能和新能源业务的计划，后续如有，公司将会严格按照信息披露规则进行公告。  ③公司焦炉煤气主要用于合成氨、甲醇、BDO、LNG化产品生产，化产品的销售也是我们的收入的主要来源。  **（十六）问：公司股东与景德镇黑猫有互相担保的情况，公司与景德镇黑猫是否有关联?**  答：2003年大股东黄河矿业与景德镇市焦化共同组建本公司，公司大股东与其在历史上有互相担保的情况，其给公司提供担保。2009年，景德镇焦化按照国有股转让的相关规定陆续将所持公司股权全部进行了转让，不再持有公司股份。公司与景德镇焦化没有关联。 |