

证券代码：605090

证券简称：九丰能源

江西九丰能源股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2023-005

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他		<input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 一对一沟通 <input checked="" type="checkbox"/> 网络会议
参会机构/ 名单	2023年11月7日-11月30日投资者交流名单		
	1	Tiger Global	Mickell Zhang
	2	HD Capital	Martin Zhang
	3	EIP	Gin Tian
	4	Brilliance	Weining Chen
	5	MLP	Luo Yang
	6	LMR	Joe Qiu
	7	China Galaxy	Lan Liu
	8	富兰克林邓普顿投资	孙通
	9	UBS	郭一凡
	10	万家基金	汪洋
	11	富国基金	徐智翔
	12	运舟资本	周应波
	13	运舟资本	廖书迪
	14	中庚基金	刘晟
	15	平安资管	龚彦恺
	16	平安资管	曹欣
	17	平安资管	张汉毅
	18	人保资产	朱雨菲
	19	前海人寿	吴昱雯
	20	中欧基金	郑思恩
	21	华夏基金	韩霄
	22	浦银安盛基金	罗兰
	23	南方基金	刘树坤
	24	南方基金	章晖
	25	南方基金	郭东谋
	26	南方基金	毛瑞丰
27	瑞廷资产	王勇	

	28	华宝兴业基金	崔丰华
	29	华宝兴业基金	贺喆
	30	信达澳亚基金	张旻
	31	信达澳亚基金	吴清宇
	32	东方基金	葛家南
	33	安和基金	颜泽巢
	34	睿道投资	荣令睿
	35	华美国际	王书伟
	36	华美国际	胡浩
	37	民生证券	吕伟
	38	民生证券	周泰
	39	民生证券	马天诣
	40	民生证券	王姗姗
	41	银河证券	陶贻功
	42	银河证券	严明
	43	中金公司	颜蓓娜
	44	中信证券	李超
	45	中信证券	魏来
	46	中信证券	杨博钧
	47	中信证券	李想
	48	国盛证券	刘力钰
	49	国盛证券	蒋澍
	50	华创证券	侯星宇
	51	华创证券	霍鹏浩
	52	光大证券	蔡嘉豪
	53	中金公司自然人等客户	/
上市公司 接待人员	副总经理、董事会秘书 黄博；董事长助理 陈煜；证券事务代表 刘莘莘		
投资者关系 活动主要内容	<p>公司采取互动问答形式，主要交流内容如下：</p> <p>问题 1：近十年来国内外天然气价格剧烈波动，公司如何实现清洁能源业务中，LNG、LPG 业务吨毛差的稳定？</p> <p>回复：公司从事清洁能源产业 30 余载，对产业发展有着深刻理解，并逐渐发展成为清洁能源纵向一体化的专业运营服务商。近 10 年来天然气价格经历了多轮或大或小的周期性波动，同时卫生事件和国际地缘扰动亦对天然气产业产生剧烈冲击。在过去这 10 年间，清洁能源业务中 LNG、LPG 的单吨毛差基本能保持较为稳定，其基本窄区间波动于公司历年合理经营区间内。包括在 2022 年、2023 年，清洁能源业务外部形势格外严峻，公司积极应对，依然实现了吨毛差的稳定。</p>		

过去主要得益于公司“海气一体化全产业链布局”，公司的价值创造着力点不仅体现在“海气长约+现货”的资源池搭建，在船运、接收站、仓储、槽车物流、气站运营、终端直供等方面也为终端客户提供全链条的优质服务。其中，清洁能源业务在上游资源方面通过布局长约等方式实现灵活配置、成本优化；中游运输环节则通过船运、码头及仓储的低成本和高效率优势实现安全高效、费用可控；下游销售方面通过价价联动、背靠背交易、协议顺价等方式实现国际、国内双顺价，最终实现稳定经营。

同时在 2022 年以来，公司从单一海气资源池拓展至“海气+陆气”双资源池，极大地提升了工商业终端直供的采购成本优化能力，经营稳健性得到提升。

问题 2：国内天然气未来需求空间如何？

回复：近年来，随着我国对环境保护和碳排放的日益重视，加快建设清洁低碳、安全高效的现代能源体系成为当前社会发展的一项重要课题，国家及地方各级政府相继出台了鼓励使用天然气等清洁能源的相关政策：对新上工业项目优先使用天然气等清洁能源；在重点用能领域（如居民用能、工商业用能等）实施“煤改气”，用天然气替代煤、重油等高污染燃料；在交通燃料领域，推广液化天然气重型货运车辆发展，开展沿海、内河液化天然气动力船舶应用；加快构建以绿色能源为主体的新型电力系统的同时，因地制宜建设天然气调峰电站等。国家十三部委联合发布的《关于加快推进天然气利用的意见》确定了天然气行业的未来发展目标，逐步将天然气培育成为我国现代清洁能源体系的主体能源之一。2022 年，我国天然气消费量占一次能源消费总量比重达 9.4%。国家发改委等部门提出到 2030 年，力争将天然气在一次能源中占比将提高到 15%，天然气行业发展潜力巨大。

问题 3：过去这些年公司实现了稳定增长，未来清洁能源业务的发展目标？

回复：近年来公司归母净利润实现了较稳定增长，2015-2022 年复合增长率 25%，尤其难能可贵的是，多年来 LNG/LPG 沉淀了窄幅浮动的稳定毛差盈利能力。

未来，公司将在较完善的海气一体化链条上作继续强化，并在已有的海陆双资源的基础上，在国内做大作业服务规模以提升自产 LNG/CNG 产量，同时加强上载口+PNG 的运作模式作为补充，构建“自产 LNG/CNG+自有上载口 PNG”的独特陆气一体化链条。

在清洁能源业务的发展目标上，公司核心要务是在维持吨毛差相对稳定的基础上，提高工商业直供终端销售量。通过扩大市场辐射范围、拓展终端客户和应用市场等，努力实现终端直供销量保持稳定增速。

问题 4：公司为什么会进入到能源服务领域，以及特种气体领域？

回复：战略的牵引与驱动是公司发展与业绩变动的内在核心因素之一。在战略选择上，公司深耕天然气、石油气等清洁能源产业 30 多年，在工商业用户服务方面累积了深厚的基础和经验。通过多年探索和布局，在公司构建的海气一体化核心资产链条基础上，向上从清洁能源业务向能源服务业务布局，向下从工业天然气向工业气体方向拓展，践行着一条差异化自主创新发展道路。

问题 5：公司能源服务业务的盈利能力如何，与公司的业务协同性？

回复：2023 年前三季度来看，能源服务业务盈利能力较好，且与清洁能源、特种气体业务都存在一定协同性：（1）通过能源作业服务及传统液厂对陆气 LNG 的布局，公司获得约 100 万吨自主掌握的陆气 LNG 资源，有效地支撑了国内资源池中自产 LNG 环节的构建，对清洁能源业务的盈利稳定性起到了较好支持作用；同时能源作业服务业务中，利用 LNG 生产过程中 BOG 气体对天然气伴生氦气的自然提浓作用，收集 LNG 生产过程伴生的氦气，经过净化去除杂质获得高纯度氦气，拥有了国内较稀缺的国产氦气（国内氦资源广泛应用于半导体、航空航天领域，但进口依赖度超 90%），并凭借资源端优势进一步向终端特种气体领域拓展，使得公司特种气体业务形成了很好的差异竞争优势。（2）能源物流服务的运输船舶、LNG 接收站窗口期等可与清洁能源业务形成高效的资源配置，最大化提高资源效用和效益。

问题 6：公司的能源服务业务新项目拓展情况？

回复：2023 年 8 月，公司完成对河南中能能源技术有限公司（以下简称“河南中能”）重组并取得其 70% 股权，河南中能及其关联企业主要从事天然气辅助排采及低压低效天然气井增产服务，业务涵盖西北、川渝、贵州等区域，其通过自研自产相关设备为中石油、中石化、中海油提供混输增压、循环气举、制氮气举、放空气回收回注、移动 LNG 等能源作业及运营服务。河南中能于 2023 年 8 月在运营天然气井超过 80 口，截至 2023 年 10 月，在运营天然气井已快速增长至接近 100 口，且中长期增长趋势良好，将持续为公司业绩提供增量贡献。

同时受增储上产、稳油增气政策要求，对国内天然气的开采需求持续加大，能源作业服务能够进一步服务国家能源安全战略，助力天然气资源“颗粒归仓”，预计未来具有较广阔发展空间。公司目前持续布局井上、井下能源作业服务，通过技术、投资、数字化运营等为客户提供综合性服务方案，并实现长期安全稳定运营。

问题 7：公司的特种气体业务新项目拓展情况？

回复：公司持续通过“资源+终端”的模式，“新建+整合”“现场制气+零售气站”的并行并进拓展方式，持续加快完善公司在特气领域的布局。

2023 年 9 月，公司下属特气业务平台广东九丰特种气体有限公司与湖南艾尔希科技发展有限公司（以下简称“艾尔希”）及其相关方完成股权合作协议签署。目前已完成资产交割，公司持有艾尔希 70%股权。艾尔希是华中地区规模最大的综合、高端气体生产及供应商之一，产品种类涵盖了普通工业气体（氧/氮/氩/二氧化碳等）、特种气体（激光气等）、电子气体（超纯氦/超纯氢/超纯氮/超纯氯化氢/硅烷等）及化学品（六氟化硫/三氟化硼等）等 40 多个品种；服务的下游领域涉及电子、半导体、锂电池、航空航天、新材料、生物医药、冶金等，服务客户超过 800 家，包括蓝思科技、TCL、中国电科等知名企业及机构。本次合作是继北京正拓气体科技有限公司后，公司第二个工业气体落地项目，也是工业气体零售领域首个项目。

2023 年 11 月，公司确定投资建设海南商业航天发射场特燃特气配套项目（以下简称“商发特气项目”），为海南商业航天发射场配套提供液氢、液氧、液氮、氦气、高纯液态甲烷等特燃特气产品，项目建设内容主要包括制氢及氢液化装置、空分制液氧液氮装置、氦气储存及液氮气化装置、高纯液态甲烷装置等以及配套的公用工程和辅助设施。

海南商业航天发射场是目前我国唯一的商业航天发射场，商发特气项目也是唯一配套海南商发建设的气体项目，示范意义较强，该项目将开启公司未来持续深度参与航空、航天特气领域的新篇章。

问题 8：海南文昌特燃特气项目最新进展如何？

回复：海南商业航天发射场是目前我国唯一的商业航天发射场，公司拟建的商发特气项目也是唯一配套海南商发建设的气体项目，更是国内第一个配套商业航天

发射领域的气体项目。公司已与海南国际商业航天发射有限公司签署《框架合作意向协议》，明确特燃特气供应合作；已与文昌国际航天城管理局、文昌市人民政府共同签署《海南国际商业航天发射场特燃特气配套项目产业投资协议书》，明确本项目投资相关事项。该项目是公司特种气体业务“资源+终端”模式的再布局，也是公司第一个综合型现场制气项目，奠定了公司通过“自建”方式发展特种气体业务的里程碑。

2023年11月，项目已完成选址确认工作，目前已基本完成长周期设备采购工作，鉴于项目的配套属性，公司正加快推进项目的建设进度，以满足航天发射需求。

问题 9：公司 2024 年 15 亿利润目标如何实现，后续股权激励计划？

回复：按照员工持股计划的业绩考核目标，其中单年度指标为 2022、2023、2024 年归母净利润分别不低于为 9.5 亿元、12.0 亿元、15 亿元（详见公司已披露的《第一期员工持股计划》）。公司已完成 2022 年考核目标，2023 年前三季度实现归母净利润 11.3 亿元，实现进度良好，2024 年公司力争考核目标实现的信心来源于：

第一，来源于公司清洁能源业务的稳中求升。未来，伴随着地缘政治等黑天鹅事件的影响减退，在毛差稳定情况下，稳步提升核心资源规模，为增长提供良好的压舱石作用。

第二，来源于公司能源服务业务的快中谋新。特别是随着井下与井上作业服务的新项目开发、与清洁能源业务高效协同以及公司能源服务中心的搭建，运输船舶的对外租赁服务及接收站对外窗口期服务的不断夯实与增厚，未来能源服务有望实现较快增长。

第三，来源于公司特种气体业务的难中取进。公司通过整合和自主建设方式并行并进，加速推进氦气、氢气产业链及业务区域布局，并积极考虑向其他气体业务领域拓展的相关筹划工作。

公司重视人才激励，2022 年公司实施了上市以来的第一期员工激励计划，并计划滚动实施中长期激励计划，打造“共创、共担、共享”的价值共同体。根据公司经营计划的制定、调整或优化情况，一般为 2 年左右一个滚动周期，同时结合外部环境因素择机推出各期激励计划。

附件清单

无