

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：2024-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他	<input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 <input checked="" type="checkbox"/> 网络会议
时间	2024年4月9日 20:00-21:00 东吴证券及其客户线上调研 2024年4月10日 9:00-10:00 华创证券及其客户线上调研 2024年4月10日 15:00-16:00 国盛证券及其客户线上调研	
参会名单	2024年4月9日东吴证券及其客户线上交流名单	
	1	东吴证券 袁理
	2	东吴证券 任逸轩
	3	南方基金 龙一鸣
	4	南方基金 尹力
	5	南方基金 陈卓
	6	南方基金 毛瑞丰
	7	南方基金 刘祎
	8	富国基金 徐智翔
	9	中欧基金 郑思恩
	10	兴证全球 钱鑫
	11	兴证全球 乔迁
	12	农银汇理基金 施静
	13	农银汇理基金 宋磊
	14	鹏华基金 赵花荣
	15	鹏华基金 曾稳纲
	16	宝盈基金 宋可嘉
	17	运舟资本 廖书迪
	18	大成基金 杜延芳
	19	淡水泉 杨馨怡
	20	东海基金 许旭萌
	21	海富通基金 黄强

22	兴业基金	赵昕蒙
23	兴业基金	廖欢欢
24	永赢基金	常远
25	泰达宏利	邱楠宇
26	泰康基金	薛小波
27	泰康基金	黄成扬
28	泰信基金	张瀚文
29	泰信基金	杨显
30	万家基金	汪洋
31	信达澳亚基金	刘国丰
32	华商基金	高兵
33	华夏基金	戴方哲
34	华夏久盈	肖桂东
35	嘉实基金	谢泽林
36	交银康联	曹锐钢
37	交银理财	袁东学
38	交银施罗德	高逸云
39	工银瑞信	张睿
40	工银瑞信	孔令兵
41	融通基金	李文海
42	招商基金	文雨
43	国联基金	熊健
44	国联基金	戎凯
45	朱雀基金	许可
46	景顺长城	景顺长城
47	中信保诚基金	陈超俊
48	中信建投基金	吴广浩
49	深圳中天汇富基金管理	许高飞
50	上海瑞廷资产管理	黄安乐
51	广发证券自营	牛璐
52	世纪证券	顾少华
53	招商证券资产管理	吴彤
54	国信自营	杜杨
55	邦政资产	熊政
56	东海资管	姚文
57	共青城洪申投资管理	李飞
58	广州金控资产管理	黄勇
59	河南信息产业基金管理	梅雪
60	恒识投资	杜亮
61	红象投资	邬胜波
62	宏利上海固收	石磊
63	鸿运私募基金管理（海南）	张丽青
64	金股证券投资咨询广东公司	曹志平

65	泾溪投资	吴克文
66	名禹资产	刘治国
67	青岛普华投资管理中心	雷云蕾
68	睿郡资产	杜昌勇
69	上海贵源投资	刘红伟
70	上海昆顶晟资产管理	晏晓辉
71	上海骐邦投资管理	高白扬
72	上海天貌投资	曹国军
73	上海益和源资产管理	魏炜
74	深圳富存投资管理	陈江
75	深圳市尚诚资产管理	黄向前
76	苏州龙远投资管理	李声农
77	国寿安保	王达
78	信泰人寿	云韵
79	长江养老	黄刚
80	长江证券资管	杨杰
81	浙商自营	陈嘉维
82	中国人寿	李君妍
83	前海人寿	吴昱雯
84	人保资产	田垒
85	益理资产	陈加栋
86	平安银行	刘颖飞
87	中航信托	戴佳敏
88	工银国际控股	吴亚雯
89	/	谭影清
90	/	周昊
2024年4月10日华创证券及其客户线上交流名单		
1	华创证券	侯星宇
2	南方基金	郑勇
3	诺安基金	简华
4	华宝基金	陶庆波
5	银华基金	陈晓雅
6	景顺长城基金	景顺公用
7	浦银安盛基金	褚艳辉
8	汇丰晋信基金	叶繁
9	招商基金	招商基金总机 1
10	中金基金	朱梓宁
11	中金基金	邢瑶
12	中欧基金	周阳
13	中信建投	荆树光
14	中信建投	刘岚
15	朱雀基金	许可
16	方物基金	汪自兵

17	淡水泉（北京）	杨馨怡
18	光大保德信基金	林晓枫
19	大家资产	黄建平
20	东方证券资产管理	蔡志鹏
21	广州市航长投资管理	麦浩明
22	国泰君安资产管理	金润
23	杭州乾璐投资管理	陈少楠
24	禾永投资管理（北京）	马正南
25	华夏东方养老资产管理	蔡颖
26	路博迈投资管理(上海)	王寒
27	平安理财	贺顺利
28	青骊投资管理（上海）	郭唯嘉
29	厦门中略投资管理	蔡在行
30	上海常春藤资产管理	胡肖
31	上海沅杨资产管理	吴亮
32	上海混沌投资（集团）	黎晓楠
33	上海利檀投资管理	焦明远
34	上海明河投资管理	姜宇帆
35	上海磐厚投资管理	孟庆峰
36	上海途灵资产管理	赵梓峰
37	申九资产	张宁
38	深圳创富兆业金融管理	刘姝仪
39	深圳正圆投资有限公司	亓辰
40	源乐晟资产管理	源乐晟
41	长城财富保险资产管理	胡纪元
42	长江证券（上海）资产管理	童峥岩
43	长江证券（上海）资产管理	杨杰
44	长江证券（自营）	魏邈
45	财信证券	顾少华
46	华创证券自营	杜臻
47	华福证券有限责任公司（资管）	魏征宇
48	华泰证券（上海）资产管理	龚志强
49	前海人寿保险	柯海平
50	信泰人寿保险	林相宜
2024年4月10日国盛证券及其客户线上交流名单		
1	国盛证券	刘力钰
2	国盛证券	王涵淑
3	宝盈基金	宋可嘉
4	招商基金	朱红裕
5	招商基金（深圳）管理	张松
6	浙商基金	刘炜
7	上银基金	颜枫
8	淡水泉	翟东林

	9	禀赋资本	姚铁睿
	10	嘉合基金	王翼杰
	11	景顺长城基金	景顺投研专用
	12	明世伙伴基金	唐茂钦
	13	南华基金	蔡峰
	14	华润元大基金	哈含章
	15	昆仑资管	周志鹏
	16	东恺投资	李威
	17	海通自营	刘蓬勃
	18	华融自营	陈谦
	19	汇丰晋信	李凡
	20	诺鼎资产	曾宪钊
	21	青骊投资	赵栋
	22	杉树资产	袁斌
	23	上海冰河资产管理	刘春茂
	24	太平资产	赵洋
	25	天创资本	张伟雄
	26	于翼资产	张亚辉
	27	长城财富资产	胡纪元
	28	中信建投自营	刘岚
	29	中银国际资管部	张岩松
	30	中银国际资管部	吴锦尧
	31	/	朱梓宁
	32	//	魏鑫
	33		张萍
	34	/	王晶
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； 财务运营管理中心及董事会办公室相关人员		
投资者关系活动主要内容	<p>一、公司 2023 年经营状况分享</p> <p>2023 年，是公司“一主两翼”业务战略落地执行与融合发展的关键之年。公司三大业务板块共同发力，清洁能源业务实现积极、稳健增长，能源服务业务形成快速、有效布局，特种气体业务取得创新、跨越突破，并形成良好的协同发展合力。</p> <p>2023 年度，公司实现营业收入 2,656,615.45 万元，同比增长 10.91%；实现归属于上市公司股东的净利润 130,589.40 万元，同比增长 19.81%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 133,465.50 万元，同比增长 26.25%；公司经营活动产生的现金流量净额为 215,817.91 万元，同比增长 27.27%。截至 2023 年 12 月 31 日，归属于上市公司股东的净资产 777,512.64 万元，同比增长 12.00%；</p>		

2023 年度，公司加权平均净资产收益率达 17.85%，较 2022 年增长 0.18%，较上市当年 2021 年增长 3.68%。

具体看：（1）业务结构方面：公司在 2023 年年报对三块业务分别的营业收入、营业成本等进行拆分，可以看到三块业务的具体经营状况，清洁能源业务实现毛利 16.2 亿元，毛利率 6.6%；能源服务业务实现毛利 3.9 亿元，毛利率 21.2%；特种气体业务实现毛利 0.7 亿元，毛利率 40.9%；（2）股东回报方面：在 2023 年半年度每股派发现金红利 0.30 元的基础上，2023 年年度实施每股派发现金红利 0.40 元，则 2023 年合计预计派发现金红利预计 4.3 亿元，同时提出 2024 年中期分红计划（不超过当期实现归属于上市公司股东的净利润的 40%），此外 2023 年完成两次股份回购计划，合计回购金额 2.1 亿元，公司 2023 年度合计综合股东回报达 6.4 亿元；（3）2024 年业绩展望方面：2024 年实现归属于母公司所有者的净利润不低于 15 亿元（不构成业绩承诺）。

二、互动问答环节，主要交流内容如下：

问题 1：可以看到年报首次对三大业务进行拆分，公司对三块业务的增速如何预期？

回复：2023 年是公司三大业务战略落地执行与融合发展的关键之年，也是第一个完整会计年度。从数据端可以看到，三大业务的利润贡献、毛利率水平等存在明显区隔。

（1）清洁能源，毛利率 10%以内；发展定位为“稳中求升”，在稳定毛利的基础上，哑铃型结构下有机增长，提升资源池和终端销售规模。

（2）能源服务：毛利率超 20%；发展定位为“快中谋新”，在快速拓展、提升的同时，创新模式、工艺，确保实现较快增长。其中能源作业服务的辅助排采是未来资本开支的重点，回收处理通过甄选新的优质项目，确保作业量不断提升；船舶资产和运力服务是能源物流业务布局的重点。

（3）特种气体：毛利率超 40%；发展定位为“难中取进”，重点推进高壁垒资源、高门槛终端的布局。这块业务基数小，未来成长弹性大。

问题 2：特种气体业务的发展思路？

特种气体业务锚定为航空航天特气，围绕“资源+终端”业务链条，通过“现

场制气+零售气站”方式加快布局。

2024 年终端方面，公司将锚定航空航天特气的发展定位，积极推动航空、航天、卫星产业链气体项目持续落地，加快海南商业航天发射场特燃特气配套项目建设进度；加快湖南艾尔希二期项目建设（主要包括氢气充装车间、惰性气体充装车间、甲类仓库、丙类车间等）；积极推动华东区域（镇江）零售气站项目的签约与建设；制氢方面积极储备服务工业、化工用户的现场制气新项目。资源方面，公司将重点推进高壁垒资源布局，稳步提升高纯度氮气自产规模并打通液氮进口链条。

问题 3：公司文昌特气项目进展如何？

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。2024 年 4 月，公司海南商业航天发射场特燃特气配套项目已完成土地招拍挂工作，目前已顺利摘得土地，土地获取是本项目的核心环节。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 4：氮气产能是否存在扩张空间，销量目标如何？

回复：2023 年公司高纯度氮气产销量达 30 万方，占国产氮气产量比例超 10%，进入国产氮气规模第一梯队。未来公司国产氮气产能规划扩张到 50 万方，同时和中石油开展合作，在四川泸州建设提氮项目，协助中石油解决国家氮气卡脖子问题，项目落地后提氮规模将明显提升，此外，公司已于 2023 年布局氮槽。2024 年，公司在稳步提升高纯度氮气自产规模的同时，随着液氮槽罐逐步交付，积极打通液氮进口链条，将实现“国产气氮+进口液氮”双资源池保障；此基础上公司将对氮气用户进行分类，液氮、超纯氮、高纯氮等不同形态和纯度的氮气匹配不同需求的用户。

问题 5：公司能源服务毛利润占比 2023 年已达 18%，净利润占比 2024 年会达 31%，请问为何能源作业服务利润、规模能实现快速发展？

能源作业服务的规模主要得益于国家能源安全和增储上产政策要求。能源安全是关系国家经济社会发展的全局性、战略性问题，决定了经济发展的安全底线。2023 年，国家能源局在系列发言中指出，全力提升能源安全保障水平，加大油气勘探开发和增储上产，提出“确保天然气自给率不低于 50%”的目标。

在能源安全背景下，国内天然气的开采量逐步提升，对零散资源的充分利用提出了更高的要求，由于三类气井（边远井、零散井、试采井）配套的天然气管网尚未建成或管网建设难度较大，以及相关气井远离天然气主管网及其联络线或铺设管网的经济价值不高等原因，天然气的回收处理配套服务应运而生，解决方案主要是在天然气井口及其周边建设整套分离、净化、液化装置，将气态天然气进行液化，解决资源消纳和经济性输送问题。

此外天然气井正常采气 5 年以后，一般会面临不同程度的低压、低效、低产情况，需要采取辅助排采技术工艺，如泡排、间开、速度管柱、井下节流、负压采气、柱塞气举、ESP 气举、射流泵排采等，实现低产低效井稳产上产。随着国内天然气加大开采，气井数量持续增加，衰减速度也逐渐加快，导致低产低效井数量持续增加，市场对气井存量治理提出了新的需求，为辅助排采服务提供了更大的市场空间。

2024 年，公司也将在四川成都设立“九丰集团能服经营中心”，统筹能源作业服务板块的经营与管理，并在技术研发、市场开拓、数字化赋能、管理协同、合规管控、品牌建设等方面形成合力，推动能源作业服务业务再上新台阶。

问题 6：请介绍一下能源作业服务中辅助排采业务的发展思路。

四川、新疆、内蒙古、陕西四个省/自治区合计天然气产量 1626 亿方，占我国天然气自产量的 70.83%，四个地区对应的鄂尔多斯盆地、四川盆地、塔里木盆地是我国天然气增储上产的主阵地。其中，鄂尔多斯盆地包括内蒙古南部、陕西北部、甘肃东部、宁夏东部及山西西部等，鄂尔多斯盆地素有“半盆油，满盆气”之称。四川盆地天然气资源量位列我国第一，此外，四川盆地正加快建设川渝天然气（页岩气）千亿立方米级产能基地，打造中国“气大庆”。随着四川、新疆、陕西、内蒙古地区持续提升增储上产能力，对应地区的能源作业服务领域同步迎来重要发展机遇。

公司辅助排采业务目前在运营超过 110 口天然气井，主要涉及内蒙古鄂尔多斯、陕西榆林、山西吕梁、四川达州等区域。2024 年公司目标全年新增 100 口低产低效井辅助排采项目，公司将在提高现有作业区域项目密度的同时，重点拓展神府、临兴区块作业服务项目。同时公司将积极推进川渝地区作业服务项目试点，推动辅助排采业务的跨区域发展。

问题 7：能源服务与公司业务联动性。

能源服务业务与清洁能源、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 气体对天然气伴生氮气的自然提浓作用，收集 LNG 生产过程伴生的氮气，经过净化去除杂质获得高纯度氮气，拥有了国内较稀缺的国产氮气（国内氮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 8：请问公司对海外天然气未来 1-2 年价格趋势如何看待？未来如果气价上涨情况下，对公司业绩影响如何？

回复：2018 年以来，国际天然气价格经历较大波动。随着地缘政治冲突减弱，2023 年及今年一季度呈现震荡回落趋势。展望未来，考虑到全球新增产能投产、欧洲的再平衡、储气库库存等情况，排除发生极端事件，我们对未来海气价格持续看低，海气相对于国内天然气的价格优势将会显著体现。

公司清洁能源业务经过多年的上下游一体化布局，已逐步形成以中游核心资产链条为中轴，资源端、客户端（“两头”）有机成长的“哑铃型”业务发展模式。

基于公司在上游环节构建的“海气+陆气”双资源池及高效的资源配置，在中游环节构筑的核心资产壁垒及高效率周转、低成本运营优势，在下游环节持续拓展直接终端用户及资源端到客户端的良好匹配能力，通过价格联动、背靠背交易、成本加成、协议顺价等方式，实现了较为稳定的盈利，并在兼顾客户利益与自身盈利方面取得平衡，不断提升客户黏性。整体来看，自 2017 年以来国际 LNG、LPG 价格出现了较大的周期性波动，但公司核心资源单吨毛利保持整体稳定，体现了良好的稳定经营能力，这背后是源于公司清洁能源业务一体化链条的支撑。

问题 9：公司未来对清洁能源业务的上游、下游拓展计划如何？

	<p>回复：基于对海气价格的看低，公司在上游、下游同步布局：（1）上游方面，公司积极关注新长约的合作机会，择机签署具有成本竞争力的长约协议，优化核心资源结构。同时依托于自有船运、接收站等资产，视情况加大海气现货资源采购，优化资源综合成本。（2）下游市场端：国内方面，公司将深挖现有区域目标客户，强化存量项目运营端服务；同时，聚焦广西、江西、湖南市场，通过大客户终端直供、园区客户特许经营、燃气电厂资源匹配等多措并举，存增量并进，实现 2024 年国内终端销量增长 15%以上的目标。</p> <p>问题 10：公司提出战略主线是“一体化、服务化、低碳化、国际化”，应该是公司首提“国际化”，在这方面的具体计划是？</p> <p>回复：公司以“一体化、服务化、低碳化、国际化”为战略主线，通过客户价值创造、业务协同与融合、商业模式创新、组织效率提升，推动公司长期稳健发展，持续打造“具有价值创造力的清洁能源服务商”。</p> <p>2024 年，公司将与国际知名战略咨询机构合作，完成《九丰国际化发展战略》的制定。通过分析公司国际化定位、国际化发展思路、海外机遇识别、“一带一路”机会把握、新兴能源趋势、重点方向锚定、商业模式选择等，勾勒出清晰的国际战略内涵及短中长期可实施的科学路径，为公司国际化战略的实施和落地做好准备。</p>
<p>附件 清单</p>	<p>无</p>