

证券代码：000933

证券简称：神火股份

河南神火煤电股份有限公司
2023 年度业绩说明会
投资者活动记录表

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"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他：____（请文字说明其他活动内容） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名	神火股份 2023 年度业绩说明会采用网络远程方式进行，面向全体投资者
时间	2024 年 4 月 16 日 15:00-17:00
地点	深圳证券交易所“互动易平台” http://irm.cninfo.com.cn “云访谈”栏目
公司接待人员姓名	主持人：神火股份 董事长：李宏伟 独立董事：黄国良 总会计师：刘德学 董事会秘书：李元勋
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. (1) 公司规划及在建项目的进展如何，包括：新疆五彩湾五号矿、云南 11 万吨铝箔项目。(2) 2023 年铝箔价格下降较多的原因？近期铝箔加工费有无调整？铝箔行业当前竞争格局如何？(3) 近期铝价上涨较多，主要原因是什么，以及未来铝价如何判断？(4) 云南电价是否调整？云南近期是否有复产计划？</p> <p>答：(1) 新疆五彩湾五号矿的开发建设正在积极推进中，目前正在推动新疆神兴办理五号矿探矿权及探转采等相关工作。云南 11 万吨铝箔项目分坯料和电池铝箔两期建设，预计 2024 年年底坯料生产线完成安装。(2) 受国际贸易、俄乌战争、新产能释放及市场需求下降等影响导致 2023 年铝箔价格有所下降；2024 年 3 月份以来铝箔需求上涨，加工费价格趋势稳中有升。(3) 鉴于国内外铝市都处在一个低速增长的供应环境中，加之中国电解铝产能的“天花板”效应，随着消费的增长，电解铝很难出现明显的过剩，铝锭低库存格局仍将持续，</p>

综合来看，未来铝价会处于相对较好水平。(4) 云南电力供应已经市场化，电价由市场形成，受省内供需关系转变、新能源疏导、火电分摊政策的影响，2024年云南省度电价格较2023年有所上涨。自2024年3月16日放开部分负荷管控以来，云南神火积极组织有序复产，预计到2024年4月20日可以完成二系列三段的启动。随着汛期来临，根据来水情况和外省输配电情况预计将增配供电负荷，届时云南神火将按照复产计划有序启动剩余产能，90万吨电解铝产能将满负荷运行。

2. (1) 公司煤炭产能855万吨，2023年产量700万吨多一点，请问煤炭产能利用率低的原因，往后展望煤炭产能利用率能否提高？(2) 公司铝箔项目进展以及后期规划。(3) 公司是否考虑走出去，在海外布局相关的产业？

答：(1) 煤矿的核定生产能力较为复杂，不仅要逐项核定各主要生产系统（环节）的能力，包括主、副井提升、排水、供电、运输、通风、通讯、降温制冷等等，取其中的最低能力，还要核查煤炭资源可采储量和服务年限。对于地质条件复杂的矿井、有冲击危险、温度较高的工作面还要在核定的基础上取一定的系数。因此，煤矿的实际产量受制约的因素很多，大多难以做到满产状态。公司煤炭产能利用率会受所属煤矿地质条件变化和安监、环保、天气以及其他非正常、不可控因素干扰，每年实际产量有所差异。(2) 神火新材二期6万吨新能源动力电池材料项目进展顺利，首台轧机已于2024年2月开始带料调试，预计2024年8月8台轧机全部投产。云南11万吨铝箔项目分坯料和电池铝箔两期建设，预计2024年年底坯料生产线完成安装。预计未来2年内公司铝加工板块形成25万吨的铝箔生产能力，在行业内名列前茅。(3) 海外布局会受到更多不可控因素的影响，公司目前精力还是尽可能在补链、延链、强链方面做工作。

3. 公司后续在新疆地区如果建设产能以及新能源发电配套具体的资本开支安排？是否会影响到后续公司的分红安排？

答：关于后续产能建设：公司所在的新疆准东地区对电解铝产能转入有所放开，支持疆内外合规的电解铝产能，通过搬迁、兼并重组等方式进行产能置换。但总体还是等量置换，大的天花板产业政策没有发生变化，还是严格控制。公司将持续跟踪观察市场情况和电力供应情况，论证进一步扩产的规模和可行性。

关于配套的资本开支：1、新能源：公司全资子公司新疆神火与中国电力合作在新疆奇台木垒建设80万KW风电项目，项目规划总投资预计42亿元，项目公司注册资本8.4亿元，新疆神火占股49%，按照持股比例出资4.12亿元，不再向项目公司提供任何其他财务支持。目

前,该项目已向新疆自治区发改委提交申报方案,并已通过评审,正在等待下发新能源建设指标。2、配套机组建设:2*660KW 煤电一体化机组可研报告编制评审结果已经公示。3、配套煤炭资源开发:5号露天矿的开发建设也在积极推进中,目前正在推动新疆神兴办理五号矿探矿权及探转采等相关工作。

关于分红规划:公司有现金分红的良好传统,一贯注重对投资者的合理回报,上市以来现金分红比例保持在30%左右。公司目前现金流可以覆盖资本开支水平,并将综合考虑股东回报水平,公司的盈利情况、资金状况和长远发展需要,保持持续稳定的股利分配政策。

4. 河南当地事故是否影响到公司煤炭的生产? 2024年产量计划低于2023年煤炭实际产量,是否是考虑安监的因素? 未来资本支出和分红之间如何平衡?

答:事故发生地的安监力度一般会相应提高等级,同一区域、同类矿井会同样面临停产整顿、整改,这样势必会影响矿井的正常生产。煤矿的核定生产能力较为复杂,不仅要逐项核定各主要生产系统(环节)的能力,包括主、副井提升、排水、供电、运输、通风、通讯、降温制冷等等,取其中的最低能力,还要核查煤炭资源可采储量和服务年限。对于地质条件复杂的矿井、有冲击危险、温度较高的工作面还要在核定的基础上取一定的系数。因此,煤矿的实际产量受制约的因素很多,大多难以做到满产状态。公司煤炭产能利用率会受所属煤矿地质条件变化和安监、环保、天气以及其他非正常、不可控因素干扰,每年实际产量有所差异。未来资本支出和分红详见同类问题。

5. 公司本次云南复产进度如何? 剩余部分预计什么时候复产? 另外,在电解铝方向上有没有扩张计划?

答:自2024年3月16日放开部分负荷管控以来,云南神火积极组织有序复产,预计到2024年4月20日可以完成二系列三段的启动。随着汛期来临,根据来水情况和外省输配电情况预计将增配供电负荷,届时云南神火将按照复产计划有序启动剩余产能,90万吨电解铝产能将满负荷运行。云南目前不具备进一步扩大产能的条件。

6. 公司河南梁北煤矿改扩建工程23年未按计划投产的原因,另外看到项目进度88%,请问今年是否可以完成建设投产?

答:公司梁北煤矿改扩建主体工程已于2021年底完工,近两年产量在持续释放过程中,与其配套的洗煤厂根据产能释放进度进行建设,因此整体建设进度有所延缓,预计今年年内可以全部完工。

7. 最近铝价波动挺大的,公司对未来价格怎么看待?

答:鉴于国内外铝市都处在一个低速增长的供应环境中,加之中国电

解铝铝产能的“天花板”效应，随着消费的增长，电解铝很难出现明显的过剩，铝锭低库存格局仍将持续，综合来看，未来铝价会处于相对较好水平。

8. 在当前价格水平下，下游客户接受度如何？

答：在当前价格水平下，下游客户正常采购，接受程度属于中等偏上水平，没有大幅补库行为。

9. 现在新疆对电解铝产能转让有所放开，公司在新疆地区扩大产能方面有无相关进展？

答：公司所在的新疆准东地区对电解铝产能转入有所放开，支持疆内外合规的电解铝产能，通过搬迁、兼并重组等方式进行产能置换。但总体还是等量置换，大的天花板产业政策没有发生变化，还是严格控制。公司将持续跟踪观察市场情况和电力供应情况，论证进一步扩产的规模和可行性。

10. 公司在上游铝土矿资源和氧化铝是否有布局规划？以及云南电解铝复产情况和云南铝水转化率情况

答：作为国内规模较大的电解铝生产企业之一，公司主要原材料氧化铝依赖外购，因此公司注重对优质的、经济价值较高的煤矿资源和铝土矿资源的获取，并持续高度关注资源市场的变化。在当前市场情况下，电解铝供给侧结构性改革对电解铝行业有了天花板的限制，氧化铝供应产能持续过剩，公司一直在积极寻求，有较为合适的资源也会积极布局。目前云南电解铝正在复产过程中。公司云南铝厂铝水转化率已接近50%。

11. 新疆电解铝目前处于国内最低水平，电解铝盈利也非常好，请问新疆电解铝铝水转化率大致水平以及公司是否考虑在新疆新的产能规划？

答：公司新疆铝厂铝水转化率已到50%，明年可以做到100%铝水转化。新的产能规划详见同类问题。

12. 国外两大交易所对俄铝的禁令，对公司/行业会带来哪些影响？

答：对俄铝的禁令会加速国外铝锭的短缺，伦铝价格维持高位，原铝进口窗口关闭，中国进口其他国家铝锭减少。伦铝价格的升高还有利于中国铝材的出口，整体利好国内铝行业。

13. 公司云南近期复产的进度以及后续启槽成本的计提方式。

答：自2024年3月增加供电负荷以来，公司积极组织有序复产，预计到2024年4月20日完成二系列三段的启动。电解槽启动费用按照氧化铝、阳极炭块、电力成本的消耗来进行计量，财务核算按照权责

	<p>发生制据实列支。</p> <p>14. 公司云南地区电解铝的少数股东权益是否有进一步收购的可能性？</p> <p>答：经 2023 年 8 月 18 日召开的董事会第九届五次会议审议通过，公司收购了河南资产商发神火绿色发展基金（有限合伙）、商丘新发投资有限公司合计持有的云南神火铝业有限公司 14.85% 股权，目前暂无进一步收购计划。</p> <p>15. 神火股份在 RKS 的治理评价中，风险管理一项被评为 CCC 等级。请分享神火股份在面对这一劣势时的应对策略，以及如何在短期内和长期内改进风险管理框架，进而提升该评级？</p> <p>答：润灵环球责任评级（RKS）对上市公司社会责任信息披露的内容与国内监管要求的社会责任报告应该是有所差异，公司 2023 年的社会责任报告已经是第 13 份社会责任报告，公司会积极应对市场变化，根据监管部门新制定的《可持续发展报告指引》，尽早披露可持续发展报告。</p>
附件清单	无
日期	2024 年 4 月 17 日