

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  
投资者关系活动记录表

编号：2024-002

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 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 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	嘉实基金：刘宸垚；永赢基金：郑州杰；银河基金：傅鑫；东方阿尔法：潘令梓；大家资产：冯思宇；国君资管：朱晨曦；中银资管：宋方云；华安基金：金拓；旌安投资：章立早；合远基金：王烨华；泓德基金：李映祯；圆信永丰：罗刚；盘京投资：张奇；长江证券：易轰。
时间	2024年5月24日9:30-11:30
地点	河南神火煤电股份有限公司本部九楼第一会议室
公司接待人员姓名	董事会秘书：李元勋 证券事务代表：肖雷 财务部副部长：徐玉涛 河南神火国贸有限公司铝品营销部副部长：张建臣 河南神火国贸有限公司煤炭营销部副部长：邓利民 河南神火国贸有限公司铝品营销部：潘先彬 王晓波
投资者关系活动主要内容介绍	<b>1.（1）请问一季度以来，公司各板块生产情况如何？（2）云南电价是否有调整？</b> 答：（1）铝板块：新疆神火生产稳定，每个季度产量20万吨；云南自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，5月中旬已全部启动。煤炭板块：一季度受省内企业安全事故、政府严管理政策等因素影响，产销量不及预期，4月份起已恢复至正常水平。铝箔板块：一季度盈亏基本平衡，3月份以来铝箔需求上涨，加工费价格趋势稳中有升，其盈利水平得到改善；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。（2）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。

**2. 针对氧化铝价格不断走高，公司对氧化铝市场下一步走势如何判断？有何应对措施？**

答：（1）根据阿拉丁（ALD）统计数据，目前全球氧化铝建成产能大概是1.8亿吨、国内氧化铝建成产能1.03亿吨。国内外在建、改扩建等还有新增产能将陆续投产，产能过剩是客观存在的；且随着氧化铝价格走高，部分停产产能复产意愿不断增强。公司认为，氧化铝的涨价更多是受期货市场和地缘政治的影响，但最终会回归合理水平。（2）目前，公司氧化铝均通过长单采购，但在价格较低时也会进行战略采购。

**3. 公司有没有氧化铝产能？**

答：公司参股公司广西龙州新翔生态铝业有限公司氧化铝产能100万吨/年，公司持股比例为36%。

**4. 新疆神火铝电产业补链强链的拟建项目进展如何？**

答：（1）风电项目：公司全资子公司新疆神火与中国电力合作建设的80万KW风电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，预计明年年底投产。（2）配套机组项目：2\*660MW煤电一体化机组可研报告编制评审结果已经公示。

（3）煤炭项目：五彩湾五号矿的开发建设正在积极推进中，目前正在推动合资公司新疆神兴办理五号矿探矿权及探转采等相关工作。（4）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。

**5. 请帮忙梳理一下新疆神火的电力供应情况？**

答：新疆神火目前有4台350MW的机组，年发电量100亿度左右，80万吨电解铝大概需要110亿度电，从电网购买部分电量（含新能源电量）。

**6. 2026年欧洲征收碳税对新疆的成本有影响吗？**

答：现在电解铝行业的碳税政策尚没有明确规定，如何落地、火电成本是否增加还存在不确定性。

**7. 国家下一步是否会加强能耗管控？**

答：能耗指标的限制会有一定风险，但鉴于国家对新疆作为“一带一

	<p>路”桥头堡的战略定位，会让新疆有更多的空间。</p> <p><b>8. 请简单介绍下公司对铝价走势的判断。</b></p> <p>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；目前，电解铝“外强内弱”的态势有利于国内铝型材的出口，同时受益于交通、光伏等行业用铝需求的增加，综合来看，未来铝价会处于相对较好水平。</p> <p><b>9. 请简单介绍下煤炭市场情况。</b></p> <p>答：生产方面今年一季度受春节假期、省内企业安全事故等影响，产量有一定的下降；煤炭售价1、2月份较平稳，3、4月份不断走低，5月份已触底反弹。受益于国家对房地产行业政策的出台，钢铁、焦炭需求增加，煤价预计将进入稳步回升阶段。</p> <p><b>10. 公司下一步已确定的资本开支都有什么？</b></p> <p>答：（1）炭素项目：云南40万吨炭素项目已开工建设，总投资14亿元。（2）电池箔项目：云南11万吨铝箔项目分坯料和电池箔两期建设，预计总投资24亿元，目前一期坯料项目已开工建设，二期电池箔项目将根据市场情况择机建设。（3）风电项目：新疆80万KW风电项目规划总投资预计42亿元，项目公司注册资本8.4亿元，公司全资子公司新疆神火占股49%，按照持股比例出资4.12亿元。</p> <p><b>11. 公司目前盈利较好，是否考虑提高分红比例？</b></p> <p>答：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。</p>
附件清单	无
日期	2024年5月24日