

证券代码：000933 证券简称：神火股份 公告编号：2019-019

## 河南神火煤电股份有限公司 2018 年度董事会工作报告

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本工作报告将提请公司 2018 年度股东大会审议。本报告共分为两个部分。

### 第一部分 2018 年工作回顾

#### 一、概述

2018 年，是举国上下贯彻落实十九大精神的开局之年，是国家实施“十三五”规划承上启下的关键一年。中国经济由高速增长转向高质量发展，全面步入新常态的新阶段。面对内外叠加的不利因素、复杂严峻的市场环境、艰巨繁重的发展任务，公司董事会带领经理班子及广大员工以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚持创新发展理念，紧紧围绕全年“防控风险、止亏增盈”的工作思路和各项既定目标，紧密团结、迎难而上、奋力拼搏、开拓进取，积极应对市场变化，不断强化经营管理，努力降本增效，竭力化解风险，主动担当作为。在公司优化产业布局、实施产能转移的阵痛时期，企业运营总体保持稳定。

#### 二、2018 年度生产经营情况

##### （一）生产经营指标完成情况

按照合并会计报表口径，2018 年公司生产煤炭 563.93 万吨（其中永城矿区 245.53 万吨，许昌、郑州矿区 318.4 万吨），销售 548.31 万吨（其中永城矿区 240.71 万吨，许昌、郑州矿区 307.6 万吨），分别完成年度计划的 81.02%、78.78%；生产型焦 5.13 万吨，销售 5.48 万吨，分别完成年度计划的 102.60%、109.60%；生产铝产品 108.06 万吨（其中永城区域 27.6 万吨，新疆区域 80.46 万吨），销售 107.81 万吨（其中永城区域 27.25 万吨，新疆区域 80.56 万吨），分别完成年度计划的 96.48%、96.26%；生产铝材冷轧产品 6.00 万吨，销售 5.91

万吨，分别完成年度计划的 96.77%、95.32%；发电 130.85 亿度（其中永城区域 38.41 亿度，新疆区域 92.44 亿度），供电 124.07 亿度（其中永城区域 36.32 亿度，新疆区域 87.75 亿度），分别完成年度计划的 103.64%、98.27%；生产碳素产品 60.91 万吨（其中永城区域 12.83 万吨，新疆区域 48.08 万吨），销售 57.73 万吨（其中永城区域 11.33 万吨，新疆区域 46.40 万吨），分别完成年度计划的 104.66%、99.19%；生产氧化铝 69.15 万吨，销售 70.81 万吨，分别完成年度计划的 98.79%、101.16%。各主要产品基本实现了产销平衡。

全年公司实现营业收入 188.35 亿元，同比减少 0.34%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.39 亿元，同比减少 35.11%；业绩下降的主要原因是：报告期内，受氧化铝等主要原辅材料价格同比大幅上涨、新疆地区对自备电厂征收政府性基金和煤炭产品产销量同比减少等因素影响，公司主要产品尤其是铝品盈利能力大幅下降。

## （二）主要工作亮点

1、坚守底线，安全环保总体平稳受控。公司始终把安全工作作为首要工作来抓，坚守“底线”，不逾“红线”，全年除公司下属薛湖煤矿发生“4.12”事故外，其他各子分公司均实现安全生产。公司上下认真吸取事故教训，深刻剖析事故根源，强化工作措施，筑牢安全基础，健全长效机制，压实安全责任，安全被动局面逐步扭转，安全工作总体受控。一是完善内部监管机制，着力强化生产技术和安全监管工作。二是加强隐患排查治理，堵塞安全工作漏洞。三是实施安全管理责任督查，重点督查各级班子成员、各有关部门及负责人的安全生产履职尽责情况，切实促进了安全责任落实。四是强化安全绩效考核，严格落实奖惩举措。公司始终坚持把环保放在与安全同等的高度去抓，不断完善环保管理制度，层层压实环保管理责任，开展环保督查检查，规范环保运行机制，扎实推进环保治理。一年来，先后完成了新庄煤矿原煤封闭工程、刘河煤矿精煤棚封闭工程，永城铝厂 400kA 系列电解铝脱硫降尘改造、炭素厂超低排放改造，新疆神火发

发电机组的超低排放改造，有色汇源扬尘治理和尾矿库整改等环保项目，满足了环保要求，实现了达标排放，有效破解了环保瓶颈制约的诸多难题。

2、积极作为，控亏止亏节支增盈取得良好成效。在宏观经济增速放缓的大环境下，面对成本上升、售价下跌、绩效下滑等经营困难形势，公司强化经营管理，着力生产组织与成本管控，突出推动重点工作，采取强力措施，严格督导考核，全力改善公司运营困难局面，控亏止亏节支增盈工作取得良好成效。煤炭业务板块通过组织开掘会战、大力优化采区和工作面设计、实施浮选技术改造、煤泥压滤晾晒，积极争取煤矿安全改造资金和化解过剩产能专项奖补资金等措施，在产量下降和加大安全投入的情况下，完成了全年的利润目标；铝电业务板块通过产能及时向优势地区转移、适时停运部分生产线、实施掺烧内供中煤、煤泥及有性价比优势的外购高热值电煤、避峰调谷、争取优惠外购电力及返网电量结算等措施，降低生产成本，积极改善不利局面；新疆业务板块通过保证产品产量、积极争取新能源替代电量、优惠电量和掺烧煤泥、高岭土以缓解低钠煤供应等措施，有效降低成本以减少电解铝市场价格波动和征收政府性基金对公司的影响；贸易业务板块通过贫瘦煤掺配销售、实施氧化铝战略采购、调整运输方式、协同生产单位积极消化库存物资等方式，积极应对市场变化。

3、多措并举，资金链安全有效保障。2018年，面对流动性偏紧、银行严控表外融资、金融机构惜贷等困难形势，公司攻坚克难，多方筹集资金，实现了债务按期偿付置换，化解了债务违约风险。一是加强与银行沟通协调力度，获取银行的理解和支持。二是积极推进债转股工作。通过与多家资产管理公司洽谈，初步形成债转股意向性意见，2019年一季度开始已逐步落实债转股方案，有利于公司增加资本金、补充现金流，切实改善公司资产负债结构。

4、资本运作，提质发展实现新突破。公司切实加强资源整合，加快推进产业优化布局和转型升级，通过提高资本运作能力，提升战

略协同层次和水平，努力培育新的经济增长点和效益来源。一是紧紧抓住国家、行业政策调整的有利时机，经过多方调研考察、多次磋商洽谈、反复深入论证，于 2018 年完成了 66 万吨电解铝产能指标的转移置换，用于在云南省文山州富宁县投资新建绿色水电铝材一体化项目。二是成立上海神火资产管理公司，初步搭建金融与实体相连相通的纽带。三是积极推动实施非公开发行股票工作，加大直接融资力度。

5、创新驱动，科技工作迈出新步伐。公司大力实施创新驱动发展战略，聚焦重点，刻苦攻关，锐意创新，加速转化，在创新平台建设、科技人才激励、产学研合作、科技项目攻关、成果转化应用、经验交流推广等方面都迈出了新的步伐。2018 年，公司共完成科技项目 200 余项、“五小”成果 2000 余项，其中，获得中国煤炭工业协会科技技术奖 3 项、河南省科技厅成果 2 项、商丘市科技进步奖 2 项、商丘市自然科学论文奖 21 项，取得专利授权 6 项。

6、紧盯进度，重点建设项目扎实推进。尽管近年公司经营业绩下滑，但涉及企业长远发展的重点项目始终加快推动不动摇，其中，梁北矿（厂）改扩建项目已获得国家能源局核准，正在积极推进、建设中；薛湖矿铁路专用线项目已通过铁路管理部门验收，为外购电煤运输开辟了新通道，有利于节约运输成本；新疆业务板块两条输煤廊道建成投运，破解了汽车运输成本上涨、电煤环保风险及冬季供煤紧张难题。

### 三、董事会及各专门委员会履职情况

（一）2018 年度，公司董事会圆满组织了 3 次股东大会、8 次董事会会议的筹备和召开，充分发挥了公司治理机构在重大事项上的决策职能。

#### （二）董事会专门委员会履行职责情况

董事会各专门委员在报告期内积极履行各自职责，为董事会科学决策提供保障。

#### 1、董事会审计委员会履职情况

公司第七届董事会审计委员会委员由 2 名独立董事及 1 名内部董事组成，其中主任委员由独立董事翟新生先生担任。

报告期内，公司董事会审计委员会按照中国证监会、深圳证券交易所相关规定和公司《董事会审计委员会实施细则》，本着勤勉尽责的原则，认真履行职责，开展了对公司内部控制建立健全情况进行监督检查、对年度财务审计情况进行审查等重要工作。

2018 年 1 月 15 日，董事会审计委员会召开了 2018 年第一次会议，形成决议如下：

(1) 在听取年审注册会计师的汇报后，审计委员会一致同意审计中介机构安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）关于公司 2017 年内部控制及财务报表审计总体审计计划及策略，并要求年审注册会计师在审计过程中发现的重大事项及时向审计委员会汇报。

(2) 在听取公司审计部门汇报后，审计委员会一致同意公司审计部 2018 年度内部审计工作计划。

2018 年 4 月 25 日，董事会审计委员会召开了 2018 年第二次会议，形成决议如下：

(1) 审议通过公司 2017 年财务审计报告，认为公司财务会计报告真实、完整地反映了公司 2017 年 12 月 31 日的财务状况及 2017 年度的经营成果和现金流量，同意安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）为公司出具标准无保留意见的审计报告，并提请公司董事会第七届七次会议审议批准。

(2) 审议通过《关于 2018 年度审计中介机构聘任方案及年度审计费用的议案》。

## 2、战略委员会履职情况

公司第七届董事会战略委员会委员由 2 名独立董事及 1 名内部董事组成，其中主任委员由董事、总经理齐明胜先生担任。

2018 年 4 月 25 日，公司召开了董事会战略委员会 2018 年第一次会议，经审议，会议以签字表决方式形成决议如下：

(1) 审议通过《关于全资子公司河南神火光明房地产开发有限公司拟公开挂牌转让许昌明锦置业有限公司 100% 股权的议案》;

(2) 审议通过《关于拟与控股股东河南神火集团有限公司共同投资建设云南绿色水电铝材一体化项目涉及关联交易的议案》;

(3) 审议通过《关于拟引入债转股基金对部分子公司增资实施市场化债转股涉及关联交易的议案》。

### 3、薪酬与考核委员会履职情况

公司第七届董事会薪酬与考核委员会委员由 2 名独立董事及 1 名内部董事组成，其中主任委员由独立董事严义明先生担任。

2018 年 4 月 25 日，公司召开了董事会薪酬与考核委员会 2018 年第一次会议，根据《公司章程》、《董事会议事规则》、《董事会薪酬与考核委员会实施细则》、《公司董事、监事、高级管理人员薪酬方案》等有关规定，董事会薪酬与考核委员会在听取公司人力资源部门汇报公司 2017 年度安全生产、节能环保、经营绩效考核情况后，经讨论，同意公司董事长、副董事长基本薪酬按 100% 兑付，安全风险薪酬按基本薪酬的 0.8 倍兑付，经营业绩薪酬按基本薪酬的 1.74 倍兑付，节能环保薪酬按基本薪酬的 98% 兑付；公司总经理按董事长薪酬的 90% 兑付，公司副总及其他副职原则上按董事长薪酬标准的 75%-80% 兑付，具体到个人的董事、高级管理人员薪酬标准提请公司董事会审议批准。

## 四、募集资金使用情况

### 1、募集资金本年度使用金额及结余情况

募集资金本年度使用 108,605,455.63 元，全部用于薛湖煤矿铁路专用线项目。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司募集资金结余 39,376,559.99 元，其中：累计利息收入 19,612,797.68 元，累计支付手续费 16,449.41 元。

### 2、募集资金的管理情况

募集资金用途变更后，公司、公司子公司河南神火铁运有限责任

公司、许昌神火铁运有限公司和保荐机构中原证券股份有限公司、中国光大银行股份有限公司郑州东风支行、中国光大银行股份有限公司许昌分行于 2013 年 8 月 21 日分别签订了《募集资金四方监管协议》。上述《募集资金四方监管协议》与深圳证券交易所发布的三方监管协议范本不存在重大差异；相关各方均严格按照协议约定执行，《募集资金四方监管协议》的履行情况良好，不存在重大问题。

### 3、募集资金专户存储情况

截至 2018 年 12 月 31 日，募集资金具体存放情况如下：

募集资金专用账户开户银行名称	账号	账户余额	资金用途	存储方式
中国光大银行郑州东风支行	77250188000093572	39,258,502.09	河南神火铁运有限责任公司薛湖铁路项目建设	活期存款
中国光大银行许昌分行	79920188000078977	118,057.90	许昌神火铁运有限公司泉店铁路项目建设	活期存款
合计		39,376,559.99		

### 4、本年变更募集资金投资项目资金实际使用情况

募集资金本年度使用 108,605,455.63 元，全部用于薛湖煤矿铁路专用线项目。

### 5、尚未使用的募集资金用途及去向

截至 2018 年 12 月 31 日，公司尚未使用的募集资金 39,376,559.99 元，其中：39,258,502.09 元存放于河南神火铁运有限责任公司开设的募集资金专用账户内，118,057.90 元存放于许昌神火铁运有限公司开设的募集资金专用账户内。

### 6、节余募集资金使用情况

泉店煤矿铁路专用线项目结余 118,057.90 元，原因为公司在项目实际建设过程中本着节约、合理及有效的原则使用募集资金，最大限度地发挥募集资金的使用效率，致使募集资金使用出现节余。

## 五、完善信息披露制度，加强与投资者的互动交流

1、严格落实信息披露制度，信息披露工作质量和效率不断提高。

公司自上市以来一贯坚持高质量信息披露理念，把信息披露放在规范运作的重要位置。依照深交所的有关法律法规要求，董事会积极组织有关部门，在做好定期报告披露工作的同时，对临时需披露事项进行了及时、详细、准确的披露，共撰写并披露公告 80 个，及时公平地披露了公司的重大事项，使广大投资者能够及时、准确地获得公司信息，从而防范、减少投资风险。

2、加强与投资者的沟通和交流，认真做好投资者关系管理工作。

为促进投资者和潜在投资者对公司的了解，维护上市公司良好的市场形象，公司董事会秘书、证券事务代表和董事会办公室工作人员除日常接听投资者电话咨询外，2018 年通过投资者关系互动平台实时解答投资者咨询 203 条，并多次接受行业分析师、机构投资者的调研和参加证券公司组织召开的投资策略会。

## **第二部分 2019 年的经营计划和工作重点**

### **一、对公司未来发展的展望**

#### **（一）行业竞争格局和发展趋势**

##### **1、煤炭行业**

煤炭是我国的基础能源之一，在国民经济中具有重要的战略地位，虽然受新能源快速增长、生态和环保硬约束加强等因素的影响，未来煤炭消费需求增长可能逐步放缓，但我国“富煤、贫油、少气”的资源禀赋决定了煤炭主体能源地位在较长时间内不会改变，同时，煤炭行业的长远发展取决于提高产能质量和实现转型升级。

近年来，受煤炭行业供给侧结构性改革持续推进的影响，煤炭市场供需总体平衡，价格总水平在合理区间内波动，煤炭企业改革创新、转型升级的力度不断加大，煤炭行业资源有望向优势企业集聚，行业集中度和专业化水平将逐步得到提升，产业结构逐渐向中高端升级。今后，煤炭去产能将由总量去产能向系统性去产能和结构性优产能转变，国内煤炭供给体系质量有望获得稳步提升。

随着煤炭优质产能加快释放、主要煤炭铁路运输通道能力不断增



加，煤炭供应能力进一步提升，国内煤炭供需形势将从总体平衡逐步向阶段性宽松转变。根据《煤炭工业发展“十三五”规划》，到2020年，我国要实现煤炭供需基本平衡，煤炭产量控制在39亿吨，相信在以习近平同志为核心的党中央的坚强领导下，中国经济仍将保持持续健康发展，经济增长将进一步拉动煤炭需求，煤炭价格预计不会出现较大幅度波动。

## 2、铝行业

“十三五”是我国有色金属工业转型升级、提质增效，迈入世界有色金属工业强国行列的关键时期，既面临大有作为的重大战略机遇，也面临诸多矛盾相互叠加的严峻挑战。

铝行业是我国重要的基础产业，原铝是重要的基础原材料。中国是铝工业大国，产量和消费量连续17年位居世界第一。中国铝行业除继续在交通运输、建筑工程等传统领域上扩大产品品种、提升产品质量外，随着国家加快推进建设能源、资源节约型社会，铝行业还利用铝耐用及金属稳定性的特点，大力推广“以铝代钢”“以铝节木”“以铝节铜”的应用，积极拓展铝在高新技术领域方面的应用，铝消费还将不断增长。

近年来，国家通过推进供给侧结构性改革，不断淘汰落后产能，鼓励和引导低竞争力产能退出市场；清理整顿电解铝行业违法违规项目，开展环境整治行动、控制排放总量，使违规、环保不达标企业主动关停产能，有效改善了市场供需状况，对铝行业有序、健康发展起到了积极的促进作用。

当前，我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段，在国家大力实施供给侧结构性改革和更加注重生态文明建设的新形势下，我国铝行业在产能基本稳定的基础上已经由快速规模扩张向结构优化方向转变。

### （二）公司发展战略

坚持煤电铝一体化经营，巩固做强煤炭及深加工，优化铝电及上

下游产业，努力形成结构好、产业精、后劲足的实体经济；强化资本运营，积极寻求新能源、新材料、煤炭清洁利用、环保、高端智能制造、金融投资等商机，加快培育新的效益增长点。同时，积极探索通过股权、资产结构的优化调整等途径实现产业转型升级，真正形成资产运营与资本运营双轮驱动、相互补充、相互促进的产业格局；通过产业升级、业务转型和资产整合等措施，努力提高发展质量和效益，提升整体竞争能力，实现企业的持续、健康发展。

## 二、公司行业地位和竞争优势

### （一）行业地位

#### 1、煤炭行业

公司本部位于我国六大无烟煤生产基地之一的永城矿区，主要生产低硫、低磷、中低灰分、高热量的优质无烟煤。公司 2018 年煤炭产量位列河南省第四位，是我国无烟煤主要生产企业之一。

#### 2、电解铝行业

公司为河南电解铝五大骨干企业之一，2018 年铝产品产量位列河南省第一位。

### （二）竞争优势

#### 1、政策支持优势

河南省政府明确公司控股股东河南神火集团有限公司为河南省重点支持发展的煤炭和铝加工企业集团，具备对外兼并重组，快速发展壮大的平台。

#### 2、煤电铝材一体化经营优势

公司已形成比较完善的煤电铝材产业链：用低热值的混煤矸石及洗选出来的煤泥、洗中煤等劣质煤炭发电，把廉价的劣质煤炭资源转化为电能，并供给公司铝产业生产原铝，再通过对原铝的深加工生产铝合金及铝材产品，可以有效降低主导产品的生产成本，实现资源的充分利用和优势互补。

#### 3、产品优势

公司永城矿区生产的煤炭属于低硫、低磷、中低灰分、高热量的优质无烟煤，是冶金、电力、化工的首选洁净燃料，公司“永成”牌无烟煤有较好的市场基础，公司是国内冶金企业高炉喷吹用精煤的主要供应商之一。许昌矿区生产的贫瘦煤粘结指数比较高，可以作为主焦煤的配煤使用，具有良好的市场需求。近年来公司注重调整煤炭产品结构，延长产品结构链条，实现产品的不断升级，提高产品的附加值。公司利用自产洗精煤生产的铸造型焦可取代铸造行业广泛应用的冶金焦炭，能提高炉温 200℃-300℃，增加铁水流畅性，减少铸件的残次率，提高铸件质量，具有巨大的市场潜力。公司铝锭产品质量较好，纯度达 99.7% 以上。2003 年公司“如固”牌铝锭在伦敦金属交易所（LME）注册成功。优良的产品质量和品牌影响力为公司产品保持市场竞争地位奠定了基础。

#### 4、区位优势

公司地处苏、鲁、豫、皖四省交界的永城市，地下矿藏丰富，绝大部分为低硫、低磷、中低灰分、高热量的优质无烟煤。同时，公司紧邻工业发达且严重缺煤的华东地区，煤炭市场需求空间广阔。公司在产煤矿主要位于河南省永城市、禹州市、许昌市和新密市。河南地处中原，交通便利，铁路、公路四通八达。其中，永城市比邻商丘市，商丘是京九铁路和陇海铁路的交汇处；禹州市紧邻郑州市，新郑市和新密市属郑州市管辖，郑州是京广铁路和陇海铁路的交汇处；许昌市往东与永登高速、107 国道及京珠高速公路相连，往西与郑尧高速相连；公司有自备的铁路专用线。优越的地理位置、发达的铁路线路，使得公司煤炭运输成本低于其他内陆省份。便利的交通运输条件可以降低公司煤炭产品和铝产品的总成本，增加公司的经济效益。

#### 5、行业管理优势

公司长期经营煤炭和铝电业务，培养、造就了安全管理、高技术技能、专业生产队伍，拥有成熟的管理团队，具备较强的投资建设和经营管理能力。

### 三、2019年生产经营计划

在市场环境不发生大的波动的情况下：预计全年生产商品煤 595 万吨，型焦 5 万吨，电解铝产品 101 万吨，铝材 6 万吨；实现产销平衡。预计全年实现营业收入 186 亿元（其中：煤炭业务 46 亿元，铝电业务 135 亿元），煤炭完全成本控制在 720 元/吨，本部电解铝完全成本控制在 14,400 元/吨，新疆电解铝完全成本控制在 11,150 元/吨。上述经营计划、经营目标并不代表公司对 2019 年度的盈利预测，能否实现取决于市场状况变化、经营团队的努力程度等多种因素，存在很大的不确定性，请投资者特别注意。

### 四、公司未来发展所需的资金来源

公司董事会将持续关注资金问题，督促和支持公司经理班子密切跟踪国家财政金融政策，继续拓宽融资渠道，改善融资结构，加快推动债转股和非公开发行股票等股权融资以及设立产业基金，多方位筹集资金，切实改善资金结构，有效降低资产负债率和融资成本，压缩财务费用。同时，为保障公司日常经营需求，公司通过建立良好的银企合作关系，与金融机构建立战略合作关系等方式，与金融机构加强业务合作，争取信贷支持，取得合理的贷款额度，巩固资金链条；在日常运营中严控资本性支出，压缩三项费用，细化资金预算管理，加快资金流转，提高资金使用效率，确保收支平衡，以满足公司经营管理对资金的需求，化解潜在的资金风险。

### 五、可能对公司未来发展战略和经营目标的实现产生不利影响的 风险因素

#### （一）经营风险

##### 1、安全风险

煤炭行业属于高风险行业,存在瓦斯、水、火、煤尘、顶板等五大主要自然灾害,对从业人员的人身安全造成一定威胁。随着公司生产矿井开采水平的延伸及所属矿井各种灾害类型俱存,公司安全管理任务十分艰巨。尽管公司已积累了丰富的煤炭生产安全管理经验并拥

有比较完善的通风、瓦斯、防尘、排水和顶板压力监控系统，但公司下属薛湖煤矿于 2018 年 4 月 12 日发生一起人员坠落事故，该等事故的发生警醒公司对煤矿安全工作始终不能松懈，必须以更高的标准、更严的要求以及科学有效的管控措施全力促进安全生产工作。

## 2、后备资源储备不足的风险

虽然公司近年来积极参与煤炭资源整合，但与同行业优势企业相比，煤炭资源储备相对较少，一定程度上制约了公司煤炭主业的进一步发展壮大；同时，公司虽然是国内规模较大的电解铝生产企业之一，但目前公司拥有的用于生产氧化铝的主要原材料铝土矿资源较少，氧化铝是生产电解铝的主要原材料，因此公司所需氧化铝大部分依赖外购，导致公司电解铝成本受上游资源价格波动的影响较大。

## 3、开采条件趋于复杂多变的风险

随着矿井开采深度增加，运转环节增多，且可能发生断层、涌水及其它地质条件变化，成本压力增大，将影响和制约公司盈利能力的提高。

### （二）管理风险

公司近几年来推进相关多元化的经营战略，通过并购和项目投资等方式，在煤炭、电力等领域同时推进，子公司数量也逐渐增多。相关多元化发展可以分散公司的经营风险，增加公司的利润来源，但如果控制不当，也可能造成主业不突出、投资难以控制、子公司管理不力等问题。

公司下属企业较多，截至 2018 年 12 月 31 日，公司拥有全资及控股子公司 75 家，且分布于不同地区、分属于不同行业，对公司的经营管理水平要求较高。子公司能否统一贯彻公司的经营管理方针和要求，将决定公司发展战略的实现和规模效应的发挥。

### （三）环保政策风险

公司主营业务煤炭、电力和电解铝在生产过程中排放的废水、废气、废渣等废弃物中含有一定的有害物质，会对周边土地、空气和水

资源等方面造成不同程度的污染，国家对煤炭、电力和电解铝等行业的环保设施建设要求较高，如果公司采取的环保措施无法达标，可能对地区环境造成不良影响，进而受到监管部门处罚，影响正常经营。

#### （四）经济周期性波动风险

煤炭行业作为能源基础产业，为国民经济发展和城乡居民生活提供了近三分之二的能源供应，对国民经济的贡献巨大。从历史数据分析，我国煤炭需求与国民经济增长特别是工业增长存在较强的正相关性，基本随国民经济发展趋势同向波动，对宏观经济变化较敏感。虽然公司通过优化客户结构，适度加大煤炭供应的集中度，延长产业链，开展煤炭综合利用，将资源优势转化成经济或效益优势，最大限度减少经济周期波动对公司的影响，但仍面临因煤炭行业周期性波动所带来的不确定性风险。

铝行业是国民经济的基础产业，其产品广泛应用于航空、航天、造船、汽车制造、电气、轻工、机械制造、建筑工业和国防工业等相关行业，受国民经济运行状况的影响较大。经济发展的周期性特征决定了公司铝产品同样面临经济周期性波动所带来的不确定性风险。

#### （五）财务风险

##### 1、担保风险

截至 2018 年 12 月 31 日，公司担保余额为 1,102,431.89 万元，占公司 2018 年 12 月 31 日合并报表归属于上市公司股东净资产的 181.09%。尽管被担保方均为公司子公司，公司能有效控制绝大多数被担保单位的财务和经营决策，但较大的担保余额仍有因被担保方出现违约事件，导致公司承担连带赔偿责任的可能。

##### 2、存货跌价风险

公司存货的主要构成是煤炭、氧化铝、电解铝等原材料和产成品，煤炭、氧化铝、电解铝属大宗商品，受市场供求关系影响，当原煤、氧化铝、电解铝等市场价格发生大幅下跌时，公司原料和产成品存货可能出现存货跌价风险。

（六）金融衍生工具风险：公司铝产品价格波动较大，需加大应用金融衍生工具（期货套期保值）应对市场价格波动的风险，可能由于无法及时筹措资金维持保值头寸、汇率变动、相关人员未履行保密义务等原因，对公司财务状况和运营业绩产生重大影响。

针对上述风险因素，公司采取的措施和对策是：

（一）持之以恒抓好安全工作。牢固树立安全发展理念，弘扬生命至上、安全第一的思想，把安全工作挺在一切工作的前面。全面加强全员安全生产责任制，实现安全生产层层负责、人人有责、各负其责。加大安全管理责任督查力度，严肃失职追责问责，确保安全责任逐级落实到位。坚持管理、装备、素质、系统并重，完善并落实好安全防范措施，依法依规生产建设。以“抓好大系统、治理大隐患、防范大事故”为重点，持续深入开展隐患排查治理和专项整治，堵塞安全漏洞，严防事故发生。强化安全投入、科技创新、应急管理、职业健康、安全培训等基础工作，全面推动双重预防体系和安全生产标准化建设，开展事故警示教育，加强安全风险分级管控，严格考核奖惩，提升公司本质安全水平。

（二）坚定不移抓好环保工作。健全环保管理机制，全力保障环保投入，加快环保项目建设。重点推进新疆焙烧脱硫、大修渣无害化处理、汇源公司赤泥库等环保工程，争取尽快投入使用。开展环保检查，查漏补缺、消除隐患，督促责任落实。加强环保设施运行管控，重点抓好设备日常检查维护、在线监测监管等工作，保障环保设备、在线监测系统完好可靠、运行稳定，确保污染物排放达标。

（三）千方百计抓好减亏增盈。煤炭业务板块，重点做好增产增盈工作，确保矿井稳产达产高产；抓好开拓和掘进工程，保证矿井接替平衡；强化煤炭洗选，增加效益煤产量。铝电业务板块，积极开展行业对标和指标竞赛，力争各项指标再有新突破；争取燃煤掺配效益最大化；抓好库存物资消化，降低成本。新疆业务板块，做好电解槽稳定运行，确保产量完成；杜绝非计划停机，做好替代和自发协调匹

配；抓好炭素外销，拓宽外销渠道，持续贡献利润；抓好电煤掺烧优化，降低低钠煤掺配比例。

（四）积极主动抓好市场营销和物资采购。煤炭销售方面，持续优化客户结构，及时调价确保效益销售，重点做好贫瘦煤贸易创效，继续推进矸石销售创效，大力开拓豫西煤副产品市场、提高售价。铝品销售方面，积极开展战略销售和套期保值销售，探索现货竞价销售。加大货款回收力度，防范资金风险。严控物资采购，提高代储比例，降低物资库存；规范采购流程，竭力降低采购成本。加大进疆氧化铝汽运力度，强化质量管理和跟单管理，降低损耗，满足生产单位质量需求。加大外部高热值低价煤采购力度，持续优化配煤指标；拓宽铝土矿供货渠道，推进进口铝土矿试验。利用自有铁路优化运输模式，降低物流成本。

（五）统筹收支防控资金风险。继续强化资金统筹收支管理，管控资金风险，保障生产经营和项目建设的正常运行。一是全力做好筹融资，加快落实非公开发行股票、债转股等股权融资工作；优化融资结构，减少短期负债；拓宽融资渠道，确保公司资金链安全。二是加强资金集中管控，完善现金流预警机制，充分发挥资金管理中心职能，实行资金统筹调度、集中管理、合理调配，加速资金周转，提高资金运营效率。三是严格把控资金支出。严格控制工程项目和设备投入；大力压缩非生产性费用支出，进一步规范非生产费用预算管理；严格执行资金预算管理，合理控制经营支出。

（六）多措并举推进高质量发展。改善提高资产质量是公司当前和未来一个时期的主线。煤炭业务方面加快推进梁北煤矿改扩建等产能提升工作，争取早投产、早见效，为高质量发展积蓄能量。资本运作方面，积极贯彻落实中共中央办公厅、国务院办公厅《关于加强国有企业资产负债约束的指导意见》的有关精神，加快推动非公开发行股票、市场化债转股等项目尽快落地，以满足重点项目资金需求，切实有效改善资产负债结构；加快闲置无效资产的盘活利用，稳步推进



相关项目合作实施。

（七）优化工资分配管控机制。进一步完善工资和经济效益、劳动生产率挂钩机制；进一步完善工资切块管理，工资分配优先向一线职工、技术骨干和苦脏累险等岗位倾斜，其它板块不得占用、挪用一线工资；进一步完善差异化的薪酬分配机制，用薪酬杠杆解决好一线缺员问题，稳定一线队伍，留住骨干人员；继续优化精简劳动组织机构，减少富余人员，提高人均工资水平。

各位股东、股东代理人，2018 年公司董事会在诸位的大力支持下，带领经理班子及广大员工担当作为、攻坚克难，年度生产经营目标得以较好地实现，对此表示衷心的感谢！2019 年，我们董事会成员对未来充满信心，将以饱满的热情投入新一年的工作，确保公司实现更加稳健、协调、可持续发展。

河南神火煤电股份有限公司董事会

2019 年 4 月 27 日