

北京昊华能源股份有限公司 机构投资者交流会会议纪要

一、会议时间

2021年7月19日 15时至16时

二、会议主题

昊华能源机构投资者交流会（电话会议）

三、参会机构

申万宏源、国泰君安、安信证券、广发证券、国寿安保基金、中金资管、兴银理财、海通证券、中泰自营、工银安盛、汇丰晋信、尚雅投资、鼎天投资、建信基金等投资者或债券持有人

四、昊华能源参会人员

| | |
|----------------------|-----|
| 公司董事、副总经理、财务总监、董事会秘书 | 谷中和 |
| 公司总法律顾问、法务合规部部长 | 杜峰 |
| 财务管理部部长 | 李军 |
| 公司证券事务代表、证券产权部部长 | 甄超 |
| 财务管理部副部长 | 李鸣 |
| 人力资源部副部长 | 胡国富 |
| 以及其他工作人员 | |

五、会议背景

北京昊华能源股份有限公司（以下简称“公司”）2021年7月9日公开披露了《2021年半年度业绩预增公告》，该公告表明公司2021年上半年实现归母净利润在5.80亿元—6.50亿元，同比增加4.86亿元—5.56亿元，增长515.91%—590.24%。预计公司2021年上半年实现扣非后的归母净利润在5.80亿元—6.50亿元，

同比增加 4.86 亿元—5.56 亿元，增长 519.26%—594.00%。

六、会议内容

（一）公司就投资者关心的问题集中说明

Q1：公司上半年业绩预告非常亮眼，2021 年公司上半年归属母公司净利润 2021 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润在 5.80 亿元—6.50 亿元，比上年同期增加 4.86 亿元—5.56 亿元，同比增加 515.91%—590.24%。公司业绩是否有可持续性，下半年业绩怎么样？

A1：公司上半年业绩预计同比增加 515.91—590.24%。目前煤炭价格和产销量都比去年同期有一定程度的增长，煤炭价格的上涨对利润增长有较大贡献，同时上半年产销量同比也有一定程度增长，归母净利润预计在 5.8—6.5 亿之间。

Q2：上半年动力煤价格大幅上涨。公司对煤价处于高位是怎么解读的？在 7 月 12 日的经济形势专家和企业家协会座谈会上，国务院总理李克强提出综合施策缓解大宗商品价格上涨压力，请问这会对公司的生产经营造成怎样影响，公司认为未来煤价的走势将会如何变化？

A2：公司认为未来的煤炭价格，随着国内供需情况的变化，总体来讲预计还将继续在高位震荡运行。主要依据是国家一方面提出缓解大宗商品上涨压力，另一方面国家发改委、国家能源局也都通过各种政策要求各煤炭企业严格按照核定产能组织生产。综合目前煤炭总体需求形势，考虑到入夏后用电量会逐步增加，以及年底供暖等季节性因素影响，预计今年煤炭价格仍有极大可能在较高位置波动。

Q3：公司 2021 年第二季度煤炭产量为 354.16 万吨，销量为

363.91万吨，同比有所减少。今年公司下半年煤炭产能、产量和销量是否会增加？公司煤炭业务的盈利情况如何？

A3：二季度产量比去年同期减少，属于公司正常生产经营的结果，公司计划全年煤炭产量为1280万吨。

Q4：目前红墩子煤业红一和红二煤矿正在建设，产能分别是240万吨/年，预计何时投产？

A4：红墩子煤矿目前处于建设阶段，核定总产能为480万吨，红一红二煤矿产能各为240万吨。两煤矿分别于去年和今年取得了采矿许可证，现在公司正在加紧进行建设，同时对红墩子煤矿的初步设计进行优化。目前初设优化工作进展比较顺利，也取得了一些成果。待优化设计完成之后，公司将提交董事会和股东大会审议初步设计投资概算，同时也会在投资概算的议案中对工程进度作出相应说明。

Q5：公司2021年第二季度甲醇产量为12.15万吨，销量为12.07万吨，同比分别增加4.65%和6.16%，下半年的生产计划是怎样的？公司对下半年甲醇的价格走势有何看法？

A5：公司全年计划甲醇产销量是42万吨。这段时间石油价格的持续走高推升了甲醇价格的上涨，公司目前对甲醇的价格保持谨慎乐观态度。

Q6：公司2020年A股每股现金红利0.03元，分红比例超过70%，今年高利润驱动下公司是否会有承诺分红预期？

A6：公司2020年度的分红比例已经接近75%，今年以来也实现较好的经营业绩。公司后续会根据实际情况进行细致研究，目前还没有相关的具体规划。

Q7：在碳中和大背景下，公司是否有发展提纯氢气、布局加

氢站业务，请问公司有什么具体计划？

A7：公司目前没有发展氢气提纯、布局加氢站的具体计划。未来公司将根据国家 and 地方“碳达峰、碳中和”行动方案和相关政策等要求，认真研究公司转型升级发展的相关举措。

Q8：针对京西四矿退出、非洲煤业及巴彦淖尔等历史遗留问题，后续有什么具体的妥善解决方案？公司后续计划将采取什么样的行动来安抚投资者的情绪？

A8：北京市将根据京西生态涵养区的定位，对京西退出矿井进行整体规划。目前这个规划还没有成型，公司将会根据北京市相应开发和建设规划，做好后续京西资产的处置工作。关于巴彦淖尔的历史问题，公司上半年收到 2015 年股权收购多付的 9.05 亿元以及相应的 2.5 亿元资金占用费，并按照会计准则进行了追溯调整。针对股民诉讼问题，作为上市公司，公司会履行上市公司责任，在保障投资者利益的同时，努力维护上市公司和股东利益，积极稳妥、依法合规地处理后续诉讼问题。

Q9：公司当前涉及诉讼的情况，预期何时能完全解决，对业绩是否还有哪些影响？

A9：公司涉及的部分诉讼仅开庭一次，鉴于案件尚未审结，因此对公司影响尚无法确定。

Q10：公司目前的长协、现货销售比例分别多少，未来会有哪些变化？

A10：公司目前是以现货销售为主，公司目前正在积极努力去开发长协的客户。结合“碳达峰、碳中和”的要求，公司认为签订长协是未来煤炭企业实现长期稳定发展的一种有效路径。

Q11：红业煤矿的红二矿取得了采矿许可证，目前红一矿和红

二矿建设进度如何，何时投产？投产后的主要销售客户规划？

A11：红一红二煤矿 2020 年受疫情的影响，投资进度有所延缓，今年计划投资 14.78 亿元，加快红一红二煤矿的建设。红墩子煤矿产品主要是焦煤、动力煤，焦煤主要用于冶金，动力煤主要用于电厂和煤化工企业。公司在京西矿区无烟煤销售过程中，与国内冶金客户建立了长期良好合作关系；公司在内蒙动力煤市场也深耕 10 多年，拥有较好的动力煤客户资源。同时宁夏地区是煤化工基地，现在主要有神华、宝丰等煤化工基地，每年煤炭需求比较稳定，而且存在较大缺口。公司将根据红墩子煤矿项目的工程进度，计划有序开发相应的客户资源。

Q12：红庆梁煤矿取得采矿许可证后是否恢复正常成产？今年能否达产（600 万吨/年）？目前煤质如何？

A12：2020 年三季度报告和年度报告中披露红庆梁煤矿已进行维护性生产，相关产量计划在年度报告也有所披露。红庆梁煤矿已取得采矿许可证，目前正在办理其他相关证照。红庆梁煤矿煤质较好，含硫量低，具有较强的环保优势，发热量较高家梁的略高。

Q13：目前甲醇的盈利能力如何？原料煤的来源？主要销售客户？目前甲醇的成本？

A13：目前甲醇的原料煤一部分来源于红庆梁煤矿，一部分来源于其他煤矿的外购。今年甲醇价格虽然上涨较多，但是原料煤价格上涨幅度更大，所以国泰化工甲醇项目实现了一定程度的减亏，但仍未实现盈亏平衡。

Q14：目前公司煤炭销售的定价模式？

A14：目前公司煤炭销售定价模式主要为市场方式。

Q15: 2020 年加强人员安置调配，实现公司“瘦身”减负，全年共化解安置员工 852 人，2021 年是否还有进一步“瘦身”的计划？通过怎样的方式实现？

A15: 公司 2020 年已安置化解 852 人，今年还有人员安置计划，目前按照政策正在有序推进人员安置。

Q16: 2020 年出现了“采空区耕地占用税”，这个税是如何征收的？从量还是从价？

A16: 内蒙古自治区出台了《关于内蒙古自治区耕地占用税实施办法的决定》，从 2014 年 12 月 18 日开始执行。目前是由煤矿测量并上报给相关部门，经审核后按照采空区面积从量计税。

(二) 投资者的其他问题

Q1: 红庆梁煤矿复产，所有的证件都需要重新办理吗？

A1: 红庆梁煤矿已经取得采矿许可证，目前正在办理安全生产许可证。相关资料已经上报到自治区相关部门。由于安全生产许可证发放已由原来的煤监局变更到能源局，因此还需要一定时间周期。

Q2: 预计今年红庆梁煤矿还能够复产吗？

A2: 为保障煤矿资产安全，红庆梁煤矿目前进行维护性开采。公司将争取尽快完成安全生产许可证等证照的办理工作，以实现正常生产经营。

Q3: 后续要通过董事会决议开展红一红二的优化设计，具体投入是多少？

A3: 红一红二的优化设计后的具体投入，将在公司股东大会议案中公开披露。

Q4: 除了在建煤矿，未来还有新项目的投入吗？

A4：按照战略规划，2025 年末总产能力争达到 3000 万吨，现阶段含在建矿井的公司煤炭总产能是 1830 万吨，与公司规划目标还有一定差距。目前，公司正在煤炭资源富集区寻找一些新的煤炭项目。

Q5：京能集团对公司的定位还是围绕着煤炭吗？

A5：公司十四五期间的战略规划是“煤为核心、煤电平衡、协同发展”。公司将结合“碳达峰、碳中和”的政策和要求，研究公司转型升级发展的实施方案和路径。

Q6：MCM 公司（原非洲煤业）整体表现不达预期出现亏损，股权也稀释到第二大股东，公司后续有什么计划？

A6：MCM 公司受转型的影响，主要的精力在新项目建设的融资上。2020 年 MCM 公司实现一定程度上的减亏，公司未来将根据整体战略发展要求妥善处理海外投资。

Q7：京能集团对公司有没有资金、资源方面的支持？

A7：京能集团主要从两方面给予上市公司支持：一是资金支持。2020 年京能集团财务公司给予公司 35 亿元授信额度，2021 年给予 50.2 亿元的授信额度。二是发挥煤电协同效应等。

Q8：融资结构和综合的融资成本是多少？碳中和是否影响到公司的融资成本？

A8：现阶段公司的融资结构包含两期公司债券、平安资管计划及并购贷款，其他主要是京能集团财务公司的借款。公司 2020 年综合融资成本同比降低 49 个 BP，全年平均融资利率 5.14%。按照“三降一减一提升”的要求，公司也会努力通过各种措施降成本、降负债，并积极维护好银企关系，不断强化绿色矿山建设和节能减排各项工作，争取绿色金融支持。今后公司将进一步优化

资本结构，并结合碳中和政策等考虑新的项目。

Q9：后续债券融资还有考虑吗？

A9：今年以来，公司一方面收到了 11.55 亿元的返还款项，另一方面受上半年煤炭市场向好的影响，现金流充裕。后续公司将按照发展战略的要求，待有合适项目的时候，考虑资金的筹措和投入，包括战略投资者的引进等措施。

（三）公司董事、董事会秘书、副总经理、财务总监谷中和进行总结发言

第一，感谢各位投资者对公司的关注和支持，公司已经发布上半年业绩预告，因为去年同期受疫情的影响，煤炭的价格、产量都受到了一定的影响。今年上半年，煤炭价格较去年同期大幅度上涨，煤炭产销量较去年同期也有一定幅度的增加。今年上半年甲醇价格比去年同期有一定幅度的回升，甲醇业务的亏损比去年同期减少，所以公司今年上半年的业绩比去年同期有较大幅度的提升。

第二，关于投资者关注公司业绩是否有持续性的问题。在业绩持续性方面，红庆梁煤矿设计产能 600 万吨，目前受到多种因素影响，产能尚未充分释放，因此后续红庆梁煤矿的产能还有一定增长空间；关于红墩子煤矿，初步计划红一煤矿 2022 年投产，红二煤矿 2023 年投产，公司将努力加快各项工程建设进度，力争实现早投产、早收益。

第三，需要关注政策方面的问题。一方面国家是否出台新的政策限制产能的增加仍有一定不确定性。另一方面由于“碳达峰、碳中和”等政策因素，企业投资建设新矿井的力度和速度将会放缓。在这种情况下，公司认为煤炭需求会随着经济增长的需要，

在 2030 年碳达峰之前有一定程度增长。三是为保障我国能源供应安全，在确保安全生产的前提下，政策性的调整和支持仍有可能。公司在关注国家政策的同时，通过不断加强管理、降低成本费用，依托现有矿井增加产能，努力确保经营业绩的可持续性。

第四，公司将关注相关上市公司分红方案，进一步研究高分红比例的可行性。

总体而言，公司判断下半年煤炭总体形势仍比较乐观。希望投资者能够继续关注和支持公司的发展，帮助推荐新的发展项目，分享煤炭企业转型的成功案例。希望在符合国家政策要求的前提下，在战略发展上能够吸收和借鉴同行业先进经验，走好转型升级发展之路。

七、会议结束。