

证券代码：000933

证券简称：神火股份

河南神火股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-002

<p>投资者关系 活动类别</p>	<p><input type="checkbox"/>特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/>分析师会议 <input type="checkbox"/>媒体采访 <input type="checkbox"/>业绩说明会 <input type="checkbox"/>新闻发布会 <input type="checkbox"/>路演活动 <input type="checkbox"/>现场参观 <input type="checkbox"/>电话会议 <input type="checkbox"/>其他： <u>（请文字说明其他活动内容）</u></p>
<p>参与单位名 称及人员姓 名</p>	<p>价值在线 王雯雯；兴业证券股份有限公司 应静怡；广发证券股份有限公司 李超；上海盘京投资管理中心(有限合伙) 张奇；国信证券股份有限公司 焦方冉；国信证券股份有限公司 刘孟峦；3W Fund Management Limited 刘思蒙；中泰证券股份有限公司 陈沁一；兴银基金管理有限责任公司 石亮；上海煜德投资管理中心(有限合伙) 赵溱；金建（深圳）投资管理中心（有限合伙） 龚嘉斌；The University of Melbourne 王一年多；中国国际金融股份有限公司 王政；启昇资本 项家骏；旭松投资 严蓓娜；海通证券股份有限公司 余金花；方圆基金管理（香港）有限公司 陈方泽；众安在线财产保险股份有限公司 李驭龙；首创证券股份有限公司 刘崇娜；工银瑞信基金管理有限公司 陈力睿；中国国际金融股份有限公司 徐榕；上海慎知资产管理合伙企业(有限合伙) 李浩田；上海纯达资产管理有限公司 郭怡辰；青岛金光紫金股权投资基金企业(有限合伙) 李润泽；中国国际金融股份有限公司 李伟东；安信证券股份有限公司 洪璐；鹏华基金管理有限公司 李沙浪；国海证券股份有限公司 顾晨；中国银河证券股份有限公司 华立；海通证券股份有限公司 朱彤；中国银河证券股份有限公司 阎予露；光大证券股份有限公司 方驭涛；淡水泉(北京)投资管理有限公司 陆畅宏；华安证券股份有限公司 王亚琪；泳诚私募基金管理(海南)有限公司 范海波；民生证券股份有限公司 张弋清；恒泰证券股份有限公司 朱亚林；歌斐资产管理有限公司 汪庆祥；价值在线咨询 刘玉飞；德邦证券股份有限公司 康宇豪；深圳价值在线信息科技股份有限公司 颜昭钦；深圳价值在线信息科技股份有限公司 张邯予；研究所 张艺凡；长江证券股份有限公司 肖勇；长江证券股份有限公司 许红远；长城证券股份有限公司 孙志轩；海通证券股份有限公司 周慧琳；中国银河证券股份有限公司 刘兰程；华泰证券股份有限</p>

	公司 王鑫廷；九泰基金管理有限公司 刘源；深圳民沅私募证券投资基金管理有限公司 孙仕伟；深圳价值在线信息科技股份有限公司 刘波；深圳价值在线信息科技股份有限公司 万玉良；深圳价值在线信息科技股份有限公司 姚世杰；长江证券 肖勇@长江金属；国华兴益保险资产管理有限公司 韩冬伟；深圳市尚诚资产管理有限责任公司 杜新正；上海半夏投资管理中心(有限合伙) 温丽婷；海通证券研究所 黄馨；国盛证券有限责任公司 王琪；天风证券股份有限公司 王小芑；江西铂润投资管理有限公司 史现省；深圳市杉树资产管理有限公司 郑琼香；方正证券股份有限公司 乔林建；信泰人寿保险股份有限公司 林相宜；银河证券 shuxian；广州九桦投资管理有限公司 阚成；中科沃土基金管理有限公司 徐伟；中国人寿养老保险股份有限公司 于蕾；德邦证券股份有限公司 张崇欣；润晖投资管理(天津)有限公司 蒋暘晶
时间	2022 年 08 月 23 日 15:30-17:00
地点	价值在线 (https://www.ir-online.cn/)
公司接待人员姓名	董事会秘书 吴长伟 证券事务代表 李元勋
投资者关系活动主要内容介绍	<p>通过多年的努力，公司不良、无效资产持续出清，资产质量得到根本改善，资产负债表得到明显修复，实现了轻装上阵，公司盈利能力不断增强。</p> <p>上半年，得益于铝产业合理布局和煤炭、电解铝产品价格大幅上涨，公司业绩达到上市以来最好的水平。2022 年上半年实现归母净利润 45.36 亿元，Q1 实现归母净利润 19.48 亿元；Q2 实现归母净利润 25.88 亿元。主营产业的利润情况：</p> <p>(1) 煤炭：上半年完成 311 万吨，全年计划 660 万吨能够正常完成，贡献利润总额 23.87 亿，归母净利润 19.59 亿元。</p> <p>(2) 电解铝：①新疆 40 万吨，贡献利润总额 23.67 亿，归母净利润 18.09 亿元；②云南波动大，原计划 60 万吨，4 月份全部启动，上半年已完成 37 万吨，贡献利润总额 13.17 亿，归母净利润 4.90 亿元。</p> <p>(3) 铝加工：上半年 3.92 万吨，贡献利润总额 1.67 亿，归母净利润 0.98 亿元。一期 16949 行业认证工作正在积极推进，二期预计 2023 年四季度逐步投产。</p> <p>1. 问：各位领导，请问公司煤炭盈利的情况有没有一个测算。</p> <p>答：公司煤炭产品 2022 年上半年综合均价大概在 1700 元/吨(含税)，单吨利润在 760-770 元/吨，成本大概在 760 元/吨。目</p>

前，无烟精煤售价在 1600 元/吨-1700 元/吨，瘦精煤价格在 2000 元/吨左右。

2. 问：公司重大资产重组目前的进展和定价情况。

答：公司披露的购买这个云南铝业其他股东的股权事宜目前已完成资产评估工作，正在报商丘市人民政府国有资产监督管理委员会备案审核，待备案结果完成后，公司将按照相关程序及时推进该项工作。按照国资监管的规定，定价依据以评估报告确认的评估价格为基础。

3. 问：请问公司煤炭商品的定价依据有哪些？查阅公司财务报表显示公司二季度和一季度比较，营业成本增加 30 个亿左右，请问差异来自于哪些方面？

答：公司在产 6 对矿井 855 万吨产能里面，永城矿区 3 对矿井 345 万吨为无烟煤、许昌区域 2 对矿井 450 万吨为贫瘦煤，新密煤矿 60 万吨为动力煤。不同煤种和产品的定价模式有所区别，动力煤执行长协价，为公司本部 60 万机组保供一部分；无烟精煤和瘦精煤随行就市，每年和下游钢厂企业签订保量不保价协议，随市场调价；洗选后的次煤、煤泥等副产品为本部 60 万机组自用。二季度营业成本增加的主要原因：一是电解铝原材料氧化铝、阳极炭块价格上涨和电力成本增加。二是主要产品产量增加，云南神火 90 万吨全部达产，产量增加；神隆宝鼎一期去年 6 月份投产，上半年基本没有产量。

4. 问：请问公司预计第三季度的业绩大概多少？有没有进行这方面的测算？

答：从目前的市场情况来看，公司新疆区域能源优势明显，用煤成本低，四台机组基本通过两条分别为 12 公里和 26 公里的皮带廊道运输，所以整个用煤运费低，保证公司较低的用电价格。氧化铝整体上价格非常平稳，阳极炭块价格也有所回调。所以整体新疆公司成本在逐步的下降，整体在 13000 元/吨左右，在当前售价 18500 元/吨的市场情况下，利润还是非常丰厚的。云南公司用电分为丰水期，平水期和枯水期。12 月份到第二年的 4 月份为枯水期，一季度在枯水系时段，用电成本是全年的最高水平，大概 0.45-0.46 元/度；5 月份和 11 月份为平水期，6 月份到 10 月份为丰水期，7 月份用电大概在 0.33 元/度，8 月份预计比这个价格分还要低一些。所以云南公司三季度的用电价格比一季度要低 0.12 元/度左右，云南成本也在下降，整体看公司第三季度业绩还是有保障的。

5. 问：两个问题：第一个问题最近整个四川，包括其他地区缺电比较严重。想问一下公司云南区域来水的情况，会不会存在限电情况？第二个问题公司进入丰水期电费在降，在核算成本是按照当季度的一个实际电费核算还是按照先预估一个全年的电费然后年底再统一核算？

答：电费核算是按照昆明电力交易中心每月 10 日左右公布的上月电价加上三项费用综合确定，公司按实际电费结算入成本核算。四川地区目前缺电应该是保供电任务压力比较大，四川作为西电东输的起点，水电站主要保供江浙、广东一带，今年来水量严重不足，导致四川全省的拉闸限电。目前云南地区电力还是比较正常，除水电外，火电补充比较好，能够满足生产经营的需要，没有限电的迹象。到枯水期以后还是要根据整个来水量的情况，后续跟踪会不会出现电力紧张的状况。

6. 问：请介绍下公司神隆宝鼎项目一期部分转线电池箔单吨利润有多少，以及今后的展望。

答：目前公司铝箔产品主要是高端双零铝箔，主要设备是德国进口的阿亨巴赫轧机，目前可以做到最薄的厚度 0.0045 的铝箔产品，电池箔厚度基本在 0.009-0.015，产品的切换不存在技术障碍。目前公司没有大批量的转产的原因，一是电池箔的成品率和生产效率相对较低，盈利能力和现有双零铝箔产品差别不大。二是公司现有双零铝箔产品 60%-70%出口，在国际市场上认可度高，有一定的品牌优势。公司将根据现有订单情况和电池箔的市场行情，陆续转产一批电池箔，结合 2023 年第四季度神隆宝鼎二期电池箔项目逐步投入运营的情况，逐步达到量产。

7. 生产铝箔双零铝箔比电池箔难度大，为什么双零铝箔加工费会比电池箔加工费更便宜呢？

答：加工费的价格是由市场供需来决定的。铝加工行业每个产品每个品种的市场非常小。双零铝箔的市场处在一个平稳的供需状态，而电池箔现在市场需求较大。公司会根据市场行情，在神隆宝鼎二期电池箔项目建成量产后可能也会进一步调整扩大电池箔生产线，因为将来随着钠离子电池的普及应用，电池箔的需求量会进一步扩大。

8. 问：目前市场上还有很多别的公司也在进入电池铝箔这个行业，公司有没有大概测算未来加工费是价格会不会往下走，会到一个什么样的水平？

答：根据市场判断加工费价格上涨的可能性还是非常大，目前电池箔行业处于一个低价战略，随着市场需求量不断的扩大，今后更多企业会转入电池箔生产线。所以公司在加快项目建设进度，尽快开拓市场。按照目前市场情况来看，新的生产线建设周期最快也需要 1 年半的时间，新厂还需要产品的认证时间，团队的磨合，近 2 到 3 年内很难有大批量电池箔转产投产。2023-2024 在市场上很难看到产量释放，公司将发挥品牌、质量、人才储备等优势，加快神隆宝鼎二期电池箔项目建设。

9. 问：请教一下公司关于预焙阳极的利润情况。今年上半年无论是石油焦，还是阳极涨幅都很大，请问公司历史上来看阳极板

块，这个吨盈利大概是多少？然后今年上半年的话吨盈利大概是多少？

答：预焙阳极行业呢，历史数据来看，利润很低，基本上在 100-800 元/吨之间，常态化的也就 300 元/吨，今年以来阳极价格大幅上涨，上半年已经完成历史最好年度的水平。这里面有其原材料石油焦价格上涨，成本推动的原因。但是预焙阳极这个产品，整体上从全国来看，市场上是不缺的，区域性的紧张倒是存在，目前行业开工率在 75%以上，供给没有问题。价格上涨太多的核心应该不是因为成本，成本其实增加没那么多，新疆的完全成本在 4500 元/吨左右，现在的不含税售价接近 6000 元/吨。根本的原因还是产品的定价模式问题。目前市场定价都是参考山东市场的价格，按照这个价格开票结算。市场担心因为碳负极材料的用量大幅增加会造成石油焦的紧缺，这个也不存在，碳负极材料的原材料是低硫焦和预焙阳极所用的石油焦不是同一个品种。

10. 问：请问一下公司云南用电价格的定价模式。

答：云南神火的用电价格是根据市场化交易平台撮合成交的价格来确定，具体由昆明电力交易中心有限责任公司每个月公布的服务基准价，然后再加上政府性基金、输配电价和基本电费三项费用，构成公司的实际用电价格。

11. 问：公司的发展战略除了电池铝箔这个领域以外，还有没有其他领域的布局？

答：公司的经营战略，整体上还是围绕煤、电、铝、材这个主营业务的产业链进行延链补链，除了往下游的铝加工新材料，还包括上游的再生铝、原材料铝土矿等。延伸上游方面，在寻求一些比较好的资源，包括煤炭和铝土矿。因为国家对电解铝行业有非水可再生能源利用的要求，公司在包括光伏、风电等这些新能源领域也在积极做一些探索和论证。

12. 问：公司现在的累计未分配利润有 70 多个亿，公司对分红是怎么考虑的？

答：总体上来说，公司从上市以来就非常注重对投资者的合理回报。大概统计一下，公司上市以来的分红比例已经超过 35%。在效益比较好的时期，公司整体上还是能够实实在在的给投资者以回报的！结合公司当前的经营情况，资本性的开支不大，主要还是围绕着产业链进行延链补链。资金方面，现金流也比较充沛。另外，大股东神火集团核心资产都在上市公司，国有资产的保值增值以及现金流主要还是靠上市公司的分红来实现。再加上，公司第一期股权激励已经实施，从管理层的角度来说，和投资者的利益也是一致的。所以说，都有诉求！公司会结合资金情况和发展阶段，给投资者以合理的回报。

13. 问：公司后续的资产负债率目标是多少？是比如说公司现在 65%后面是降到 50%以下呢？还是有更进一步的一个规划？

	答:对于资产负债率,公司目前也没有太明确的,一定要降到多少的这个目标。因为公司现金流比较好,资金的成本,随着公司负债规模的下降、资产结构的改善,现在资金成本也是非常低。国资层面有明确的资产负债率降到70%以下的要求,公司已经实现。
附件清单	
日期	2022年8月25日