

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  
2022 年度业绩说明会  
投资者活动记录表

编号：2023-001

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 2022 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	2023 年 4 月 14 日 15:00-17:30
地点	深圳证券交易所“互动易平台” <a href="http://irm.cninfo.com.cn">http://irm.cninfo.com.cn</a> “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：吴长伟
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 领导好，想咨询以下几个问题：1. 云南神火目前有无复产计划，云南省 10 月拟实行的《云南省推动铝产业加快提升能效水平促进绿色低碳转型发展的实施方案》会对云南神火有什么影响？公司是否在云南配套铝加工产能？2. 当前云南、新疆电解铝用电成本大概是多少？3. 公司未来分红计划是怎样的？4. 公司是否有海外建电解铝产业的规划？</p> <p>答：公司将根据来水情况作出复产安排，目前的征求意见稿正是采取多种举措尽可能增加电力供给，缓解电力供应的紧张局面，但是需要一定的时间才能体现出来应有的效果；公司正在积极推进配套建设 11 万吨绿色水电铝铝箔项目。当前云南处于枯水期，昆明电力交易中心每月都会公布市场交易电价，新疆整体用电价格非常稳定，和去年相比基本没有变化。公司有现金分红的良好传统，一贯注重对投资者的</p>

合理回报。公司会结合市场和行业情况，论证进一步扩大产能的可行性。

**2. 董事长您好，公司 22 年报表体现出的煤炭单吨成本有所提升，请教下原因是什么，谢谢**

答：一是煤炭板块的人员薪酬增加；二是煤价上涨，煤矿收入增大，与收入有关的增值税附加资源税、印花税增加。

**3. 看公司财报，公司煤炭单吨营业成本上升，原因是什么？以及公司资本开支基本结束，但分红率并没有多大变化，未来的资金使用计划是怎样的**

答：公司煤炭单吨营业成本上升原因同上。除电池箔项目等延链强链项目外，公司目前暂无其他大额的资本性开支，目前资金使用计划主要是进一步降低资产负债率，降低财务风险和资金成本。

**4. 国海证券向公司领导请教几个问题：1、云南电池箔项目进展。2、近期煤、铝价格均有调整，公司近期价格的变动情况，电解铝当前的利润水平如何。3、未来资本开支的方向和相应融资的计划如何安排。4、分红如何考虑。5、云南限电和复产的情况。**

答：云南神火新材料科技有限公司（以下简称“云南新材料”）11 万吨具有绿电优势的水电铝箔正在进行项目前期。公司产品价格随行就市，电解铝盈利水平与去年下半年相比基本持平。公司未来资本开支、分红安排等同上。公司正在积极论证风电、光伏等新能源的利用，尽可能减少电力紧张造成的影响。

**5. 请教领导，董事长好，对于最近铝价反弹的态势怎么看，这两天铝板块上涨比较迅速，您认为本轮上涨主要原因是什么呢？具有可持续性吗？是周期见底了吗？**

答：铝锭社会库存在消费旺季持续去库减少，加之国外宏观因素风险释放，致使这两天铝价上涨；从目前情况看，今年云南降水量偏少，可能会出现丰水季不丰的局面，云南地区复产可能性减弱，整体供应将减少，铝价上涨具有很大的可持续性；2023 年电解铝市场处于铝上行周期中，受制于能源紧张，产能天花板等因素制约，供应端制约给铝价带来较强底部。但全球主要发达国家处于加息周期中，经济将面临衰退风险，带来需求的波动。国内需求受地产和外贸影响，面临总需求不足风险，目前铝期货市场正在这个逻辑下博弈，处于行情震荡中，总体上价格下跌风险有限，容易打开上涨空间。

**6. 领导好，请问如何看待 2023 年的电解铝和煤炭市场？公司将如何发挥优势，实现利润的增长？**

答：电解铝市场目前处于铝上行周期中，受制于能源紧张，产能天花

板、能耗双控等因素制约，2023年国内电解铝大概率维持供需“紧平衡”，预期价格仍会在相对高位；煤炭市场受限于国内已规划待开发整装矿权少、新建煤矿客观的建矿周期长、铁路运力短期难以快速改善及煤炭进口量大幅减少且短期难以增长，供需“紧平衡”的基本格局有望持续，预期价格仍将会维持在合理区间。公司将通过以下措施发挥优势，实现利润的增长：一是创新举措增产稳产，高质量稳固发展内核；二是深化管控模式创新，高质量促进降本增效；三是创新理念精打细算，高质量提升经营水平；四是创新思路打造项目，高质量增强发展动能；五是创新机制深化改革，高质量激发内生动力；六是发挥区位优势、煤种优势和区域销售公司的作用，加强市场研判，快速灵活决策，积极应对市场变化。

**7. 如何看待四季度云南今年的供能情况，是否会出现供能瓶颈？**

答：云南神火属于水力供电生产电解铝，水电整体上还是要看来水情况，具体来水量多少也不可能受控制。云南省整体的水力发电占到70%以上，火力发电占比十几。如果国家或者企业通过加大火电的匹配、新能源的建设、光伏、风电等等，可能会有些改善。但短时间内从根本上去改变这种状态，难度非常大。

**8. 董事长您好，请问您两个问题：1、根据最新的年报数据显示，神火股份的资产负债表数据显著改善，请问公司有考虑提升分红比例，或者以其他什么形式向股东分红吗（例如中期分红）？2、公司目前现金流充沛，请问接下来相应资金会作何安排？谢谢您。**

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。除电池箔项目等延链强链项目外，公司目前暂无其他大额的资本性开支，资金使用计划主要是进一步降低资产负债率，降低财务风险和资金成本。

**9. 开源证券向领导请教几个问题：1) 公司未来3-5年的成长性体现在什么方面；2) 云南神火和新疆神火的2022年销量分别是多少，售价有没有区别；3) 云南神火和新疆神火成本的区别（原材料、人工、能源、制造费）；4) 云南限电限产的影响从量和价上如何量化。**

答：公司将在经营好现有产业的基础上，积极做好延链强链工作，充分发挥重大项目带动战略发展作用，实现提速转型发展：在延链方面，公司将积极推进商丘6万吨新能源动力电池材料项目投产投运、云南11万吨绿色新能源铝箔项目加快建设，形成新的效益增长点；在强链方面，公司将大力推进梁北选煤厂改扩建项目、和成煤矿续建项目，尽快形成梯次接续，并进一步加大煤炭等优质资源的获取力度，扩大成本优势明显地区电解铝先进产能规模，增强公司持续发展能力。公

司电解铝销量中，云南神火铝业有限公司（以下简称“云南神火”）、新疆神火煤电有限公司（以下简称“新疆神火”）2022年销量基本各占一半，电解铝售价分别参照南储均价、长江均价。云南神火和新疆神火成本的区别主要在于电力成本和物流成本。云南限产多少取决于电力供应情况，供应量的减少会影响整体铝价的走势。

**10. 董事长您好，请问公司电池箔项目进度如何？未来是否会持续布局下游加工领域呢？谢谢。**

答：公司目前铝箔产能8万吨，其中：上海神火铝箔有限公司（以下简称“上海铝箔”）2.5万吨为食品医药包装箔，神隆宝鼎新材料有限公司（以下简称“神隆宝鼎”）一期5.5万吨三分之二的量为食品医药包装箔，三分之一的量为电池铝箔。神隆宝鼎二期6万吨电池铝箔正在积极推进，预计年底开始调试，目前公司电池铝箔业务已于2022年年底通过行业16949认证，随着二期项目的建成投产，一期产能随时具备转产条件；云南新材料11万吨具有绿电优势的水电铝箔正在进行项目前期，预计未来2-3年内公司铝加工板块形成25万吨的铝箔生产能力。

**11. 请教领导，云南电解铝预计复产情况？23年规划？**

答：水电整体上还是要看来水情况，具体来水量多少也不可能受控制。如果通过加大火电的匹配、新能源的建设（光伏、风电）等等，可能会有些改善，但从根本上去改变这种状态，难度非常大。首先火电的能源价格非常高，火电目前处于亏损的状态；云南的水电占到70%以上，火电比例大概就十几，很难做到根本性的补充。丰水期和枯水期的客观存在，短期内这种情况应该很难发生根本性改变。

**12. 梁北煤矿改扩建进展如何了？今年能放多少量**

答：根据公司2023年度生产经营计划，梁北煤矿计划产量175万吨。

**13. 吴总好，请问公司现金流非常充沛，未来有对外投资的计划吗？**

答：除电池箔项目等延链强链项目外，公司目前暂无其他大额的资本性开支，资金使用计划主要是进一步降低资产负债率，降低财务风险和资金成本。

**14. 海通证券向公司领导请教几个问题：1、梁北煤矿改扩建完成后煤炭产量是否有提升空间？2、新疆配给的煤炭资源是否有开发计划？3、云南电力受限电解铝产能影响？23年产量预计多少？4、神隆宝鼎二期投产情况？预计投产后收入利润情况？5、云南文山11万吨绿色新能源铝箔项目进度安排？**

答：梁北煤矿改扩建项目完全投产后，其产量将从90万吨/年增至240万吨/年。新疆配给的煤炭资源位于五彩湾矿区5号露天矿，由国家

能源集团新疆能源有限责任公司牵头，新疆中和兴矿业有限公司和公司全资子公司新疆神火联合开发；5号露天矿地质储量约为25.32亿吨，煤种为长焰煤和不粘煤。目前，三方已共同出资成立合资公司新疆神兴能源有限责任公司（新疆神火持股40.07%），正在办理5号露天矿探矿权人由国家能源集团新疆能源有限责任公司变更为新疆神兴能源有限责任公司的相关事宜。神隆宝鼎二期6万吨电池铝箔正在积极推进，预计年底开始调试；公司电池铝箔业务已于2022年年底通过行业16949认证，随着二期项目的建成投产，一期产能随时具备转产条件。

**15. 请问云南神火和新疆神火的2022年销量各自多少，铝锭售价有没有区别**

答：公司电解铝销量中，云南神火和新疆神火销量基本各占一半；公司的铝锭的销售价格为出厂价，云南神火靠近消费市场，运费较低；新疆神火距离内地市场较远，运费较高，消费者购买的铝锭的价格参照长江电解铝均价、南储电解铝均价，因此新疆神火的销售价格较云南神火的价格低，主要原因为运费差异导致。

**16. 浙商证券向领导请教几个问题：1. 云南3月这轮限电主要针对工业硅产业，您看电解铝今年上半年还会有限电压力吗？电力这边目前成本大概是多少呢？2. 铝箔和商丘项目的进展方便说一下嘛？3. 电解铝产能接近天花板，公司有没有海外建厂的打算？4. 公司预估今年煤炭和电解铝的成本会有大幅波动吗？**

答：云南限电及电力成本情况同上。公司目前铝加工板块产品为双零铝箔，产能8万吨，其中：上海铝箔2.5万吨，神隆宝鼎5.5万吨。神隆宝鼎二期6万吨电池铝箔正在积极推进，预计年底开始调试；云南新材料11万吨正在进行项目前期，预计未来2-3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。公司会结合市场和行业情况，论证进一步扩大产能的可行性。煤炭成本比较稳定，电解铝成本主要受电力、氧化铝和阳极影响，目前除阳极波动外，其他较为稳定。

**17. 公司给23年的生产规划中，煤炭产量是否比较保守？**

答：煤炭产量受安全、环保、地质条件等多种因素影响，存在很大的不确定性；2023年公司生产计划是基于以安全为前提，以市场为导向，以效益为中心，以转型发展为重点，结合市场研判，科学合理的组织生产的前提下确定的产量，2023年的计划产量较为稳健和合理。

**18. 请教董事长：1、神火煤炭板块未来几年会增产吗？2、未来资本开支、还款、分红计划？**

答：公司梁北煤矿改扩建项目已完成，刘河煤矿扩储正在积极推进，完全投产后将显著增加公司产量。未来资本开支、还款、分红计划同上。

**19. 浙商证券向您提问：1. 2023 年煤炭预计生产 676 万吨，较 2022 年实际值略有下降，请问是基于什么考量呢？2. 公司电池箔项目目前的单吨净利大概是多少，产能释放的节奏如何，之后还会有扩产计划吗？目前我们主要对接的客户是哪些呢？3. 云南电解铝项目受云南限电影响，之后光伏用电之类的会不会进行引入？4. 对 2023 一季度业绩有没有一个粗略的指引呢？**

答：煤炭产量受安全、环保、地质条件等多种因素影响，存在很大的不确定性；公司 2023 年生产计划是基于以安全为前提，以市场为导向，以效益为中心，以转型发展为重点，结合市场研判，科学合理的组织生产的前提下确定的产量，较为稳健和合理。电池箔项目受新能源汽车影响较大，单吨盈利能力与去年相比大幅下降，产能释放进度和扩产计划同上，公司目前和国内头部企业均有接触合作。云南正在积极论证扩大电力供应的方式方法，尽可能缓解电力紧张的局面。公司一季度运营正常，价格和成本与去年下半年相比变化不大。

**20. 长江证券请教公司领导：1) 针对云南缺电的中长期矛盾，公司主要从哪些方面着手工作，降低限产对公司经营方面影响？2) 公司对于未来财务杠杆的降低，有没有进一步目标，账上资金如何更有效利用？3) 云南少数股权的中长期并入考量如何？谢谢领导，辛苦领导！**

答：公司正在积极论证风电、光伏等新能源的利用，尽可能减少电力紧张造成的影响；除电池箔项目等延链强链项目外，公司目前暂无其他大额的资本性开支，资金使用计划主要是进一步降低资产负债率，降低财务风险和资金成本；公司将根据市场情况适时开展股权提升工作，具体方案尚未形成。

**21. 公司短期借款和货币资金都比较多，有些存贷双高，想问下原因，资金的利用情况是怎样的打算**

答：货币资金增加的主要原因为报告期内应付票据的融资成本较低，增加了票据类的融资，导致了保证金增加，但是财务费用同比减低了约 5.8 亿元。2023 年公司本着效益最大化，及时调整融资结构，节支增效。

**22. 董事长您好，请问今年云南电力供应情况如何展望，以及云南复产及产量规划，谢谢**

答：水电整体上还是要看来水情况，具体来水量多少也不可能受控制。如果通过加大火电的匹配、新能源的建设、光伏、风电等等，可能会

有些改善，但从根本上去改变这种状态，难度非常大。首先火电的能源价格非常高，火电目前处于亏损的状态；云南的水电占到70%以上，火电比例大概就十几，很难做到根本性的补充。丰水期和枯水期的客观存在，短期内这种情况应该很难发生根本性改变。

**23. 请问刘总，22 年年报中海，经营性应收项目的减少有 28 个亿，但是应收账款、应收票据、预付账款、其他应收款都变化不大，主要是来自哪里变化？**

答：经营性应收减少 28 亿，系预付账款减少 2.3 亿，其他流动资产（预交税金/待抵扣税金）减少 2.79 亿元；经营性应收项目中涉及非经营性往来，例如其他应收款涉及应收股利等筹资活动，归属于经营活动其他应收款实际减少了 0.2 亿元；应收款项融资涉及背书支付设备款等，应收账款中涉及同购同销和抹账，都会影响经营性往来发生额，所以不能直接按照报表应收项目期末余额减期初余额计算经营性应收增减变动数据，其中，应收票据背书支付设备款等投资活动，减少了 9.5 亿元；应收账款同购同销和抹账，使应收账款减少了约 17 亿元。

**24. 领导好，在碳减排的大背景下，如何实现新疆神火绿色发展？**

答：公司正在积极论证新疆公司发展新能源的优势，配套完善建设风电、光伏等新能源项目，以满足电解铝行业非水可再生能源利用的要求。

**25. 请问现在新疆对电解铝产能转入有所放开，是否有考虑购买一些高成本地区的指标在新疆进一步扩产？**

答：新疆对电解铝产能转入有所放开，支持疆内外的电解铝产能，通过搬迁、兼并重组等进行产能置换，但还是等量置换，大的产业政策没有发生变化，整个天花板不会突破，还是严格控制。公司将持续跟踪观察市场情况，论证进一步扩产的可行性。

**26. 公司未来几年的资本开支目前来看并不多，而盈利和现金流较好，请问公司未来的分红政策如何考虑？**

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。

**27. 领导好，请问铝加工板块长期发展战略是怎样的？**

答：公司目前铝加工板块产品为双零铝箔，产能 8 万吨，其中：上海铝箔 2.5 万吨，神隆宝鼎 5.5 万吨。神隆宝鼎二期 6 万吨电池铝箔正在积极推进，预计年底开始调试；云南新材料 11 万吨正在进行项目前期，预计未来 2-3 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。

**28. 董事长好，这几年公司大幅盈利，资产质量优异，利润未来的投**

	<p>资方向主要是什么呢？我们看到同行都有很多的大动作，公司战略规划几何？</p> <p>答：公司将进一步加大煤炭等优质资源的获取力度，扩大成本优势明显地区电解铝先进产能规模，实现低成本扩张，进一步发展壮大主营产品规模，增强公司持续发展能力；并积极统筹上下游产业协同和专业合作，加快推进新兴优势项目谋划，合理布局与重点产业相关的新能源、新材料等产业，不断加快结构调整与产业转型升级步伐</p> <p><b>29. 董事长好，二季度云南地区电力情况如何？还会进一步限产么？单吨电解铝起停槽费用约是多少？</b></p> <p>答：二季度云南地区电力情况依然紧张，其他行业已有限产迹象。目前行业内的单吨电解铝起停槽费用在 1 千元左右。</p> <p><b>30. 公司云南神火这条生产线，股权提升工作推进如何？具体方案如何？</b></p> <p>答：公司将根据市场情况适时开展股权提升工作，具体方案尚未形成。</p> <p><b>31. 公司保持相对行业的高单吨净利的主要原因是什么？电价比较便宜吗？成本端控制比较好吗？</b></p> <p>答：公司主营产品为煤炭、电解铝及铝箔产品，具有政策支持优势、产品优势、区位优势、产业链协同优势、行业管理优势和铝箔市场先入优势和设备先进优势，其中：公司电解铝产能分别处于具有发电成本优势的新疆和绿色水电优势的云南地区，特别是云南电解铝项目，不仅可以利用绿色无污染的水电作为主要能源，极其符合我国生态文明建设的整体布局，而且距离氧化铝主产地广西百色仅 120 余公里，又紧邻我国铝消费最集中的华南市场和铝消费潜力快速增长的西部市场及东南亚、南亚等铝产品主要消费国，区位优势十分明显。</p> <p><b>32. 董事长您好，请问未来中长期来看，神火主要将从哪些方面做出成长性？</b></p> <p>答：公司将在经营好现有产业的基础上，积极做好延链强链工作，充分发挥重大项目带动战略发展作用，实现提速转型发展：在延链方面，公司将积极推进商丘 6 万吨新能源动力电池材料项目投产投运、云南 11 万吨绿色新能源铝箔项目加快建设，形成新的效益增长点；在强链方面，公司将大力推进梁北选煤厂改扩建项目、和成煤矿续建项目，尽快形成梯次接续，并进一步加大煤炭等优质资源的获取力度，扩大成本优势明显地区电解铝先进产能规模，增强公司持续发展能力。</p>
附件清单	无
日期	2023 年 4 月 17 日