兖矿能源2023年第四季度投资者关系活动记录

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **序号** | **形式** | **时间** | **地点** | **接待对象** | **接待人员** | **是否涉及应当披露重大信息** |
|  | 电话会 | 2023年10月17日 | 公司总部 | 长江证券及其客户 | 董事、董事会秘书  证券事务代表  相关业务负责人 | 否 |
|  | 电话会 | 2023年10月29日 | 公司总部 | 国海证券及其客户 | 董事、董事会秘书  证券事务代表  相关业务负责人 | 否 |
|  | 电话会 | 2023年10月29日 | 公司总部 | 开源证券及其客户 | 董事、董事会秘书  证券事务代表  相关业务负责人 | 否 |
|  | 电话会 | 2023年10月29日 | 公司总部 | 第一上海证券及其客户 | 董事、董事会秘书  证券事务代表  相关业务负责人 | 否 |
|  | 电话会 | 2023年10月29日 | 公司总部 | 中泰证券及其客户 | 董事、董事会秘书  证券事务代表  相关业务负责人 | 否 |
|  | 电话会 | 2023年10月29日 | 公司总部 | 信达证券及其客户 | 董事、董事会秘书  证券事务代表  相关业务负责人 | 否 |
|  | 电话会 | 2023年10月30日 | 公司总部 | 海通证券及其客户 | 董事、董事会秘书  证券事务代表  相关业务负责人 | 否 |
|  | 现场会 | 2023年11月1日 | 成都 | 信达证券及其客户 | 董事、董事会秘书  相关业务负责人 | 否 |
|  | 现场会 | 2023年11月3日 | 北京 | 美银证券及其客户 | 董事、董事会秘书 | 否 |
|  | 现场会 | 2023年11月17日 | 公司总部 | “了解我的上市公司——走进蓝筹”参会投资者 | 董事、董事会秘书  财务总监  相关业务负责人 | 否 |
|  | 现场会 | 2023年11月17日 | 北京 | 中金公司及其客户 | 董事、董事会秘书 | 否 |
|  | 现场会 | 2023年11月21日 | 公司总部 | 民生证券及其客户 | 董事、董事会秘书  相关业务负责人 | 否 |
|  | 电话会 | 2023年11月21日 | 公司总部 | 信达证券及其客户 | 董事、董事会秘书  相关业务负责人 | 否 |
|  | 现场会 | 2023年11月29日 | 公司总部 | 中泰证券 | 董事、董事会秘书  相关业务负责人 | 否 |
|  | 电话会 | 2023年12月19日 | 公司总部 | 国海证券及其客户 | 董事、董事会秘书  相关业务负责人 | 否 |
|  | **主要交流内容：**  一、根据三季度报告，公司陕蒙区域第三季度产量同比减幅较大，请问具体原因是？  近期，国内煤矿安全生产事故频繁多发，产地安全监管力度持续升级，根据相关数据，强监管已导致山西、陕西、内蒙古矿井产能利用率出现下滑。  受安监环保政策趋严影响，本集团陕蒙区域前三季度商品煤产量2,811万吨，同比下降94万吨或3.2%；第三季度产量897万吨，环比下降105万吨或10.5%。  二、公司前三季度成本如何？四季度及全年展望？  本集团2023年前三季度自产商品煤吨煤销售成本349元/吨，同比增加38元/吨或12%。主要是由于：境内部分矿井受地质条件、安监环保政策影响，产量有所减少；境外矿井加大了矿井排水、恢复生产等相关费用投入。2023年第三季度自产商品煤吨煤销售成本305元/吨，实现本年单季度最好水平。  本集团将持续加强成本管控力度，强化全流程精益管理，力争第四季度单位成本管控进一步强化，确保完成年初制定的全年管控目标。  三、公司化工业务整体经营情况？  2023年前三季度，化工市场整体偏弱运行，价格窄幅震荡。三季度，甲醇、醋酸等化工产品市场供应相对紧张，价格中枢整体走高。  四、未来国内煤炭市场预测？  预计未来受煤炭安监环保政策趋严、进口煤炭增量有限、宏观经济持续向好等因素影响，国内煤炭供需基本平衡，煤炭价格在中高位震荡波动。  五、兖煤澳洲销售合同定价机制。  出口动力煤一般按指数价格或年度固定价格定价。一般而言，较低灰分产品根据纽卡斯尔指数定价，而较高灰分产品则根据API5动力煤指数定价。年度固定价格合约主要根据日本电厂基准价格定价，该参考价格为澳大利亚主要供货商与日本电力公司的合约价格。其余销售按交易当日相对于市场的现货价格定价，大多为固定价格。在此期间，延迟的合约交付会导致实际价格较基准现货价格出现“滞后效应”。  出口冶金煤按基准价或现货价格基准定价。大部分定期合约按照澳大利亚主要供货商与日本钢铁厂按季度价格基准协商的定价机制定价。现货销售按当日的市场价（普氏指数）定价。  六、中国恢复澳洲煤炭进口后，兖煤澳洲煤炭主要销往哪些国家和地区？  今年中国恢复了澳大利亚煤炭进口，前三季度兖煤澳洲的煤炭主要销往中国、日本、韩国、泰国等市场。  七、澳洲公司近年来业绩大幅增长，公司如何看待明后年全球的煤炭价格，澳洲公司的产量是否仍有提升的空间？  （一）国际煤价  后续动力煤价格易涨难跌。中国近期发生的安全事故导致对煤矿安全检查活动增加，影响国内供应，煤炭冬储采购将增加进口需求，根据中国海关总署数据，9月份中国煤炭和褐煤进口量同比增长27.5%，至4,214万吨。同时韩国、越南、印度和孟加拉国在内的其他市场也有强劲的进口需求，将有力支撑了亚洲动力煤市场的价格。  （二）兖煤澳洲产量  2023年前三季度兖煤澳洲商品煤产量2,369万吨，同比增加91万吨或4%。其中三季度商品煤产量930万吨，环比增加79万吨或9.3%。兖煤澳洲优化生产组织，加快产能释放，第三季度产量达到本年单季最高水平。随着恢复性举措落实完成，预计四季度将保持向好趋势。根据兖煤澳洲2023年10月19日发布的三季度报告指引，预计全年权益商品煤产量在3100万吨到3600万吨的区间。  八、公司新收购的鲁西矿业、新疆能化在不同会计准则下如何并表？  2023年9月30日，公司与转让方完成了鲁西矿业、新疆能化股权交割，公司合并两家公司财务报表。  根据中国企业会计准则，公司收购两家公司构成同一控制下企业合并，将对以前期间相关财务数据进行追溯调整。即在2023年第三季度报告中，两家公司以前年度及2023年1-3季度的运营数据、财务数据均已并入公司报表。  根据国际财务报告准则，公司将合并两家公司交割完成后的运营数据、财务数据。即在国际准则下，公司2023年仅合并鲁西矿业和新疆能化第四季度的运营数据、财务数据。  九、根据公司三季度报告，资产负债率提升至69%，请问具体原因是什么？未来能否有所降低？  截至2023年9月30日，本集团资产负债率69.49%，比年初增加8.62个百分点，较半年度末（追溯调整后为64.59%）增加4.90个百分点。主要是：支付2022年度股东股息；取得鲁西矿业、新疆能化的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额，冲减资本公积、盈余公积、未分配利润。上述事项影响净资产比年初减少，负债率相应提升。  公司主业盈利能力较好，经营性现金流充沛，未来将致力于充分利用自有资金，持续压控带息负债规模，通过多种方式将负债率控制在合理区间。  十、公司是否考虑回购H股？  2023年6月30日召开的公司2022年度股东周年大会，已授权董事会择机回购H股，该议案为常规性年度授权。公司董事会将综合研究相关规定，结合实际择机落实。  十一、鲁西矿业、新疆能化能否实现已披露的业绩承诺？  按照项目业绩承诺，2023-2025年度鲁西矿业、新疆能化扣非归母净利润累计不低于154.38亿元，其中，鲁西矿业累计不低于114.25亿元；新疆能化累计不低于40.13亿元。  若3年累计净利润未达到承诺金额，转让方需按照未完成金额占整体业绩承诺的比例，一次性向兖矿能源支付等比例的交易价款对应金额。  随着鲁西矿业产量回升、新疆能化增量释放，通过一系列降本、控费、提效措施，两家公司2023年-2025年的盈利将呈现逐年增长趋势，公司对3年累计净利润实现业绩承诺充满信心。  十二、公司煤炭产量3亿吨的战略目标进展如何，后续如何实现？  公司《发展战略纲要》提出“力争5-10年煤炭产量达到3亿吨/年”，这里的煤炭产量指的是100%的原煤产量。提出该战略目标时，公司拥有原煤产量（100%口径）为1.3亿吨。公司收购控股股东鲁西矿业、新疆能化各51%股权已交割完成，鲁西矿业所属在产矿井核定产能1900万吨/年，新疆能化所属在产矿井核定产能2089万吨/年，共计3989万吨/年。根据目前规划，上述两公司产能将有望增至5000万吨/年。  在此基础上，公司将通过充分挖掘释放现有资源效率，开发煤炭资源、提升矿井产量，实现内涵式增长。  未来，公司将继续聚焦5-10年煤炭产量规模达到3亿吨/年的长期目标，坚持内涵式增长与外延式增长并举，有计划、有步骤地推进相关工作。  十三、公司近三年年度分红时均派发额外股息，未来是否还会继续派发？  为回报股东长期以来对公司的支持，公司派发2020-2022年度股息时，在经审批的年度分红比率50%的基础（2020年度第二次临时股东大会批准公司2020-2024年度分红比率为净利润的50%）上，均额外派发了不同金额的特别现金股利；经公司2023年第一次临时股东大会审议批准，将2023-2025年度利润分配政策确定为：以中国会计准则和国际财务报告准则财务报表税后利润数较少者为准，公司在各会计年度分配的现金股利总额，应占公司该年度扣除法定储备后净利润的约百分之六十，且每股现金股利不低于人民币0.5元。  后续公司会在充分考虑总体运营情况、资金状况和未来发展规划的基础上，统筹考虑是否派发特别股息。  十四、公司如何考虑项目投资、提高分红比率、降低负债率等大额资金的运作顺序？  公司未来资金使用按照如下顺序运作：  1.用于维持正常生产所需运营资金及资本支出款项；  2.用于公司战略性投资；  3.满足上述需求后的富余资金将优先考虑降低负债；  4.考虑以特别股息、回购等方式回报投资者。  公司目前现金流较为充裕，未来资金将继续用于支持公司日常生产经营及投资支出需求。 | | | | | |