

投资者关系活动记录表

股票名称：中国神华

股票代码：601088

编号：2024-02

| | |
|----------------------|--|
| <p>投资者关系活动类别</p> | <p><input type="checkbox"/>特定对象调研 <input 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 checked="" type="checkbox"/>路演活动 <input type="checkbox"/>重大事项发布会 <input type="checkbox"/>其他</p> |
| <p>会议形式</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/>线下会议 <input type="checkbox"/>线上会议</p> |
| <p>参会机构</p> | <p>信达证券、美银证券、中信证券、摩根士丹利、兴业证券、广发证券、申万宏源、方正证券、民生证券等</p> |
| <p>时间</p> | <p>2024年4月2日-2024年4月19日</p> |
| <p>公司接待人员</p> | <p>党委委员、总会计师、董事会秘书 宋静刚先生 计划发展部、财务部、资本运营部、董事会办公室、审计部、销售集团相关业务负责人</p> |
| <p>投资者关系活动主要内容介绍</p> | <p>为积极响应中国证监会“以投资者为本、坚定资本市场信心”要求，做好2023年度业绩披露后的投资者交流工作，2024年4月，中国神华举办“汇报+回报”2024年春季走访投资者活动，分别在北京、广州、深圳、上海与持股股东及投资者开展深入交流，汇报公司2023年度工作和业绩，倾听股东意见与建议。主要沟通内容如下：</p> <p>1.公司2023年度取得优异业绩，公司2023年度经营业绩有哪些特点和亮点？</p> <p>2023年公司积极应对煤价波动等影响，较好完成年度生产经营目标，经营业绩保持高位，资产质量持续提升，财务状况不断优化，以稳定业绩保障可持续回报股东。按照中国企业会计准则，公司2023年实现归母净利597亿元，基本每股收益3.004元，保持近三年较高水平。</p> <p>公司经营业绩的实现，离不开全体股东的关爱，员工的努力、地方的支持、客户的信任以及各方的协作，成绩来之不易，总结起来主要有五方面的特点：</p> <p>特点一是强化能源安全供给，巩固一体化运营优势。</p> <p>2023年中国神华积极落实能源保供稳价政策，全年商品煤产量为3.245亿吨，同比增长3.5%；煤炭销售量为4.5亿吨，同比</p> |

增长 7.7%；总发电量为 2,123 亿度，同比增长 11%。铁路、港口、航运、化工板块的业务量均实现同比增长。

煤炭分部积极把握政策机遇，推动资源获取和产能核增。新街一井二井采矿许可证获得批准。补连塔矿、上湾矿、万利一矿和哈尔乌素露天矿的采矿许可证完成变更，保德煤矿核增年产能 300 万吨均获得国家矿山安全监察局批复。

发电分部充分发挥煤电兜底保障作用，实现高开机率、高负荷率、长周期连续运行。发电总装机容量较上年末增加 433 万千瓦，其中燃煤发电装机增加 400 万千瓦。电力稳定供应能力进一步提升。

运输分部持续畅通能源运输保障线，圆满完成保供运输任务。化工分部保障安全平稳清洁运行。

特点二是聚焦产业价值引领，提高公司核心竞争力。

公司立足主责主业，持续发挥一体化运营优势和煤电联营模式，有效缓解市场波动影响，增强公司业绩稳定性。2023 年公司煤炭销售均价 584 元/吨，煤炭分部利润总额为 585.3 亿元。发电分部利润总额 106.4 亿元，同比增长 34.1%。

公司加强成本管控，自产煤单位生产成本为 179 元每吨，同比增长 1.5%，继续保持行业低位。发电分部加强机组管理和“三改”联动，提高运营效率。2023 年燃煤发电机组平均利用小时数为 5221 小时，同比增加 270 小时。

运输分部畅通运输通道，拓展非煤运输业务，铁路非煤货运量为 2,230 万吨，同比增长 13.8%；港口非煤货运量为 1,250 万吨，同比增长 62.3%，两项指标均创历史新高。

特点三是坚持科技创新驱动，积蓄高质量发展动能。

公司持续加强科技创新和数字化发展，加大科研投入，积极推动一批科技项目落地实施。全年获得授权专利 763 项，获得国家级、省部级、行业协会奖项 51 项。

神东大柳塔、准能黑岱沟两个国家级智能化示范煤矿建设项目通过国家验收，神宝露天矿、黑岱沟露天矿无人驾驶编组通过国家验收。黄骅港成为国内首个实现智能装船的煤炭港口公司；实现自有码头、船舶岸电设施全覆盖，减污降碳成效显著。

特点四是稳步提升 ESG 治理水平，积极践行清洁发展规划。

2023 年公司成立低碳发展小组，完善气候风险管制架构，制

定应对措施，开展 MSCI 评级对标提升行动，开展碳资产管理、应对气候变化等董监高专项培训，参与交易所 ESG 专场路演，公司 ESG 工作成果获得市场充分认可。公司制定了减碳路径和行动路线，分阶段逐步实现碳达峰、碳中和。截至 2023 年底，公司绿色矿山占比达到 100%，产业智能化和集约化程度持续提升。加快培育新能源发展新动能，累计投运新能源项目 77 个，合计装机 512 兆瓦。推进碳资产综合统筹与管理，所属控排企业碳市场履约率为 100%。

特点五是提高财务精益化管理，持续高水平回报股东。

2023 年公司强化资金精益管理和产融协同，降低外部带息负债。进一步优化资产质量，期末外部带息负债较年初降低 21.7%。2023 年财务费用同比下降 42.9%，投资收益同比增加 57.6%。专项储备期末结余较期初增加 36.4%。

公司重视股东回报，期望与股东建立长期稳定、相互信任的投资关系。公司积极落实“以投资者为本、与中国神华为伴”理念，实现股东与公司的长期共赢，董事会建议派发 2023 年度末期股息人民币 2.26 元/股（含税），占归母净利的 75.2%，较上年提高 2.4 个百分点，保持了较高的回报水平，兑现了公司的分红承诺。

2.今年是提高上市公司质量的最后收官之年，公司此前发布了一个提质增效重回报的行动方案，公司将围绕提质增效和重回报目标展开哪些具体工作？

2024 年和未来一段时期，公司将重点关注以下几个方面工作：

一是坚定不移地巩固和发展一体化运营。中国神华是以煤炭为基础，以煤、电、化、路、港、航一体化运营为核心的企业。在过去的 20 年中，公司为建立核心经营模式付出了很多努力，一体化模式在市场竞争等各方面，发挥了积极作用。公司将继续坚定地、一如既往地强化核心功能和核心竞争力，巩固和扩展一体化运营模式。我们认为公司一体化运营非常重要，并且在当前国民经济发展和能源转型态势下，依然具有发展潜力。

公司将继续加大力度，推进资源获取和接续。重点推进新街一井、二井的开发建设以及杭锦能源、大雁矿业等资产注入，确保公司煤炭资源的可持续发展。继续加大运输产业的投入，推动新朔铁路电气化改造和朔黄铁路扩能，推进黄骅港五期等项目建设，提升主通道能力，细化运输网络。进一步加大优质电源项目的布局和建设，依托公司运输产业链，在重点发展的区域，沿江、

沿海等区域继续抓住火电机组的投资和建设机会，更好满足区域电力需求。继续推进包头煤制烯烃二期项目建设。通过这些方面的工作，进一步巩固一体化的运营能力，增强产业竞争力。

目前能源行业正经历历史性变革，很多投资者非常关注公司转型。从中国的能源需求和经济体量来看，煤炭行业能源保供的主体地位在短期内不会改变，煤电兜底保障作用仍然非常重要。公司将在这个赛道上，巩固和发挥优势，实现稳健经营并且保持可持续发展。

二是要切实加强清洁环保工作。绿色低碳发展是大趋势。作为能源行业主体和以煤炭为主的企业，公司将落实环保责任，加强绿色矿山建设。在未来一段时期，公司将坚定不移地加强绿色环保工作，推动公司更好、更健康、可持续发展。

三是积极应对能源市场形势变化。根据低碳发展要求，公司积极加大投资力度，关注新能源产业，加大科研力度，进行相应研究，探索未来产业。截至去年底，公司正在规划、建设、投产的新能源装机合计约 361 万千瓦，已投运装机为 51 万千瓦。这个数字与目前公司产业规模相比还不大，营收规模也不大，但这是顺应能源转型发展的探索和行动。未来公司将加大科技投入，加大战略性新兴产业研究，积极推动重载铁路技术、高效燃煤等技术的应用，建设智慧矿山和数字港口，在智能化生产和运营方面都将积极布局和投资。

四是以 ESG 为抓手加强公司治理，进一步完善市值管理。中国神华 ESG 管理工作起步较早，在 2007 年就开始发布社会责任报告。近年来在 ESG 治理完善和信息披露方面积极探索，取得了显著成果，获得了良好的市场认可。从未来可持续发展的角度、资本市场与国际市场接轨的角度来看，ESG 治理将是一个重要方面，公司将继续关注并努力。

去年以来国资委、证监会层面都对市值管理提出要求。实际上公司一直在做市值管理方面的工作。公司将努力打造并完善具有公司特色的市值管理体系，促进市场价值与公司内在价值相统一。公司期望企业可持续发展，控制好风险，增强企业的核心能力，加强董事会的合规治理，与投资者保持良好沟通，严格执行并做好相关监管要求和信息披露工作。

3.公司 2023 年煤炭板块资本开支计划和实际执行存在较大偏离，主要原因是什么？2024 年公司资本开支将如何安排？

2023 年公司煤炭板块资本开支比计划有所增加，主要是采矿权支出和煤炭采掘设备的增加，是根据实际业务情况决定的。偏差主要在于采矿权和采矿证的办理，受政策性因素和工作节奏的影响，不能一开始就计划得很准确，这是比较常有的情况。获取矿业权是资源接续的关键，这是有效的、促进公司可持续发展的开支。

2024 年公司资本开支计划约为 368 亿元，与去年计划水平相当。

4.公司现金水平相对较高，公司如何管理和使用现金确保收益？

截至去年底，公司货币资金约 1,500 亿元，资产负债率为 24.1%，2023 年扣非后加权平均净资产收益率为 14.9%，整体财务状况优良，盈利能力稳健。

2023 年，公司强调资金精益管理，加强产融协同，根据经营计划及资金管理要求做好资金安排，更好发挥资产价值。公司资金首先是保障投资和生产的需求，例如资本开支、未来资产收购以及重大项目，这是推进公司一体化产业实现可持续发展的重要保障。二是持续优化债务结构，2023 年公司外部带息负债较期初下降了 21.7%，年度财务费用同比减少 42.9%。三是加强资金存放管理。采取系列工作机制，在确保安全的前提下，提高收益水平，保障现金收益。四是做好资金平衡和预算。公司每年制定专门的资金预算和融资预算，提交董事会审议，召开月度资金调度会，确保每笔重大开支的顺利进行，从计划、过程、效果等方面整体做好管控。

公司关注能源产业发展机会，如果好的机会来临，将抓住机会获取优质资产。但同时，公司重视风险，不盲目投资，期望实现稳健发展。公司理解、重视股东的收益和回报诉求，将综合各项因素考虑现金管理。

5.公司煤炭热值有哪些变化？

近几年公司自产煤热值水平总体保持稳定，平均热值在 4700 至 4900 大卡之间波动。2023 年由于露天矿产量增长，平均热值略有降低。公司已披露各矿区煤炭质量情况，未来煤炭平均热值变化，需要关注各矿区产量的波动。公司新街矿区煤炭热值较高，

建成投产后将有益于公司煤炭的平均热值的提高。

6.公司去年前三季度整个煤炭生产成本增加较快，但全年的成本同比仅上涨 1.5%，主要是什么原因？今年成本管控目标仍然维持 10%左右，有哪些成本增长动因？

2023 年，公司加强了成本管理和预算管控，虽然存在压力，但是整体管控得相对较好。公司自产煤的单位生产成本为 179 元/吨，在行业中处于较低水平。去年四季度因结算、清算以及人工成本等因素，吨煤成本较前三季度偏低。

2024 年公司将努力将吨煤生产成本增幅控制在 10%左右。公司主要关注的成本增长因素有：一是随着煤炭掘进延伸、剥离深度加大等，煤炭生产增加投入的压力较大。二是政策层面，政策规定的相关税费计提标准存在增加的可能，直接影响吨煤成本。三是原材料、电费、水费等价格水平持续上涨。四是社保基数等因素导致人工成本上涨。整体来说，成本仍然呈增长趋势。公司披露了年度生产成本的管控指引，在实际执行中将继续努力，加强预算执行和成本管控，确保成本得到有效控制。

7.公司分红承诺即将到期，后续将如何制定新的承诺？

经股东大会审议通过，公司 2022-2024 年度每年以现金方式分配的利润不少于公司当年实现归母净利润的 60%（分配基数为按照国际财务报告准则和企业会计准则计算归母净利润的较低者）。2022 年度实际现金分红比例为 72.8%。

2023 年董事会建议为 75.2%，均超承诺的最低比例。公司提高了 2023 年度现金分红比例 2.4 个百分点，达到了 75.2%，在公司股价较上年上涨的情况下，以宣告时股价计算，A 股股息约 6%，H 股约 8%，维持了较高水平。

公司实施可持续且高水平的回报股东政策。公司将研究下一个三年股东回报规划，结合公司发展、股东诉求、监管方向及市场情况等做好相应安排。

8.公司如何看待上市公司市值管理？

从上市公司的角度来看，市值管理是公司治理、企业管理的重要方面，也是提高企业治理水平的重要抓手。市值管理不能短

期化，不能泛考核化，也不能仅关注股价。市值管理的最重要目标是实现公司内在价值与市场价值的趋同和共同发展。市值管理需要保持定力，避免短期行为，需要建立一个管理体系，经过持续的努力，实现上市公司与投资者的共同发展。

9.公司收购控股股东的两项煤矿资产进展如何？

公司去年已经公告，正在推进杭锦能源、大雁矿业两项煤矿资产的并购工作。目前审计、评估、尽调工作基本接近尾声，后续工作正在进行中。从两个矿整体来看，合计产能超过 2000 万吨，与公司自有铁路资产衔接，同时在管理上具有协同效应。煤矿的股权并购相当复杂，涉及到资产、矿业权等各个方面，公司正稳妥推进。如有重大进展，公司将及时披露相关情况。