

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：2024-04

投资者关系活动类别	<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 checked="" 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"/> 重大事项发布会 <input type="checkbox"/> 其他
会议形式	<input type="checkbox"/> 线下会议 <input checked="" type="checkbox"/> 线上会议
参会机构	投资者
时间	2024年11月1日 16:00-17:00
地点	上证路演中心平台
公司接待人员	党委委员、董事长、执行董事 吕志韧先生 党委委员、副总经理 王兴中先生 党委委员、总会计师、董事会秘书 宋静刚先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 请介绍一下新街项目的进展情况？</p> <p>答：您好！感谢您的提问。新街台格庙矿区是公司神东矿区的重要后备接续区，目前进展总体平稳有序。新街一井、新街二井已获得国家发展改革委核准批复。两矿井建设规模均为800万吨/年，合计总投资265.11亿元。公司积极推进两矿井前期工作，推进准备工程建设，预计2025年初开工建设。</p> <p>新街三井、新街四井项目获得煤炭资源勘查许可证，已完成立项审批。公司正有序推进两矿井项目勘查工作。</p> <p>2. 2024年前三季度公司煤炭产量实现同比增长，全年是否将超计划完成煤炭产量？</p> <p>答：您好！2024年前三季度，公司完成商品煤产量2.444亿吨，同比增长1.0%，完成年度计划的77.3%，各矿井生产整体保持基本平稳。公司将坚守安全底线，持续合规生产，协同一体化运营，保障能源稳定供应，按照年度生产目标最大化组织生产。</p>

感谢您的提问。

3. 公司铁路运量周转量同比增长主要是什么原因？

答：2024年1-9月，公司自有铁路运输周转量2,348亿吨公里，同比增长3.4%，主要原因是公司煤炭销售量增长，带动了自有铁路运输周转量的增加，以及金属矿石、化工品为主的非煤运输业务持续增长。

公司铁路网络深入煤炭资源富集的鄂尔多斯、榆林地区，是蒙西、陕北地区煤炭下水的最短通道，较其他运输通道具有显著的运距及成本优势。

感谢您的提问。

4. 公司港口装船量实现增长的原因是什么？

答：2024年1-9月，公司港口优化生产组织，建立精准备煤机制，全力保障一体化产业链高效畅通。两港装船量实现1.931亿吨，同比增长2.8%。其中黄骅港装船量1.602亿吨，同比增长3.6%，主要是煤炭销售量增加。

感谢您的提问。

5. 公司煤矿今年有核增的产能吗？

答：2022年公司黄玉川、青龙寺煤矿合计核增产能400万吨/年，2023年保德煤矿产能由500万吨/年技改增至800万吨/年，2024年神山露天煤矿产能由60万吨/年核增至120万吨/年，获得国家矿山安全监察局批复。

感谢您的提问。

6. 国务院新闻发布会提出创设股票回购增持再贷款，公司是否会考虑回购股份？公司大股东有没有利用专项再贷款增持的计

划？

答：感谢您的关注和提问。

股份回购、大股东增持是上市公司市值管理的重要措施。中国神华管理层非常重视与股东共享企业发展的成果，构建长期、稳定的股东关系，积极采取措施回报股东。

公司积极探索常态化的回购机制安排。公司年度股东大会例行批准 H 股回购的一般性授权议案。公司管理层将结合市场情况，用好回购措施，争取在最佳时段，最大程度保护全体股东的利益。

公司控股股东国家能源集团自 2023 年 10 月 20 日起，通过其全资子公司国家能源集团资本控股有限公司，增持公司 A 股股份 11,593,528 股，占本公司总股本的 0.0584%。截至 2024 年 9 月末，国家能源集团公司直接及间接持有本公司 A 股股份 13,824,302,724 股，占本公司已发行股份总数的 69.5789%。

如有相关专项再贷款计划，公司将按要求及时披露。

7. 公司已启动收购控股股东部分资产，进展如何？今年能否完成交易？

答：感谢您的关注和提问。

公司已公告启动对国家能源集团杭锦能源有限责任公司等资产收购工作。公司正积极推进收购前期工作，开展资产评估、审计等工作。公司将认真厘清两项资产状况，在收购决策前，了解并考虑好产权、证照、经营、人员等各方面安排，努力推进收购进展。公司将按要求适时披露交易的进展情况。

谢谢。

8. 证监会发布上市公司市值管理指引，公司未来在市值管理

方面将有哪些举措？

答：感谢您的关注和提问！

上市公司是市场之基。公司关注到国务院国资委、证监会今年出台了引导上市公司提高上市公司质量、提升投资价值的指引文件，公司将加强学习深化理解，积极做好落实工作。

中国神华密切关注公司市值，已初步建立“11257”中国神华特色市值管理工作体系，切实抓好价值创造、价值经营和价值传递三个环节工作，努力促进公司内在价值与市场价值相统一。公司秉持“合规底线、积极回报、提质发展、长期共赢”的市值管理策略，做好2024年“提质增效重回报”行动，全力保障完成年度生产经营目标，坚定落实积极回报股东政策，努力建设世界一流综合能源上市公司，结合实际情况运用资金精益管理、资产收购、现金分红、投资者关系管理、信息披露等方式，助力公司价值和股东利益在资本市场得到充分体现。

截至三季度末，公司A股股价较上年末上涨39%，H股股价上涨31%，超过行业和市场综合指数，复权后股价创历史新高。公司也充分认识到上市公司的市场表现受宏观经济、行业周期、市场风格等多重因素影响，将守住合规底线，以客观务实的态度看待市场价值。

9. 公司发电板块利润为何同比下降？

答：感谢您的关注和提问。

1-9月，公司发电分部实现利润总额84.35亿元，同比下降12.7%，下降的主要原因：一是平均售电价格下降；二是新电厂投运固定资产增加导致折旧及摊销成本增加。

10. 今年铁路板块收入为何下降？

答：感谢您的提问。

2024年1-9月，公司铁路板块收入326.72亿元，同比下降1.0%。收入下降的主要原因是铁路板块其他业务收入同比减少。1-9月公司铁路运输周转量2348亿吨公里，同比增长3.4%，铁路运价基本稳定。感谢关注。

11. 公司煤矿智能化建设进展如何？

答：按照公司智能化建设规划，到2025年，公司煤矿全部实现智能化，煤矿智能化技术引领行业，2035年，建成高效智能神东矿区和绿色智能准能矿区。

截至2024年9月底，中国神华已建成2座国家级智能示范煤矿。公司共有22处煤矿通过省（自治区）级智能化煤矿建设验收，其中中级17个。公司井工煤矿已建成智能采煤工作面36个；掘进工作面63个。公司露天矿建成智能采剥面4个；露天煤矿应用无人驾驶卡车208台，无人驾驶电铲5台，其他无人驾驶辅助设备109台。公司建成智能选煤厂19个。

各涉煤子公司均已建成公司、矿厂级云计算数据中心，公司各矿均已建成透明地质保障系统。井工煤矿井下变电所、配电点、水泵房、主运输及顺槽胶带机，基本已实现固定岗位无人值守，研发应用了280余台套辅助作业类机器人，代替了采煤、掏槽、管路抓举、钻孔、喷浆等重体力作业，煤矿智能化“减人、增安、提效”已取得显著成效。

感谢您的提问。

12. 公司今年分红方案将如何考虑？

答：感谢您的提问。

经公司股东大会批准，在符合《公司章程》的情形下，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）。2024 年度末期股息将继续执行此承诺。

公司将综合考虑股东诉求、资本市场投资回报水平、行业分红水平，以及公司现金流状况、来年投资安排等因素制定利润分配方案。公司预计将在 2025 年 3 月公告 2024 年度末期分派方案，敬请您关注。

13. 第三季度煤炭价格同比下降，但公司业绩同比实现增长，主要原因是什么？

答：感谢您的关注和提问！

今年第三季度，公司实现归母净利润 165.7 亿元，同比增长 10.5%，增长的主要原因是：（1）公司加强成本管控，煤炭销售成本同比下降；（2）公司结合市场需求灵活安排生产，及时调整销售策略，自产煤平均销售价格实现同比小幅增长；（3）存款利息收入增加、借款利息费用下降带来财务费用同比减少。

谢谢！

14. 公司煤炭销售量，尤其是外购煤今年增长的原因是什么？

答：2024 年，公司深挖市场潜力，全力提升煤炭销量。在销售自产煤炭的同时，充分发挥产运销一体化优势，利用富余运力采购煤炭对外销售。1-9 月公司煤炭销售量 3.453 亿吨，同比增长 3.8%，完成年度计划的 79.3%。其中销售自产煤 2.449 亿吨，同比

增长 0.9%，销售外购煤 1.004 亿吨，同比增长 11.8%。

公司发挥自有路港航系统优势，持续推进外购煤业务创新，系统性优化外购煤价格机制，常态化采取量价联动购销策略，强化计划运营管理，提升购销协同效能，提升客户服务能力。外购煤业务根据客户需求开展，不断开发新的外购煤供应商，压实销售端责任，在合规条件下参照市场机制定价。

感谢您的提问。

15. 公司煤炭销售的盈利情况如何？

答：2024 年 1-9 月，煤炭价格震荡回落。国煤下水动力煤价格指数 NCEI（5,500 大卡）中长期合同均价约 702 元/吨，较上年同期均值下降约 13 元/吨；秦皇岛港 5,500 大卡动力煤平仓均价约 870 元/吨，同比下降约 10.1%。

公司积极应对市场变化，采取多项措施平抑市场波动。煤炭平均销售价格同比下降 3.3%。受此影响，公司自产煤销售毛利率约 43.5%，同比下降 0.6 个百分点；外购煤毛利率与上年同期基本持平。

感谢您的提问。

16. 公司坑口直接销售煤炭价格同比降幅接近 10%的原因是什么？

答：公司煤矿坑口直接销售统计的是不通过销售集团统一销售，而由各煤炭生产企业直接销售的煤炭量，主要在内蒙、陕西、山西。销售定价上，严格落实煤炭主产区的价格政策。价格较统一销售偏低，主要原因一方面是坑口销售运输成本很低；二是与出区销售的煤炭相比，这部分煤炭热值偏低。

2024年1-9月，公司煤矿坑口直接销售均价298元/吨，同比下降30元/吨，主要原因是巴彦淖尔公司上年同期销售焦煤14.3万吨，2024年1-9月销售焦煤5.5万吨，焦煤销售价格高于动力煤。

感谢您的提问。

17. 公司还有多大规模的电力在建项目？预计何时能投产？

答：您好！感谢您对公司的关心。2024年公司共有4个燃煤发电项目、2个燃气发电项目在建，共12台机组、约800万千瓦装机。主要位于广东、广西、江西，以及印尼南苏。截至目前，公司国能惠州二期燃气热电联产2台机组合计约100万千瓦装机已投运。

随着国家新一轮的优化电源点布局工作推进，公司抢抓“十四五”期间的火电发展窗口期，在既有优质电源点开展改扩建项目。广东石角热电项目预计2024年底完工投运，印尼南苏1号超临界燃煤发电项目预计2025年3月完工投运。九江二期、北海二期、清远二期6台合计600万千瓦机组预计2025年底或2026年初完工投运。

18. 今年四季度，公司如何考虑计提减值准备？是否会出现较大规模的营业外支出？

答：感谢您的关注和提问。

按照要求，公司对存在减值迹象的资产进行减值测试，并根据测试结果判断是否计提减值准备。公司所处的煤炭、发电、运输、煤化工等行业都属于重资产行业，前期投资占比相对较大。随着技术进步、运营环境的变化，对长期资产进行必要的更新升

级有益于公司的长远发展。

近两年，公司营业外支出主要是煤炭资源领域专项整治相关支出，以及公司对外捐赠等支出。四季度公司将汇总各子分公司情况，不排除继续有相关支出的可能。此外，公司营业外支出还核算非流动资产处置损失、碳排放权交易支出、罚没支出、诉讼赔偿等业务，内容较多。谢谢。

19. 公司股权投资主要投向哪些方面，确认投资收益增长的原因是什么？

答：谢谢您的关注和提问。

公司股权投资主要投向煤炭、金融、发电、铁路、新能源等业务领域。2024年1-9月，公司实现投资收益34.26亿元，其中对联营及合营公司确认投资收益29.37亿元，主要是确认投资于发电、金融方面的投资收益增加。此外，公司处置子公司股权产生投资收益约4.72亿元。

20. 您好，请问公司发电量增幅好于全国发电量增幅的原因是什么？

答：您好！感谢您的提问。2024年1-9月，我国规模以上电厂发电量70,560亿千瓦时，同比增长5.4%。水电和太阳能发电量快速增长，火电设备利用小时数下降。规模以上工业火电发电量47,439亿千瓦时，同比增长1.9%，占全国发电量的67.2%。

公司发挥煤电兜底保障作用，统筹争量保价、现货交易和热力营销，煤电机组实现高开机率、高负荷率、长周期连续运行。1-9月发电量1681.4亿度，同比增长7.6%，第三季度发电量641亿度，同比增长14.4%，增幅好于全国规模以上火电发电量增幅。

增长的原因一是受益于电力需求增长；二是公司去年投运发电机组贡献增量。公司位于四川、重庆、广东、福建区域的电厂同比增幅明显。

21. 公司今年自产煤单位生产成本能否全年保持下降趋势？

答：感谢您的关注和提问。

按照企业会计准则，2024年1-9月公司自产煤单位生产成本186.3元/吨，同比下降2.5%，公司自产煤单位生产成本中，原材料燃料及动力、修理费、折旧与摊销、其他成本均同比下降。

对于煤炭生产企业，随着煤矿采掘深度、剥采深度的增加，相应的安全、维持生产等投入将持续增加。此外，人员成本整体呈上升趋势，未来公司自产煤单位生产成本将保持增长。考虑到去年四季度公司吨煤生产成本较低，预计全年公司自产煤单位生产成本仍将保持增长，增幅将小于年初披露的增长10%的指引。

未来公司将采取多项措施，严控成本。一是强化预算管理。实施年度预算总额控制，定期召开预算委员会，强化预算执行和考核，确保预算指标可控、在控。二是加强过程管控。优化生产工艺，合理安排生产计划，从源头和过程降低煤炭生产成本。三是实施挖潜增效降本。开展亏损企业治理，推行“修旧利废”专项活动，强化员工成本节约意识、创新创效意识，减少浪费现象，从严控制非生产性费用开支。

22. 请问公司去年投运的电厂能否实现盈利？

答：您好！感谢您的提问。2023年四季度公司共投运湖南岳阳、广东清远4台燃煤发电机组，合计装机400万千瓦。今年1-9月两家电厂售电量分别为49.1亿度、96.1亿度，均实现了盈利。

23. 请问公司煤化工业务量为何下降？

答：您好！感谢您的提问。2024年1-9月，公司聚烯烃产品销售量合计46.8万吨，同比下降11.1%，主要原因是按照计划安排，今年上半年煤制烯烃生产设备停产检修33天。

24. 请问公司新街矿区煤炭外运铁路建设进展如何？

答：您好！感谢您对公司的关心。公司计划建设东胜东至台格庙铁路，是公司新街矿区的煤炭外运专线。该铁路位于内蒙古自治区鄂尔多斯市境内，起自国铁呼鄂铁路东胜站，南至新街台格庙矿区月牙树湾装车站，一期工程主要建设海勒斯壕南至月牙树湾段及相应联络线，正线全长97.61公里，设计运输能力7000万吨，联络线长10.54公里，工期约四年。目前项目用地预审与规划选址已上报国家自然资源部，正积极推进前期工作。

26. 请问公司黄骅港五期项目进展如何？

答：您好！感谢您的提问。为提高煤炭运输保障水平，优化北方煤炭下水港格局，提高黄骅港区综合服务能力，公司计划建设黄骅港五期项目。项目设计年吞吐量5310万吨。目前项目已取得核准批复，正在推进开工前准备工作。计划2024年底开工建设，2027年建设完工。

五期工程的顺利推进，有利于加快推动黄骅港现代化综合性大通道建设，更好地发挥公司能源供应压舱石、能源革命排头兵的作用。