

证券代码：000933

证券简称：神火股份

河南神火股份有限公司  
2023 年半年度业绩说明会  
投资者关系活动记录表

编号：2023-003

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	线上参与公司2023年半年度业绩说明会的投资者
时间	2023 年 09 月 26 日 15:00-17:00
地点	价值在线（ <a href="https://www.ir-online.cn/">https://www.ir-online.cn/</a> ）
公司接待人员姓名	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 李元勋 河南神火国贸有限公司副总经理、煤炭营销部部长 梁红岩 河南神火国贸有限公司铝品营销部副部长 张建臣
投资者关系活动主要内容介绍	<b>1. 公司下半年是否会对资本再融资？</b> 答：感谢您的关注，公司目前暂无再融资计划。 <b>2. 大股东质押有何打算？账上现有现金不够么？</b> 答：公司大股东以股权质押进行融资主要是为日常生产经营的资金需求作准备。 <b>3. 研发费用同比增长 559.38%主要是投入什么项目、产品？</b> 答：感谢您的关注，研发费用大幅增加是因为公司正在推动一系

列关键研发项目，涵盖多个方向。例如，公司研究“低铁铝生产工艺”以优化原料质量，推进“电解槽低电压生产技术”的研究以提升生产效率。这些项目同时也考虑到环境和安全因素，如“电站锅炉蒸汽吹灰汽源设计研究”“大采高绿色保水开采关键技术研究”“井口供暖中余热回收利用”就是为了满足越来越严格的环境标准。此外，智能化和自动化也是重点，例如“电解智能压壳气缸槽控机单独控制、智能低气压运行节气技术的研究”和“2023年度“AI”系统在煤矿中的研究与应用”，这些项目目的是智能化生产流程，即智慧工厂和智慧矿山的实现。除了优化现有生产流程，公司积极开发新产品和新技术，比如“高效能 500kA 电解槽提高原铝质量综合技术研发与集成应用”、“新型铝锭铸模的研发”以及“0.006PE 箔开发与技术研究”等，争取在市场中取得更强的竞争优势。

**4. 虽然神火股份每年都给股民很好的分红，但最好能确定一下比例。能否确定下的分红占净利的比例？**

答:感谢您的关注，公司将会及时向董事会反馈您的建议。

**5. 云南地区有什么优势？收购云南神火股权的目的是什么？**

答:云南电解铝项目具有绿色水电优势，不仅可以利用绿色无污染的水电作为主要能源，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。本次收购云南神火 14.85% 股权后，将进一步提高公司在具有成本优势的云南地区的电解铝权益产能，有利于提升公司的核心竞争力。

**6. 期望的股价是多少？**

答:股价受行业、市场等多重因素影响，目前的股价与公司实际价值不相符，低于公司预期；公司将持续做好生产经营工作，做优做强主营业务，并持续强化市值管理工作，以优异的业绩回馈广大股东。

**7. 各位领导好，请问目前公司 3 季度业绩粗略估计如何？云南复产后生产情况如何？**

答:请关注公司第三季度报告，云南复产比较顺利，云南神火从 6 月 18 号开始启动复产，8 月中旬已全部启动。

**8. 公司单吨成本遥遥领先，在降本增效和原材料上下了什么功夫？**

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，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；公司煤炭板块虽然产量较小，但煤种好，主要为无烟煤和贫瘦煤，煤质好，精煤率在 75%左右，且和其他煤炭企业相比距离下游钢厂较近，具有明显的区位优势。

**9. 三季度营业利润大概是多少？**

答：请关注公司第三季度报告。

**10. 今年的收益预计是多少？**

答：公司有信心完成年度生产经营目标，具体数据请关注公司年度业绩预告。

**11. 贵公司有并购同业的计划吗？**

答：感谢您的关注，公司目前暂无并购同业的计划。

**12. 感谢管理层详细解答，我是长江证券金属团队分析师，想请教几个问题 1) 目前云南来水情况如何，如何展望未来可能的限产概率；2) 云南限产再复产，吨费用多少，如何计提，是每次限产复产都会有对应费用计提吗？3) 煤炭业务成本水平，近年变化和未来发展？**

答：目前云南来水正常，未来是否限产仍具有一定的不确定性；云南神火从 6 月 18 号开始启动复产，近两个月的时间启动完毕，考虑到铝水填充、原材料消耗等因素，云南的电解铝吨启动费用在 1000 元左右，每次复产都会存在；公司煤炭成本近两年比较稳定，随着梁北煤矿改扩建项目完成后的产量释放，刘河煤矿扩储工作的完成，产量增加后成本会有所降低。

**13. 神隆宝鼎 6 万吨新能源电池材料项目目前情况如何？是否满产？**

答：神隆宝鼎二期 6 万吨新能源电池铝箔项目正在积极推进，目前已开始安装轧机，预计 2024 年年初轧机安装完毕后开始投产，2024 年下半年达产。

**14. 营收下降的原因是什么？对此公司有什么应对的策略？**

答：公司上半年营收下降的主要原因：一是电解铝产品和煤炭产品价格同比去年上半年下降比较多，二是去年 4 月份云南公司处于满产状态，今年上半年开工率降到了 60%。公司将在努力保持主营

产品产量稳步提升的同时，进一步加大煤炭等优质资源的获取力度，通过购买产能指标等方式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业规模，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。

**15. 三季度煤炭价格的升高是否带来盈利增长点？公司主营永成煤炭不跟随焦煤市场波动是否带来影响？**

答：三季度煤炭价格的上升对煤炭板块的盈利水平有进一步的提升，特别是梁北矿产能的提升，使得豫西煤炭经营效益进一步改善。公司永城地区无烟精煤，在炼焦煤行情影响下，九月份有 200 元/吨的涨幅。

**16. 公司的利润波动与弹性受限于电解铝价格，请问公司下半年的盈利预测如何？**

答：感谢您的关注，公司利润的波动与弹性不仅与电解铝价格有关，受煤炭价格影响也比较大，公司尽可能保持主营产品的产量稳定。当前电解铝产品市场价格明显高于上半年，煤炭产品价格在上季度触底后一直在反弹过程中。

**17. 公司是否有回购计划？**

答：感谢您的关注，公司目前暂无回购计划。

**18. 李总您好，请问公司电池铝箔目前的开工率、加工费分别是多少，目前电池铝箔在手订单是否充足，谢谢。**

答：公司铝箔业务一直处于满产状态，电池铝箔订单比较充足，特别是 6 月份以后，电池铝箔订单增长比较快，目前电池铝箔占比已超过 50%。

**19. 1. 公司目前手持大量现金，除已公布资本开支外，后续有什么战略计划？比如大比例分红、收购大股东其他资产、投资产业上下游等？ 2. 目前公司铝产业在往下游延伸，有无考虑往上游延伸，收购控制氧化铝、铝土矿产能？有无计划出境投资矿产资源、电解铝产能？ 3. 管理层对目前市值是否反映公司价值的看法，后续有计划进行哪些市值管理？**

答：1. 除已公布的商丘 6 万吨新能源动力电池材料项目、云南 11 万吨绿色新能源铝箔项目和 40 万吨炭素项目外，公司将通过股权收购等方式进一步加大煤炭等优质资源的获取力度，通过购买产能指标等方式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业规模，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。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，上市以来现金分红比例保持 30%以上，今后在正常经营情况下也会保持持续稳定。目前公司暂无收购大股东其他资产的计划。公司将围绕公司主营业务上下游产业链进行投资。 2. 目前国内氧化铝产能过剩，短期看不到改善的可能，公司将在配置到合适的铝土矿资源后才会规划氧化铝产能。针对出境投资矿产资源、电解铝产能事宜，目前公司业务部门开展了一些相关前期的考察、论证工作。 3. 公司高度重视市值管理工作，通过加强投资者关系管理、积极与行业分析师、机构投资者进行沟通交流等方式，向资本市场充分沟通公司的经营情况、竞争优势，以良好的业绩获得资本市场的认可。

**20. 董秘您好，请问公司梁北煤矿改扩建项目，粗略预计几月份能完成并开始投产？**

答：谢谢您的关注，公司梁北煤矿改扩建项目（90 万吨改扩到 240 万吨）主体工程已于 2021 年底建成完工，目前产量一直在逐步释放过程中，去年产量 130 万吨，今年计划产量 180 万吨，公司正在积极努力，争取明年能够达产。

**21. 公司预计今年三季度营业数据是多少？**

答：请关注公司第三季度报告。

**22. 能否进行半年一次的分红？有无回购的打算？**

答：谢谢您的关注，公司将会及时向董事会反馈您的建议。公司目前暂无回购计划。

**23. 今年能不能按盈利的 60% 现金分红？**

答：谢谢您的关注，公司将会及时向董事会反馈您的建议。

**24. 请问领导，公司未来分红和资本开支规划？**

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，上市以来现金分红比例保持 30%以上，今后在正常经营情况下也会保持持续稳定。除电池铝箔项目、炭素项目等延链强链项目外，公司目前暂无其他确定的大额资本性开支，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。

**25. 公司的煤矿成本未来是否有希望下降？**

答：公司煤炭成本近两年比较稳定，随着梁北煤矿改扩建项目完成后的产量释放，刘河煤矿扩储工作的完成，产量增加后成本会有所降低。

26. 华创证券金属团队提问，请问领导，（1）国内电解铝扩建是否有空间？公司是否有计划或者有可能在新疆新增产能？（2）公司现金流比较充裕，未来在投资方向上有什么打算？未来的分红是什么样的规划？

答：（1）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，投资节奏取决于指标落地情况。（2）除电池箔项目、炭素项目等延链强链项目外，公司目前暂无其他确定的大额资本性开支，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。（3）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，上市以来现金分红比例保持 30%以上，今后在正常经营情况下也会比较持续稳定。

27. 请问云南神火目前电力成本？四季度是否可能再次限电限产？

答：目前云南处于丰水期，云南神火电力成本是全年最低的一个季度。随着四季度进入平水期和枯水期，云南地区存在再次限电的可能性。

28. 你好，神隆宝鼎计划分拆上市进度怎样了？

答：公司目前正在对铝加工板块的业务整合，把铝加工板块相关业务全部纳入到神隆宝鼎，其中：神隆宝鼎收购云南新材料 100% 出资权事宜已完成，上海铝箔收购阳光铝材 51% 股权相关手续正在办理中。

29. 董秘您好，近期国内偶有煤炭企业不幸发生生产事故，同时获悉很多煤炭企业已在尝试开展采矿作业无人化、智能化建设，可烦请您介绍下神火在煤炭开采无人化、智能化建设上有没有规划和进展？谢谢？

答：煤炭行业的长远发展取决于提高产能质量和实现转型升级，国家发改委等八部委印发的《关于加快煤矿智能化发展的指导意见》，提出了推动智能化技术与煤炭产业融合发展、提升煤矿智能化水平；该文件的出台指明了煤炭行业高质量发展的方向，将加快煤矿智能化的进程，最终实现煤矿安全、高效、绿色开采。煤炭企业的矿井积极推进实行“一优三减”、智能化建设是国家的要求，公司正在按照国家要求，努力实现煤矿智能化建设目标。

30. 董秘您好，替雪球股友提问：能否介绍下公司大股东股权质

	<p><b>押的用途与风险？</b></p> <p>答：神火集团拟以股权质押进行融资主要是为日常生产经营的资金需求作准备，神火集团资信状况良好，具备资金偿还能力，质押股份风险可控。</p> <p><b>31. 您好，代雪球股友提问：可否请介绍下神火在新能源发展的规划？</b></p> <p>答：公司正在积极论证发展新能源的优势，通过合作等方式配套完善建设风电、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。</p> <p><b>32. 公司目标资产负债率是多少？</b></p> <p>答：公司将保持资产负债率 60% 以下的合理负债水平，暂未设置具体的资产负债率控制目标。</p> <p><b>33. 感谢解答，不好意思我问题比多哈。1、可否请介绍下神火最近一期机构调研情况？2、神火在期货市场套期保值对冲风险方面，有无相应负责团队和机制建设？谢谢</b></p> <p>答：请关注公司定期报告之“报告期内接待调研、沟通、采访等活动”、“衍生品投资情况”部分的内容。</p>
附件清单	无
日期	2023 年 9 月 27 日