

## 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：2023-01

<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 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</p>
<p>会议形式</p>	<p><input type="checkbox"/>线下会议                              <input checked="" type="checkbox"/>线上会议</p>
<p>参会机构</p>	<p>公司各股东及投资者</p>
<p>时间</p>	<p>2023年9月1日 16:00-17:00</p>
<p>地点</p>	<p>上证路演中心平台</p>
<p>公司接待人员</p>	<p>执行董事、总经理、党委副书记 吕志韧先生           执行董事、党委书记、副总经理 许明军先生           独立非执行董事 陈汉文先生           党委委员、副总经理 王兴中先生           党委委员、副总经理 李志明先生           党委委员、总会计师、董事会秘书 宋静刚先生</p>
<p>投资者关系活动 主要内容介绍</p>	<p>一、预征集问题（共6题）</p> <p>1. 吕总你好！半年报净利润减少19%，希望能看到公司年报有一个满意的经营业绩。作为公司长期股东，本人更看重公司长期发展，更希望公司能在分红政策方面能保持一直以来注重回报股东的优良传统，在目前公司现金流非常充沛的情况下，至少不要减少每股分红额度，否则会严重影响广大中小股东对公司的信心，如果能再一次实施特别分红，必将大大提升公司在A股的责任央企的正面形象！请吕总针对中小股东的忧虑予以回应。</p> <p>答：1. 经股东大会批准，在符合《公司章程》的情形下，公</p>

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的 60%。2022 年度现金分红比例为 72.8%。自上市以来，中国神华累计现金分红金额已达 4021 亿元。在同行业及可比公司中，中国神华分红金额居于前列。

2. 公司高度重视股东回报，提高现金分红比例下限，旨在回应投资者特别是中小投资者的诉求，给予投资者更好的投资回报确定性。目前的分红政策也是充分吸收投资者意见建议后制定的。公司将认真考虑您的建议。未来公司将在 60%承诺现金分红比例的基础上，综合公司现金流状况、长短期投资需求，考虑股东回报的稳定性，以及资本市场投资回报水平、能源行业分红整体情况等因素，合理制定每年利润分配方案，持续通过分红与股东分享公司发展收益。

谢谢提问！

2. 公司在本次半年报和 6 月的公告中提及收购控股股东资产工作，被收购资产为大雁矿业与杭锦能源。我们通过部分已披露信息看到，被收购资产质地相比上市公司已有资产较为一般甚至处于亏损状态，请问公司在收购过程中如何保障中小股东利益，防止公司为控股股东的较差资产“高位买单”？

答：1. 公司已公告启动对内蒙古大雁矿业集团有限责任公司、国家能源集团杭锦能源有限责任公司的资产收购工作。两公司在产、在建煤矿生产能力合计 2070 万吨/年，剩余可采储量约 13.3 亿吨。

2. 拟收购的资产与公司既有资产具有良好的协同效应，拟收购资产的现有财务信息并未能充分体现其未来发展的内在价值。

未来通过投资建设、管理整合等多措并举，将有力发掘被收购资产的可持续发展能力。

3. 公司正有序推进收购前期工作，将按照有关规定开展审计、评估、法律等尽职调查工作，按照市场原则、商业规则考虑收购对价，保障中小股东利益。公司将按照监管要求，及时公告收购进展。

谢谢提问！

3. 公司自产煤生产成本为 188 元/吨，较年初增长 13.9%。其中增幅较大的分项为人工成本及其他成本。请解释其他成本增幅较大的原因？公司的安全生产费近几年一直在抬升，请问公司如何控制？请问下半年公司自产煤的生产成本会如何变化？公司对未来自产煤生产成本如何做到控本降费，请给出较为详细的计划与举措？

答：1. 公司自产煤单位生产成本中，其他成本增长的主要原因是安全生产费的增长。根据财政部、应急管理部《关于印发〈企业安全生产费用提取和使用管理办法〉的通知》（财资〔2022〕136 号）第七条第二款的规定，依据第三方中介机构对公司各矿井瓦斯等级、水文地质类型、煤层自燃倾向性等因素确定安全费计提标准，从 2022 年 12 月起，公司相当部分矿井的安全生产费计提标准提高，计提标准翻倍，导致 2023 年上半年安全费同比增长。公司安全费使用严格执行上述办法规定的十二大类支出范围，通过财务预算管理与项目计划管理相结合的方式，保证公司安全生产费管理依法合规。

2. 若不考虑安全生产费的计提使用政策，按照国际财务报告

准则，公司上半年自产煤单位生产成本 166.7 元/吨，同比增长 5.9%。

3. 下半年，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。公司力争 2023 年生产成本增幅控制在 10%左右。

谢谢提问！

4. 公司铁路分部的营业成本相比同比增加 21.8%，增幅较大，给出的解释为修理费及人工成本的增长。请问报告期内大额的修理费是偶发性的，还是常规性的，未来铁路分部的营业成本如何变化？公司如何有效的降本控费，请做出详细解释。

答：1. 公司铁路分部修理费增长主要原因有：一是今年疫情防控进入新阶段，施工进度加快，大修费用增长较大；二是为有效提升铁路线路基础设施整体抗风险能力，特别是应对暴雨山洪等极端天气及地质灾害影响，消除潜在安全风险，部分铁路整治维修费用增长；三是部分铁路及相关设备进入大修更换期，换轨、换枕以及机车维修费用增加。

2. 整体来看，公司铁路分部的营业成本将根据运输业务量及周转量的变动进行相应的波动。未来公司将通过以下措施将成本控制在合理范围内：一是充分发挥全面预算管理的引领作用，严

控预算外经济行为，推动以标准、分析、决策支持为落脚点的财务管理体系落地，以预算控制资产维修、维修生成定额、定额指导预算的业务闭环管理；二是牢固树立过紧日子思想，严控非生产性支出。坚持非必要不开支，按照项目轻重缓急压实成本管控责任，深入推进降本增效。三是积极开展内部挖潜增效，实现优化资源配置、降本增效。

谢谢提问！

5. 公司上半年售电分部取得较好增长，但售电成本中的其他成本，同比竟增加 49.6%，备注为安全生产费增长。请问售电分部的安全生产费为何有如此大幅度的增加，公司未来如何控制，请给出较为详细的计划与举措？

答：感谢您的关注和提问。

1. 按照企业会计准则，上半年公司燃煤电厂售电成本中，其他成本 14.97 亿元，同比增长 4.96 亿元，增幅 49.6%，主要是按照财政部、应急管理部印发的《企业安全费用提取和使用管理办法》，除煤炭企业外，电力生产企业按规定自 2022 年 12 月起提取安全生产费用。

2. 上半年该项费用同比增加约 3.04 亿元。公司将按要求管理和使用安全生产费储备。

6. 公司及控股股东作为央企，肩负着国家能源保供的重担，煤炭销售也以中长协合同销售为主。目前，我国煤炭最新长协价格计算公式=基准价 675\*0.5+三大指数/3\*0.5，作为煤炭行业央企及行业政策制定的重要参与者，请问公司对于未来长协计算公式中的基准价有何预判？2024 年是否可能调整，是上调还是下调，

若调价事件发生，公司有何应对措施，请予以回答。

答：谢谢您的关注和提问。

1. 按照国家发改委《关于 2023 年电煤中长期合同签约履约工作方案》等要求，电煤中长协合同按照“基准价+浮动价”价格机制签订和执行，不超过明确的合理区间。下水煤合同基准价按 5500 大卡动力煤 675 元/吨执行。全国煤炭交易中心定期测算每月中长期合同价格，报国家发改委确认后，每月最后一天对外发布。

2. 公司按监管要求执行和落实电煤中长期合同价格政策。建议您关注国家发改委相关政策，及全国煤炭交易中心发布的价格信息，了解后续变动。

## 二、正式征集问题（共 46 题）

1. 请介绍下扎舒兰项目目前情况？

答：您好！感谢您对公司的关注。

目前扎舒兰项目已完成了测量、勘探、储量批复、预可研、技术方案比选、工业试验性开采、可研报告、初步设计等前期工作。扎舒兰项目已获俄政府对矿山部分初设的批复，装车站公有部分取得开工审批。

受国际局势等不确定因素影响，项目融资、开工建设各项条件发生较大变化，总体局势仍处于变动过程中。公司将审慎评估，持续跟踪进展，争取获得施工许可，为全面开工建设做准备。

2. 神东矿区产量下降原因？

答：您好！感谢您对公司的关注。

公司神东矿区包括神东煤炭集团的煤矿、锦界煤矿、榆林能源所属煤矿及包头能源部分煤矿。2023 年上半年神东矿区商品煤

产量同比略降约 100 万吨，为正常生产接续安排。

针对榆家梁等个别面临产量下降的煤矿，公司将根据各煤矿储量及开采条件，在确保安全的情况下，合理安排每年的煤炭产量，保持产量基本稳定，并做好煤矿的接替。

**3. 近两年测算公司平均所得税率结果大幅波动，公司适用所得税政策确认后，后续大致会在什么水平？**

**答：**感谢您的关注和提问。

公司严格按照国家税收法律政策汇算缴纳企业所得税，综合平均所得税率在 20%-24%之间，后续预计保持以上水平。

**4. 公司在建电力项目还有哪些？进展如何？**

**答：**截至 2023 年 6 月底，公司共有 7 个燃煤发电项目、2 个燃气发电项目在建，共 17 台机组 1175 万千瓦装机。主要位于广东、广西、湖南、江西，以及印尼南苏。

公司境内在建燃煤发电项目一部分是之前停建、缓建的项目，根据经济性、投资回报率和宏观经济情况重新研究和论证，满足条件的恢复建设。此外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。公司目前在建电厂项目预计将于 2025 年及以前完工投运。

**5. 中国神华电厂“三改联动”进展如何？参与调峰进展如何？**

**答：**公司正在有序推进适宜燃煤发电机组的灵活性改造、供热改造和节能改造。公司“十四五”期间新建燃煤发电机组调峰能力一般最小发电出力能够达到 20%额定负荷，现役机组调峰能力一般能达到 35%-50%（采暖季受供热负荷影响），改造后最小

出力负荷达到 20%-35%以下。

2023 年上半年，公司完成台山电力、定州电力共 2 台机组灵活性改造以及台山电力、九江电力、惠州电力共 3 台机组节能改造，进一步提升调峰能力，目前公司部分燃煤机组已按照所在区域安排参与调峰。

公司计划 2025 年底前实现所属机组“三改联动”能改尽改。

#### 6. 公司新投运电厂生产情况如何？能否实现盈利？

答：2022 年公司累计投运 3 台燃煤发电机组，合计装机 300 万千瓦。福建罗源湾 2 号 100 万千瓦机组于 2022 年 4 月投运，此前罗源湾 1 号 100 万千瓦机组已于 2021 年 12 月投运。北海电厂 2 台 100 万千瓦机组分别于 2022 年 10 月、12 月投运。

2023 年上半年，福建罗源湾电厂发电约 44.2 亿度，实现利润总额约 2.4 亿元。北海电厂发电约 44.8 亿度，实现利润总额约 2.2 亿元。

7. 公司半年报的资产负债表中应付职工薪酬科目余额为 162.8 亿元，相较年初增长 86.1%，且明显高出历年同期数据。公司在半年报给出原因为“按进度计提的员工薪酬增长”，如何理解“按进度计提”，请做出较为详细的解释？在公司利润同比下降的情况下，员工目前薪酬是否过高？薪酬调降是否与公司利润挂钩？目前薪酬管理办法是否合理？请一一作答。

答：感谢您的关注和提问。

1. 资产负债表中应付职工薪酬科目核算公司工资、奖金、福利费、社会保险费、工会经费、教育费等内容。与 2022 年上半年同期余额相比，增长约 26%。



2. 公司根据预算计划和总体安排，综合考虑业绩相关性、激励有效性和队伍稳定性，统筹当期职工薪酬计提、考核和兑现。各下属单位根据任务完成和效益等情况，开展年度工资计提、清算、发放工作。从上半年工资、奖金、津补贴实际发放情况看，符合监管规则和要求，整体增幅在合理范围内，职工薪酬总体保持合理水平。

3. 公司坚持效益效率导向，制定了工资与绩效考评相结合、向一线员工倾斜并具有行业竞争力的薪酬政策。下一步将继续深入推进分配制度改革，优化收入分配结构，发挥薪酬激励导向作用，更好激发企业人才活力，为公司高质量发展提供可靠的人力资源保障。

8. 2023年上半年公司铁路运量周转量实现小幅增长，是什么原因？

答：2023年上半年，公司自有铁路运输周转量同比增长3.6%，主要原因是公司煤炭销售量同比增长，带动了自有铁路运输周转量的增加。此外，公司打通大物流运输关键环节，加强市场开拓，上半年非煤运输量完成较好。

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。

9. 请吕总介绍一下，公司新能源（风，光发电）方面发展情况，未来公司在这方面的怎样投入。

答：您好！感谢您对公司的关注。

“十四五”期间，中国神华将加快投资新能源业务。

公司利用自有资源及自身优势，采取多种方式，积极寻求风电、光伏等新产业发展机会。截至 2023 年 6 月底，公司已开工、投产的光伏发电装机合计约 59.5 万千瓦。

公司以有限合伙人方式参与设立国能新能源产业投资基金、国能绿色低碳发展投资基金，借助该基金平台，发挥产业基金灵活高效优势，广泛投资风电、光伏等项目，多途径参与新能源产业发展。

**10. 公司应收账款、应收票据余额较期初均显著增长，公司款项收回有无压力？**

**答：**感谢您的关注和提问。

于 2023 年 6 月 30 日，公司应收票据余额较期初增长约 7.21 亿元，主要是煤炭销售业务中采用票据结算增多，公司接受票据主要是银行承兑汇票，以及国家电网等央企承兑的商业承兑汇票，风险较低。

公司应收账款余额较期初增长约 37.96 亿元，主要是应收售电款、售煤款余额增加。2023 年公司售煤款、售电款回款及回款政策没有显著变化。

**11. 公司计提和使用安全费用政策有什么变化？**

**答：**感谢您的关注和提问。

公司按中国政府的有关规定计提维简费、安全生产费及其他类似性质的费用，计入当期费用并在股东权益中的专项储备单独反映。

自 2022 年 12 月 1 日以后，按照财政部、应急管理部最新印发的《企业安全费用提取和使用管理办法》，公司神东矿区的井

工矿均按照 30 元/吨的标准计提安全生产费。除煤炭企业外，电力生产企业按规定自 2022 年 12 月起提取安全生产费用。预计公司全年安全费计提将同比增长。

公司将按要求管理和使用安全生产费储备。

12. 公司自产煤单位生产成本同比增幅高于年度指引，预计全年增幅能有多少？

答：感谢您的关注和提问。

按照企业会计准则，公司自产煤单位生产成本 188.0 元/吨，同比增长 13.9%，增长的主要原因是公司按照政策计提安全费增加，以及人工成本、材料费等增加。按照国际财务报告准则，公司自产煤单位生产成本 166.7 元/吨，同比增长 5.9%。

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，物价水平、人员工资、社保缴费呈上涨趋势，未来公司自产煤单位生产成本将保持增长。公司将进一步加强成本管控，压降可控成本，维持公司吨煤生产成本的竞争优势，力争 2023 年自产煤单位生产成本增幅控制在 10%左右。

13. 上半年，公司无形资产增长超过 80 亿元，主要是哪些无形资产？

答：感谢您的关注和提问。

公司无形资产余额较期初增长 82.34 亿元，增幅 15.7%，主要是神东矿区上湾煤矿、补连塔煤矿采矿权增加，以及新街一井、二井探矿权增加。

14. 公司其他应付款主要核算了哪些业务？增长的原因是什么？

么？

答：感谢您的关注和提问。

公司其他应付款项目核算包括应付股利、应付利息、预提费用、代扣代缴款、保证金等。于 2023 年 6 月末，公司其他应付款余额 713.94 亿元，较期初增长 322.8%，主要是于 6 月底公司 2022 年度末期股息尚未发放，以及已计提尚未支付的修理费、剥离费、征地及搬迁补偿费等成本费用。

15. 许总你好！本人是神华长期投资者，在充分肯定公司取得不错业绩同时，也应该看到半年报一些存在的问题，如吨煤成本上升较快，尤其是人员用工成本比年初制定的不超过 10%的计划，大大突破到了 13.9%，之前一段时期人工成本也上升较快，相信广大中小股东也注意到了这个问题，如果不采取有效控制，公司在市场上占优势的较低吨煤成本将不再存在。请问公司在人员成本控制方面有什么考虑？下半年及以后是否还会以同样快的速度上升？

答：公司 2023 年上半年营业成本中人工成本增长 15.8%，增长主要原因：一是社保缴费政策性增长，年度社保缴费基数调整、社保缴费上下限提高等政策性因素导致单位缴费增长；二是按进度计提的员工薪酬增加；三是员工人数及工资增加。

公司根据预算计划和总体安排，综合考虑业绩相关性、激励有效性和队伍稳定性，统筹当期职工薪酬计提、考核和兑现。各下属单位根据任务完成和效益等情况，开展年度工资计提、清算、发放工作。从上半年工资、奖金、津补贴实际发放情况看，符合监管规则和要求，整体增幅在合理范围内。

公司坚持效益效率导向，制定了工资与绩效考评相结合、向一线员工倾斜并具有行业竞争力的薪酬政策。下一步将继续深入推进分配制度改革，优化收入分配结构，发挥薪酬激励导向作用，更好激发企业人才活力，为公司高质量发展提供可靠的人力资源保障。

**16. 公司今年“大物流”有哪些具体措施？**

**答：**公司发挥深入我国西部至东部沿海的铁路主通道优势，采取多项措施，扩大非煤运输和反向运输业务量，有效发挥铁路运能。2023年上半年公司大物流业务完成运量1726万吨。其中铁路完成1030万吨，港口完成608万吨，航运完成88万吨。

2023年上半年，公司将打通路港航一体化双向重载多式联运通道作为重点推进工作，顺利实现路港航一体化全流程首单联运。双向重载运输实现点对点运输，能有效解决跨运输方式、跨作业环节瓶颈问题，充分发挥了上下游集约联动的规模优势。公司持续打通关键环节，推动重点区域的铁路专用线建设和集装站改扩建，培育和拓展非煤运输市场；拓展运输方式，积极推动集装箱业务发展，加快布局物流集散中心，合理布置和建设集装站点，积极拓展非煤货源，以铁矿石、合金矿石、化工品、煤炭延伸品四大货种为重点，不断挖掘重大战略客户，努力引流上线。强化与地方铁路、重点港口的战略合作，发挥各自优势，形成合力，塑造品牌价值。

**17. (1) 请教今年自产煤单位成本提高比较多为13.9%，而其中人工成本提升15.3%。能否拆解社保和按季度计提的影响？能否理解去年员工奖金是在第四季度计提，今年是分季度计提**

了？（2）神东今年利润下滑非常大 48%，能否拆解一下税收和其他因素的影响

答：感谢您的关注和提问。

公司上半年自产煤成本同比增长，主要是因为材料费、安全生产费、人工成本等增加因素影响。公司按年度预算计划、进度安排，结合生产任务完成情况和企业经营绩效状况等计提、发放、清算职工工资，落实管理要求。人工成本总体保持合理水平。

神东煤炭上半年利润下滑较大，主要是受煤炭价格下降、煤炭销售结构变化和企业所得税汇缴同比增加等因素影响。

18. 2023 年国内煤炭审批进程加快，公司在资源获取方面有没有新的进展？

答：公司把握政策机遇，积极推动资源获取、证照办理和产能核增工作，为生产接续打好基础。公司内蒙古新街台格庙矿区总体规划（修编）获得国家发改委批复，新街一井、新街二井产能置换方案获得国家能源局批复，正按计划推进“探转采”等前期手续办理。

神东矿区上湾煤矿、补连塔煤矿扩大区资源获取工作有序推进，签订矿业权出让收益分期缴纳合同；积极推动万利一矿采矿权范围变更申请；推进寸草塔煤矿深部资源获取、神宝露天矿边角资源整合。宝日希勒露天矿、黑岱沟露天矿、哈尔乌素露天矿采掘场接续用地申请及报批工作有序展开。李家壕煤矿计划核增产能 200 万吨/年，已通过国家矿山安全监察局现场核验，正在等待批复。

19. 今年在煤价下滑的情况下，神华继续和国能签订煤炭互购

协议，增加了向集团出售煤炭的限价，意味着销量会增加更多，请问目前神华的自产煤有多大比例是销售给国能集团？在目前自有火电用煤持续上涨的背景下，继续增加对集团的销量，是否会压缩市场煤的销售比例？谢谢！

答：您好！感谢您对公司的关注。

公司积极发挥一体化产业运营优势，构建稳定的客户关系，抵御行业周期风险。2023年上半年，销售给公司内部发电企业的煤炭量约3530万吨，同比增长9.3%。销售给国家能源集团的煤炭量约为8220万吨。公司大部分电厂用煤由公司统一调度，通过自有运输系统运输供应，煤炭分部与发电分部按照市场机制结算，协议类别包括自产煤年度长协、外购煤月度长协、现货等，定价方式与销售给其他客户相同。公司销售给国家能源集团的煤炭与其他客户采用相同的定价政策。

20. 公司煤矿智能化建设有什么样的目标，已经取得了哪些成效？

答：中国神华煤炭智能化建设设定了5个100%目标，即采煤工作面100%实现智能化、掘进工作面100%实现智能化、选煤厂100%实现智能化、固定岗位100%实现无人值守、煤矿智能化技术及建设100%覆盖，到2022年底已全部实现。

截至2023年6月末，神东大柳塔、准能黑岱沟2个国家级智能化示范煤矿建设项目已通过国家验收。公司共有19处煤矿和综采工作面通过省（自治区）级智能化煤矿建设验收。公司井工煤矿已建成智能综采工作面37个、智能掘进工作面54个，露天矿智能采剥面4个；智能选煤厂19座。准能、胜利、神宝等露天煤

矿均开展了无人驾驶试验，神宝露天矿、黑岱沟露天矿无人驾驶编组已经通过国家验收。

21. 公司在拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴方面都参与了哪些项目？

答：感谢您的提问。中国神华从产业振兴、人才振兴、文化振兴、生态振兴、组织振兴等方面，在陕西省米脂县、吴堡县、四川省布拖县等 3 个定点帮扶县开展帮扶工作，立足各县资源禀赋，因地制宜培育壮大乡村产业项目，加大消费帮扶力度，帮助培育和增强当地企业竞争力。积极参与乡村建设，持续强化农村基本公共服务供给，坚持生态优先，支持绿色发展，打造和美乡村。

根据公司统计，2023 上半年，对 3 个定点县投入帮扶资金 3,835 万元，实施产业帮扶、基础设施建设等项目 28 个，培训技能人才、基层干部 815 人次，购买、销售农产品 218.2 万元。

22. 公司对集团两煤矿的收购将如何定价？公司有没有设置收购时间表？

答：感谢您的关注和提问。

公司正有序推进收购前期工作，开展尽职调查、资产评估、审计等工作。公司将依据相关工作结果，按照市场原则和商业规则考虑收购对价，并按照监管要求，及时公告收购进展。

23. 燃煤发电全部进入市场交易后，公司电力市场化交易的开展情况如何？公司 2023 年上半年市场交易电比例是多少？

答：中国神华严格落实国家发改委《关于进一步深化燃煤发电上网电价市场化改革的通知》要求，不断强化市场竞争意识，



明确签约电价水平、电量份额等总体目标，“一省一策”制定交易策略，高质量完成各类交易工作，签约电量电价均优于区域平均水平。此外，部分企业通过优化营销方式、增强交易创效能力、加强内控管理水平、创新合作方式等方法与多类型用户合作、交易。

2023年上半年公司市场化交易电量为918.9亿千瓦时，占总售电量的97.5%。

**24. 2023年上半年，公司利润降幅近20%，主要原因是什么？**

**答：**感谢您的关注和提问。

2023年上半年，国内煤炭增产保供取得显著成效，煤炭产能继续释放，铁路运输能力持续提升，社会主要环节存煤处于高位，煤炭价格震荡回落。中国神华积极落实国家有关煤炭中长期合同签订履约和价格政策，有效应对市场变化，在安全保供的同时稳价稳市，做好生产接续，整体保持了稳中有进、进中提质的发展态势。

按中国企业会计准则，上半年公司实现归属于本公司股东的净利润332.79亿元，同比下降19.2%。按国际财务报告准则，全年公司归母净利368.61亿元，同比下降13.3%。公司利润下降的主要原因，一是受煤炭平均销售价格下降、自产煤单位生产成本上涨等因素影响，煤炭分部利润同比有所下降；二是上年同期部分煤炭子公司税务局批复认定享受西部大开发优惠税率资格，退还以前年度多缴税额抵减了当期所得税，今年所得税费用同比有所增加。

与其他煤炭上市公司相比，中国神华形成了煤炭、电力、运

输、煤化工一体化开发，产运销一条龙经营，各产业板块深度合作、有效协同的运营模式，能够有效抵御周期波动等风险，是公司的重要竞争优势。在此运营模式下，公司业绩波动性远小于单纯的煤炭公司。

**25. 公司财务费用为负数，公司都采取了哪些措施？**

**答：**感谢您的关注和提问。

公司通过多年的稳健运营，积累了一定规模的资金，截至 2023 年 6 月 30 日，公司账面货币资金约 1918 亿元。公司一方面持续优化债务结构，外部带息负债较年初降低 11.4%，整体综合融资成本率同比下降 0.48%；另一方面通过加强资金集中管理，提高资金存款规模，提升与合作银行的议价能力。主动向合作银行寻求高收益产品，合理配置资金存放结构，资金存放收益较以前年度有了较大程度的提高。上半年，公司在外部商业银行的综合资金存放收益率已超过 2%。

**26. 公司胜利排土场的集中光伏发电项目年内是否能建成投运？**

**答：**公司下属胜利能源公司利用露天矿排土场及沿帮排土场平盘平整宽阔、光照条件好的天然优势，开发建设集中式光伏发电项目，规划容量为 15 万千瓦，接入蒙西电网。该项目是全国单体装机规模最大的露天矿排土场光储电站，也是锡林郭勒盟首个露天排土场集中式光伏发电项目。项目于 2022 年开工，已于今年 8 月初全容量并网发电。

该项目是胜利能源公司践行“既要绿水青山，又要金山银山”和“生态光伏+绿色矿山+智慧运营”三位一体开发新能源的生动

实践，每年上网绿电可达 2.24 亿千瓦时，对促进当地能源结构绿色转型和经济发展起到积极推动作用。

**27. 2023 年上半年，公司煤化工业务能否保持盈利？**

**答：**2023 年上半年，国内聚烯烃市场供需总体宽松，价格下行。国内制造业复苏低于预期，叠加海外市场需求疲软、出口受限等，聚烯烃整体需求仍偏弱，部分下游开工率不及去年同期，聚烯烃需求增长受限，同比仅小幅增长。聚烯烃供应维持较快增长。

公司煤化工分部坚持“稳健”的生产组织原则，优化一体化生产运行，以销定产，强化生产指挥、设备运维、工艺优化，实现装置安全平稳清洁运行。上半年销售聚乙烯 18.13 万吨、聚丙烯 17.01 万吨，聚烯烃产品销售量同比稳中略降。公司煤化工业务实现利润总额 3200 万元，同比下降 93.5%，下降的主要原因是产品价格同比下降。

**28. 公司煤化工装置地处西部地区，对生态有没有影响？**

**答：**公司包头煤制烯烃项目是世界首套煤制烯烃成套工业化示范项目，核心装置采用中国自主知识产权 DMTO 工艺技术，已投运 10 多年，为行业发展探索起到了非常重要的作用。

2023 年上半年，公司包头煤化工坚持以“清洁高效、绿色低碳”发展为目标，坚守不发生重特大安全环保事件的底线，不触碰生态环保管理的红线，防范化解重大环保风险，协同推进减污、降碳、扩绿、增长，持续提升公司清洁化发展水平。上半年废水、废气各环保设施运行正常，主要污染物排放总量及浓度指标均达标，其中高盐水分盐回收水量 125.2 万吨，废水回收利用率 100%；

一般固废产生量 65.79 万吨，危废产生量 3972.96 吨，全部合规转移并处置。在能效水平对标方面，2023 年 1-6 月份单位双烯烃产品综合能耗为 3209 千克标煤/吨，对标《工业重点领域能效标杆水平和基准水平(2023 年版)》，低于基准水平（3300 千克标煤/吨）；对标《煤制烯烃单位产品能源消耗限额》GB30180-2013，单位产品综合能耗低于先进值（≤3700 千克标煤/吨）水平。包头煤化工公司曾获石油和化工行业水效“领跑者”、内蒙古自治区“绿色工厂”等多项奖项。

**29. 公司投资收益达 18 亿元，公司主要投向了哪些产业？**

**答：**感谢您的关注和提问。

公司上半年投资收益增长，主要是所投资联营企业经营业绩增加影响，主要投资产业为电力、煤炭、铁路、集团财务公司、集团所属产业基金等。

**30. 2023 年上半年公司煤炭板块资本开支已超出年度计划，公司在煤炭方面有哪些投资方向？**

**答：**2023 年上半年公司煤炭板块资本开支完成 93.19 亿元，高出年初计划，其中，矿业权相关资本开支 64.64 亿元，主要是神东补连塔煤矿、上湾煤矿采矿权增加；其他资本开支 28.55 亿元，主要用于购置煤矿设备。

**31. 公司收购的两项集团煤矿资产煤质如何？未来发展前景如何？**

**答：**按照杭锦能源下属塔然高勒煤矿 2022 年最新地质及水文地质补勘成果，该煤矿热值在 4300-7200 千卡/千克左右，属高热值煤。塔然高勒煤矿于 2023 年 2 月复工，设计年生产能力 1000

万吨，计划 2025 年底首采工作面投产。塔然高勒煤矿商品煤计划主要经过铁路外运至黄骅港作为化工原料及燃料煤销售，另有一部分商品煤经公路运输至发电厂。

大雁矿业有 2 处生产煤矿位于蒙东地区，商品煤热值在 3000-3100 千卡/千克左右，煤炭生产能力合计 1070 万吨/年。大雁矿业下属煤矿和中国神华下属神宝矿区距离相近，便于开展一体化协同管理。

**32. 公司公告已启动收购控股股东部分资产，资产质量及进展如何？预计多久可以完成交割？**

**答：**公司已公告启动对内蒙古大雁矿业集团有限责任公司、国家能源集团杭锦能源有限责任公司的资产收购工作。两公司在产、在建煤矿生产能力合计 2070 万吨/年，剩余可采储量约 13.3 亿吨。

公司正有序推进收购前期工作，开展尽职调查、资产评估、审计等工作，公司将按要求适时披露交易的进展情况。

**33. 公司披露发电分部收入与售电收入差异主要是什么？**

**答：**2023 年上半年，公司发电分部实现营业收入 441.90 亿元，其中售电收入 408.76 亿元。发电分部营业收入与售电收入的差异主要是公司发电分部所属企业开展其他业务获得的收入，包括以 BOT 模式核算的特许权收入、粉煤灰销售收入、电力相关技术服务收入等。

**34. 公司在本次半年报和 6 月的公告中提及收购控股股东资产工作，被收购资产为大雁矿业与杭锦能源。我们通过部分已披露信息看到，被收购资产质地相比上市公司已有资产较为一般甚**

至处于亏损状态，请问公司在收购过程中如何保障中小股东利益，防止公司为控股股东的较差资产“高位买单”？

答：您好！感谢您对公司的关注。

公司已公告启动对内蒙古大雁矿业集团有限责任公司、国家能源集团杭锦能源有限责任公司的资产收购工作。两公司在产、在建煤矿生产能力合计 2070 万吨/年，剩余可采储量约 13.3 亿吨。

拟收购的资产与公司既有资产具有良好的协同效应，拟收购资产的现有财务信息并未能充分体现其未来发展的内在价值。未来通过投资建设、管理整合等多措并举，将有力发掘被收购资产的可持续发展能力。

公司正有序推进收购前期工作，将按照有关规定开展审计、评估、法律等尽职调查工作，按照市场原则、商业规则考虑收购对价，保障中小股东利益。公司将按照监管要求，及时公告收购进展。

35. 铁路业务的成本持续上升驱动毛利率逐步走低，是否有相关措施去改善呢？

答：感谢您的关注和提问。

上半年，铁路业务成本上升受疫情后经济恢复、线路维修改造、沿线灾害治理、人工成本增长等因素综合影响所致，但总体保持合理水平。公司将加大力度控制相关成本增长，包括强化预算管控、加强生产过程管理、开展挖潜增效活动、加大大物流业务拓展（降低单位成本水平）等。

36. 公司全年售电价格能否维持增长？

答：2023 年上半年，公司平均售电价格 418 元/兆瓦时，同

比增长 1.5%，增长的主要原因是公司市场电占比较高，上半年积极争取有效电量，交易电价较高的省份售电量实现增长，各省区电量结构变化带来平均价格变动。

从公司了解情况看，公司电厂所在省份的电价政策未发现较大变化。下半年，水电出力、气候、各省区电力需求等因素将影响煤电市场交易形势。公司将积极参与市场，协同调度，积极努力争取电价稳定。

**37. 公司在减碳降碳方面设定了那些目标？这些目标的设定主要是基于哪些考虑？**

**答：**您好！感谢您对公司的关注。

在“碳达峰、碳中和”目标下，中国神华需统筹考虑能源安全保供和低碳发展，坚持能源安全底线，有序稳妥推进碳达峰工作。

2022 年，公司优化调整了“十四五”发展规划，编制《中国神华碳达峰行动方案》，综合考虑现有规划或在建项目投产时间、预计机组利用小时数、节能减排潜力等因素和情景，公司总体目标为“二氧化碳排放量于 2030 年前达到峰值，并积极探索有效路径，努力争取 2060 年前实现碳中和”。具体来看，公司 2030 年范围一、二的碳排放量较 2020 年增幅控制在 70%以内，万元收入碳排放强度较 2020 年降低 6%。

与此同时，公司也将采取多种措施提高能源使用效率，加快清洁能源转型，并加强碳资产管理，积极探索应用碳捕捉等减碳技术，推进碳补偿活动，在达峰过程中努力减少碳排放。

**38. 2023 年公司计划煤炭产量有多少，未来三年公司煤炭产**

量能否保持增长？

答：2023 年上半年，公司持续发挥能源保供“压舱石”作用，安全合规增产保供，生产平稳有序，能源保供坚强有力。上半年公司商品煤产量 1.607 亿吨，同比增长 2%，完成年度计划的 51.9%。

上半年公司主要增量矿井有哈尔乌素露天矿、胜利露天矿、宝日希勒露天矿、黑岱沟露天矿，神东煤炭集团产量有所下降，符合公司年度计划安排。

“十四五”期间，在公司新建矿井完工投运或并购矿井交割前，预计公司商品煤产量将稳定在 3 亿吨左右。

39. 请问 2023 年上半年，公司发电量同比增长超过 18%，显著好于行业平均水平，主要原因？

答：2023 年，公司紧抓机遇，强化机组运行管理，抢发电量。上半年，公司完成发电量 1002 亿度，同比增长 18.2%。

公司发电量增幅较大的原因：一是经济逐步恢复，全社会用电量同比增长；二是去年投运机组贡献增量；三是公司继续落实保供要求，坚持应发尽发，其中位于湖南、福建、山东、四川、陕西、内蒙古、重庆等区域的电厂电量完成较好。

40. 请问公司管理层是否关注市值？市值是否纳入管理层的考核？

答：您好！感谢您对公司的关注。

中国神华在抓好生产运营、做好规范运作、提升公司质量的同时，非常重视公司的资本市场表现，努力推动公司市场价值与内在价值相匹配。一是重视股东回报，持续实施高比例现金分红政策，切实保障股东权益；二是依法依规、适时运用股份回购等



主动市值管理手段，引导上市公司价值合理回归，助力企业良性发展；三是加强与资本市场的主动沟通，提升信息披露的有用性，常态化召开业绩说明会，传递积极信息，提升投资者对公司战略和长期投资价值的认同感；四是科学制定资本运作规划，积极推动资本市场承诺的履行，持续推动公司高质量发展。截至 2023 年 6 月 30 日，中国神华总市值 6110 亿元，位列 A 股上市公司第 16 位、央企控股上市公司第 10 位。考虑复权，中国神华 2023 年 6 月 30 日 A 股股价较 2021 年 6 月 30 日上涨 87.5%，H 股股价上涨 100.8%。

公司也充分认识到上市公司的市场表现受宏观经济、行业周期等多重因素影响，将以客观务实的态度看待市场价值。同时建立中国特色估值体系需要资本市场各方的共同努力，公司愿积极参与，贡献力量。

**41. 领导，您好！我来自四川大决策，请问公司是否有新能源方向的布局计划？**

**答：**感谢您的关注和提问。

公司在继续巩固以煤炭为核心的一体化经营模式的同时，充分响应国家“双碳”政策要求，结合行业发展形势和自身战略布局，围绕公司资产和投资分布谋划新能源项目发展，截至 2023 年 6 月底，公司已开工、投产的光伏发电装机合计约 59.5 万千瓦。同时，通过参与设立国能新能源产业投资基金、国能绿色低碳发展投资基金，广泛投资风电、光伏、氢能和储能等项目。后续，将根据规划继续加大新能源投资力度。

**42. 2023 年上半年，公司发电分部利润持续增长，主要原因**

是什么？

答：2023 年上半年，公司发电分部利润总额 58 亿元，同比增长 47.0%。公司发电分部利润增长的主要原因：一是运营机组规模同比增长，稳定运营，抢发电量，上半年售电量同比增长 18.4%；二是公司深化煤电一体化协同运营机制，燃煤成本下降，上半年公司单位售电成本为 367.7 元/兆瓦时，同比下降 3.4%；三是公司加大营销力度，平均售电价格同比增长 1.5%。

43. 公司 2023 年上半年煤炭销售量同比增长，主要原因是什么？

答：您好！感谢您对公司的关注。

2023 上半年，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，公司还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。2023 上半年，公司煤炭销售量 2.179 亿吨，同比增长 3.7%，其中销售自产煤 1.593 亿吨，同比下降 0.4%，销售外购煤 5860 万吨，同比增长 17.0%。

公司外购煤销售量上升的原因，一方面是公司紧抓政策机遇，加强资源组织，增加电煤的购销；另一方面是持续推进外购煤业务创新，系统性优化外购煤价格机制，强化计划运营管理，提升购销协同效能，引导采购、调运、销售各环节聚焦核心任务发力，为全年计划完成打下良好基础。

44. 您好，请问公司 2022 年度末期股息派发进展如何？是否已经完成发放？

答：您好，感谢您对公司的关注。

经 2023 年 6 月 16 日股东大会批准，公司派发 2022 年度末期

股息 2.55 元/股，约占企业会计准则下 2022 年度归母净利的 72.8%，占国际财务报告准则下 2022 年度归母净利的 69.5%。此次派息维持了较高的派息规模、保持了较高的股息水平、兑现了公司的分红承诺。公司在股东大会审议通过后，按照最快流程办理股息发放，目前已经完成了 2022 年度末期股息的派发。

公司高度重视股东回报，以期与股东建立长期稳定、相互信任的投资关系。公司在制定年度末期股息方案时，会充分听取和考虑股东的意见和诉求，并综合考虑实际情况，考量公司所处的发展阶段、未来的资本开支计划、盈利规模、现金流量状况等因素，平衡短期利益和长期发展，与股东共享企业发展成果，力争实现股东与公司的长期共赢。

**45. 上半年生产成本增长明显，下半年有没有什么具体措施降本增效？谢谢。**

**答：**公司采取多项措施加强成本管控。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。公司力争 2023 年生产成本增幅控制在 10%左右，维持吨煤生产成本的竞争优势。

谢谢提问！

**46. 吕总好！目前公司每股净资产比较高的主要因素是未分配利润丰厚，但同时也摊薄了净资产收益率，不利于国资委对公司**

的考核。建议在不影响实施收购股东资产前提下，2023 年度实施一次特别分红，有效提振市场对公司中特估央企优质大蓝筹的信心！相信也是广大中小股东的一致期待。请问吕总怎么看。

答：您好，感谢您对公司的关注。

公司高度重视股东回报，以期与股东建立长期稳定、相互信任的投资关系。公司在制定年度末期股息方案时，会充分听取和考虑股东的意见和诉求，并综合考虑实际情况，考量公司所处的发展阶段、未来的资本开支计划、盈利规模、现金流量状况等因素，平衡短期利益和长期发展，与股东共享企业发展成果，力争实现股东与公司的长期共赢。