

# 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：2024-01

<p>投资者关系活动类别</p>	<p><input type="checkbox"/>特定对象调研      <input checked="" 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 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>花旗银行、开源证券、长江证券、东吴证券、德邦证券、中金公司、美银证券、兴业证券等</p>
<p>时间</p>	<p>2024年2月1日 16:00-17:00</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          证券事务代表、董事会办公室主任 庄园先生等</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p><b>1. 公司 2023 年经营情况如何，主要有哪些业绩影响因素？</b></p> <p><b>答：</b>2023 年，中国神华高效统筹能源保供、安全环保、经营管理、科技创新等工作，较好完成主要生产经营目标。公司已披露 2023 年主要运营数据，全年实现商品煤产量 3.245 亿吨，同比增长 3.5%；煤炭销售量 4.5 亿吨，同比增长 7.7%；总发电量 2122.6 亿度，同比增长 11.0%。公司运输、煤化工板块业务量均实现同比增长。</p> <p>公司已披露业绩预告，按照国际财务报告准则，预计 2023 年度公司实现归母净利为人民币 627 亿元至 657 亿元，同比下降 9.9% 至 14.0%；按照中国企业会计准则，预计 2023 年度归母净利为人民币 578 亿元至 608 亿元，同比下降 12.6% 至 16.9%。</p> <p>2023 年，公司业绩变动的增利因素一是受售电量增长、燃煤平均采购价格下降等因素影响，发电分部利润同比增长；二是对联营企业的投资收益同比增长。减利因素一是受煤炭平均销售价格下降等因素影响，煤炭分部利润同比下降；二是受铁路检修较多等因素影响，铁路分部成本同比增长、利润同比下降；三是营业外支出同比增加；四是上年同期部分煤炭子公司汇算清缴企业所得税时以前年度多缴税额抵减了当期所得税，本年所得税费用同比有所增加。</p> <p>截至目前，公司年度业绩数据尚在审计过程中。公司将在 3</p>

月末披露的年度报告中，详细说明公司年度经营成果与财务状况，以及各业务板块经营信息。

## 2. 关于分红规划公司有哪些考量因素？

**答：**中国神华回报股东的政策是一贯的，公司高度重视股东回报，致力与股东建立长期稳定、相互信任的投资关系。按照股东大会决议，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%（根据公司章程，分配基数为以按照国际财务报告准则和中国企业会计准则计算归母净利的较低者）。公司 2023 年度的分红方案，将根据公司章程的规定，遵循对市场的承诺，结合公司业绩、投资者诉求，综合考量公司的可持续发展，包括资金平衡情况和资本开支投入安排等来制定，并提交公司董事会、股东大会审议。

## 3. 2023 年 5 月财政部、自然资源部、税务总局印发《矿业权出让收益征收办法》，是否确认说以后不会对现有在产矿井产生任何影响？

**答：**公司也关注到了相关规定，内部开展认真研究，将贯彻做好相关工作。从目前情况来看，公司存量矿井不涉及需要大额补缴的情况；若有增量和后续新获取资源，公司会秉持合规经营、稳健经营原则，认真落实国家有关法律法规和政策要求。

## 4. 关于公司的成长性，煤矿产能核增，还有新建矿进展如何？

**答：**公司高度重视煤炭资源的接续工作。一是做好存量煤矿的生产和运营，尤其是高效智能、绿色清洁开采和运营，通过提升开采效率，提高资源利用效率；二是落实国家政策，争取落实保供核增产能；三是推进部分煤矿的边角和周边资源的规划和利用；四是积极推动新项目的建设，公司跟进新建项目主要为新街矿区一井和二井，目前处于前期阶段，整体进展比较顺利。

除此之外，公司 2023 年公告启动收购控股股东的两项煤矿资产，这也会增加公司的煤炭资源量和生产能力。目前相应工作正有序推进。

公司可持续发展和资源接续不只是煤炭，还有电力资源、运输资源，以及一体化运营的挖潜增效能力。公司去年新增投产 400 万千瓦火力发电装机，主要位于东南部经济较发达地区，目前还有超过 700 多万千瓦的在建发电机组，这也是公司未来在能源市场中的重要接续资源。同时公司将抓住交通强国发展机遇，运输

产业的铁路、港口扩能、改造项目也都在开展和推进。

**5. 去年年底国家提出建设煤炭储备产能的文件，对公司后续煤矿产能有什么影响？**

**答：**公司也关注到了相关政策文件，目前还在征求意见阶段。公司按照政策内容进行梳理和研究，对公司的影响还要看下一步政策推进情况。政策正式出台后，公司将做好相应政策的贯彻落实。

**6. 去年底出台容量电价政策，对于公司火电利用小时数、发电量是否有很大的影响？**

**答：**去年四季度，国家发展改革委、能源局共同发布关于建立煤电容量电价机制的通知，对煤电实行两部制电价政策。这是我国电力体制改革以来国家层面首次建立煤电容量电价机制，是继 2021 年进一步深化煤电上网电价市场化改革政策之后，在发电侧上网电价改革乃至我国电力市场化改革的重要里程碑。

预计该政策影响，一是容量电价能够对火电企业的固定成本给与一定补偿、增加部分收入，一定程度上改变火电企业通过电量电价取得收益的传统方式；另一方面，也将给火电企业的经营和发展带来新的挑战，火电的角色也将分化，部分火电将从基础性负荷向调节性负荷过渡，火电为主的电力供应结构将逐渐发生改变，有利于新型电力系统的加快建设。

中国神华的火电企业同样面临挑战。但总体来看，公司的电力板块有一体化的煤炭供应保障，机组所处的区域基本是利用小时偏高的沿海和经济发达省份，公司积极推动电厂的三改联动，在装机规模、利用小时水平、能耗水平以及用电市场等方面将积极努力，争取获得竞争优势。

**7. 公司未来几年的资本开支大致在什么水平？**

**答：**中国神华 2023 年资本开支计划约 361 亿元，具体的完成情况将在 2023 年度报告里披露，同步也将披露 2024 年的资本开支计划。公司将秉承一贯的投资原则和管理要求，兼顾发展战略、重点项目、自有资金平衡情况来安排资本开支。从公司规划来看，未来三到五年，预计公司资本投入强度与过去几年水平基本保持一致，预计每年在 300-500 亿之间，具体数据和项目要根据每年的实际情况再进行测算和安排。

**8. 公司能否简要介绍一下在 ESG 方面做了哪些工作，以及未来有哪些打算？**

**答：**中国神华非常重视 ESG 工作，公司理解，未来在气候变化和可持续发展背景下，ESG 是上市公司在未来国际资本市场投资决策中获得投资偏好的重要考虑因素。

公司建立了从股东大会、董事会到经营层、业务单位的 ESG 管理体系。公司董事会专门设立了 ESG 工作委员会；公司总部设立了专门的牵头部门，负责 ESG 日常管理，由专门部门负责 ESG 报告和信息的披露；公司各产权单位都有相应的机构和部门负责本单位相关工作。

公司在 ESG 方面已开展了大量工作，制定了 ESG 管理信息系统，建立了相应的制度标准和指标体系，已经运行数年，整体效果还是不错的，也得到了国资委和资本市场的肯定。

公司的 ESG 工作也取得了一些成绩。去年中国神华获得中国上市公司 ESG 最佳实践 100 强 AA 级评价，在 MSCI 评级是 BB 级，居于可比公司前列。此外，公司去年获评了央视 ESG 先锋 100，ESG 案例入选了国资委评选，还获得了一些榜单和评级机构奖项等。

下一步中国神华将进一步加强 ESG 工作。一是在董事会层面加大 ESG 工作治理和领导的投入力度；二是在信息披露层面，加强与投资者的沟通；三是在绿色转型方面进一步加大力度，强化薄弱环节管理，争取更大提升。

**9. 前一阵子国资委提出了央企把市值管理纳入负责人考核机制，公司此有什么样的理解？**

**答：**公司也关注到国资委提出要研究建立对央企控股上市公司市值相应的考核机制。我们理解这是国资委为进一步提高上市公司质量、贯彻我国金融强国要求的具体举措，是从国资委的角度推动上市公司质量提升、推动资本市场更良性的发展、推动国有资产保值增值的重要抓手。中国神华将认真做好贯彻落实。

同时，市值管理也需要辩证来看。市值管理是长期行为，提升上市公司市值最根本的还是企业自身的发展，要依靠提高自身的资产质量和公司治理水平。市值管理需要有全面长期的视角，要规避和减少简单的为了价格的不理性行为，要回归企业的治理和发展。中国神华将继续保持定力，心无旁骛地把公司发展好、



国家能源集团  
CHN ENERGY

中国神华能源股份有限公司  
CHINA SHENHUA ENERGY COMPANY LIMITED

	<p>治理好和管理好。我们也欢迎投资者更多地关注公司、支持公司，给我们多提建设性意见。</p>
--	---