

证券代码：000933

证券简称：神火股份

河南神火煤电股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-005

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 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	光大证券：马俊；源峰基金：初钰峰；西藏东财基金：罗申。
时间	2024年7月26日 15:00-16:30
地点	河南神火煤电股份有限公司本部七楼第二会议室
公司接待人员姓名	董事会秘书：李元勋 证券事务代表：肖雷 河南神火国贸有限公司铝品营销部副部长：张建臣 河南神火国贸有限公司煤炭营销部副部长：邓利民 河南神火国贸有限公司铝品营销部：潘先彬
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 请介绍下新疆电力供应情况。 答：新疆神火目前有4台350MW的机组，年发电量100亿度左右，80万吨电解铝大概需要110亿度电，从电网购买部分电量（含新能源电量）。</p> <p>2. 请介绍下云南今年电力供应、电价情况。 答：云南自2024年3月16日放开部分负荷管控以来，云南神火积极组织有序复产，5月中旬已全部启动。云南电力供应已经市场化，电价由市场形成，受省内供需关系转变、新能源疏导、火电分摊政策的影响，2024年云南省电价较2023年有所上涨；目前云南处于丰水期，电价环比大幅降低，第三季度将是云南神火电力成本全年最低的一个季度。</p> <p>3. 公司对氧化铝价格走势有何看法？ 答：根据阿拉丁（ALD）统计数据，目前全球氧化铝建成产能大概是1.8亿</p>

吨、国内氧化铝建成产能 1.03 亿吨。国内外在建、改扩建等还有新增产能将陆续投产，产能过剩是客观存在的；且随着氧化铝价格走高，部分停产产能复产意愿不断增强。目前，氧化铝期货价格已自高点有所回落，公司认为，氧化铝价格最终会回归合理水平。

4. 请介绍下公司对电解铝价格走势的判断。

答：鉴于国内外铝市都处在一个低速增长的供应环境中，加之中国电解铝产能的“天花板”效应，随着消费的增长，电解铝很难出现明显的过剩，铝锭低库存格局仍将持续；目前，电解铝“外强内弱”的态势有利于国内铝型材的出口，同时受益于交通、光伏等行业用铝需求的增加，综合来看，未来铝价会处于相对较好水平。

5. 请介绍下公司炭素供应情况。

答：目前公司炭素产能 56 万吨/年，不足部分来自外购；云南 40 万吨炭素项目已开工建设，建成投产后将实现全部自给。

6. 请介绍下公司铝水转化率情况。

答：新疆铝厂铝水转化率已到 50%，明年可以做到 100%铝水转化；云南铝厂复产后，铝水转化率在 30%左右，明年将达到 60%以上。

7. 公司下属子公司新疆煤电被美国列入了 UFLPA 实体清单，请问对公司业务有什么影响？

答：对被美国列入 UFLPA 实体清单企业的直接影响为：不能直接和美国开展业务、不能在金融市场发行美元债。从前期新疆被制裁的企业名单来看，凡是对新疆发展做出较大贡献的企业均在制裁之列，整体来看，现阶段对原材料生产企业影响不大，对产品直接出口到美国的企业会有所影响。

就公司具体业务而言，铝锭业务方面：不影响国内铝锭期货的交割；因目前尚未进行产品溯源制裁，对下游产品销售亦无影响。铝箔业务方面：公司目前铝箔出口业务占比 30%左右，无直接对美出口业务，且主要使用云南神火水电铝锭，公司可通过增大云南水电铝供应量来消除潜在的影响。

公司已在云南建设绿色水电铝材一体化项目，目前正在打造绿色铝箔品牌，云南 11 万吨铝箔坯料项目建设正常推进中，预计年底完成设备安装，2025 年上半年投产。

8、请介绍下新疆神火铝电产业补链强链的拟建项目进展情况。

答：（1）风电项目：公司全资子公司新疆神火与中国电力合作建设的 80 万 KW 风电项目已向新疆自治区发改委提交申报方案，并已通过评审，正在等待下发新能源建设指标，预计明年年底投产。（2）配套机组项目：2*660MW 煤电一体化机组可研报告编制评审结果已经公示。（3）煤炭项目：五彩湾五号矿的开发建设正在积极推进中，目前正在推动合资公司新疆神兴办理五号矿探矿权及探转采等相关工作。（4）公司所在的新疆准东地区对电解铝产能转

	<p>入有所放开，支持疆内外合规的电解铝产能，通过搬迁、兼并重组等方式进行产能置换。但总体还是等量置换，大的天花板产业政策没有发生变化，还是严格控制。公司将持续跟踪观察市场情况和电力供应情况，论证进一步扩产的规模和可行性。</p> <p>9. 请介绍下公司铝箔产能情况。</p> <p>答：公司现有铝箔产能 14 万吨，其中：上海铝箔 2.5 万吨为食品医药包装箔；神火新材一期 5.5 万吨三分之一的量为食品医药包装箔，三分之二的量为电池铝箔；神火新材二期 6 万吨全部为电池铝箔，目前最后一台轧机正在调试。公司在云南另有 11 万吨的电池箔项目规划，目前一期坯料项目已开工建设，二期电池箔项目将根据市场情况择机建设。</p> <p>10. 请介绍下公司煤炭产能情况及目前的生产情况。</p> <p>答：公司煤矿主要生产无烟煤、瘦煤、贫煤，核定产能 855 万吨，其中无烟煤 345 万吨、瘦煤 450 万吨，精煤产出率 75%左右，受煤矿地质条件、安监、环保、天气以及其他非正常、不可控因素干扰等影响，每年实际产量有所差异。一季度受省内煤企安全事故、政府严管理政策等因素影响，产销量不及预期，4 月份起已恢复至正常水平，预计不会影响全年生产计划的实现。</p> <p>12. 公司目前已明确的资本开支有哪些？</p> <p>答：（1）炭素项目：云南 40 万吨炭素项目已开工建设，总投资 14 亿元。</p> <p>（2）电池箔项目：云南 11 万吨铝箔项目分坯料和电池箔两期建设，预计总投资 24 亿元，目前一期坯料项目已开工建设，二期电池箔项目将根据市场情况择机建设。（3）风电项目：新疆 80 万 KW 风电项目规划总投资预计 42 亿元，项目公司注册资本 8.4 亿元，公司全资子公司新疆神火占股 49%，按照持股比例出资 4.12 亿元。</p> <p>13. 请介绍下公司未来分红规划。</p> <p>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在 30%左右。公司目前现金流可以覆盖资本开支水平，并将综合考虑股东回报水平，公司的盈利情况、资金状况和长远发展需要，保持持续稳定的股利分配政策。</p>
附件清单	无
日期	2024 年 7 月 26 日