

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：2024-03

<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>投资者</p>
<p>时间</p>	<p>2024年9月6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>党委委员、董事长、执行董事 吕志韧先生 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、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>1. 请问公司在加大绿色低碳转型方面有哪些举措？</p> <p>答：公司积极落实能源安全新战略和“3060”双碳目标要求，从我国资源禀赋和企业条件出发，加大绿色低碳转型发展，加大新能源投资力度，积极探索战新产业和未来产业布局，为经济发展和社会前进提供持续动力。主要开展了三方面工作：</p> <p>一是立足增强一体化核心竞争力，持续推进产业链低碳清洁高效发展。（1）全面推进绿色矿山建设，已有22座矿山通过国家级、省（自治区）级绿色矿山验收。（2）全面开展煤电机组超低排放改造、灵活性改造和供热改造，截至2024年上半年，累计完成煤电机组节能降耗改造1,778万千瓦、灵活性改造1,259万千瓦、供热改造886万千瓦，上半年供电标准煤耗降至291克/千瓦时。（3）建设西煤东运重载铁路、智慧铁路、花园式智慧港口，</p>

形成煤炭高效运输大通道。

二是持续开展节能减排技术研发和推广，致力煤炭清洁高效利用。依托科技创新，提高能源利用效率。公司运营试验国内首台大功率氢能源动力机车，公司台山电厂成功开展世界首次600MW 燃煤机组掺氨燃烧试验，寿光电厂、柳州电厂开展百万千瓦机组生物质掺烧试验。加大高端化、多元化、低碳化煤化工发展力度。2023 年公司万元产值综合能耗较 2020 年下降 10.2%。

三是充分发挥自有资源布局优势，加大新能源规模化发展力度。公司利用自有土地资源和产业链资源，重点发展矿区特色光伏、分布式产业光伏、抽水蓄能电站；充分发挥上市公司品牌、资金优势，通过合作开发、基金投资建设境内外清洁能源项目；积极参与大型综合能源基地、新能源基地建设。公司参与发起设立国能新能源产业基金和国能低碳发展投资基金，已完成多个新能源项目投资。

此外，公司也在积极探索布局战新产业和未来产业，主要包括储能、碳捕集和利用、氢能、氨能、生物质能等战新产业。立足行业共性，突出公司特色，加快形成新质生产力，形成对中长期拓展战新产业领域的有力支持。

2. 请问公司在资源获取方面有哪些进展？

答：今年以来，公司把握政策机遇，积极开展资源获取、证照办理工作，为生产接续打好基础。公司新街一井、新街二井采矿许可证已获得内蒙古自治区自然资源厅批准，新街三井、新街四井获得勘查许可证。

在获取井田周边资源的同时，积极推进相关权证的办理工作。

补连塔煤矿、万利一矿、上湾煤矿、哈尔乌素露天矿、金峰寸草塔矿完成采矿许可证的变更。截至 2024 年 6 月末，公司煤炭保有可采储量 153.6 亿吨，较上年末增加 19.8 亿吨。

3. 公司煤炭销售量保持增长的原因是什么

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。上半年公司煤炭销售量 2.297 亿吨，同比增长 5.4%，完成年度计划的 51.6%。其中销售自产煤 1.628 亿吨，同比增长 2.2%；销售外购煤 6690 万吨，同比增长 14.2%。

公司自产煤销售量基本平稳，上半年小幅增长的主要原因是产量增加。公司发挥自有路港系统优势，持续推进外购煤业务创新，系统性优化外购煤价格机制，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，在合规条件下参照市场机制定价。

4. 公司采取了哪些措施推动非煤货运量的增长？

答：公司发挥深入我国西部至东部沿海的铁路主通道优势，多措并举综合施策，扩大非煤运输和反向运输业务量。公司非煤业务运量完成 2107 万吨，其中铁路运输完成 1220 万吨，同比增长 18.4%；港口装卸量 680 万吨，同比增长 11.5%。

公司加强顶层设计，推动非煤运价体系优化，完成“十四五”大物流发展实施方案研究及验收工作。公司打通了路港航一体化双向重载多式联运通道，顺利实现路港航一体化全流程联运。

公司积极组织市场开拓，铁路开通黄骅港至石家庄国际陆港中欧班列集装箱、河间至黄骅港双向集装箱多式联运示范项目，

助力雄安新区成为京津冀协同发展的重要支撑点；港口开启集装箱双重式常态化运输，为地方经济发展作出积极贡献；航运开通印度-中国工业盐运输业务，打破外贸航线货种单一的局面。

5. 公司新投运电厂生产情况如何？能否实现盈利？

答：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。今年上半年，两家电厂售电量分别为25.6亿度、64.3亿度，均实现盈利。

6. 公司运输板块在数智化方面有哪些成果？

答：公司聚焦重载铁路、智慧铁路、智慧港口领域的原创性科技项目研发和重大科技创新成果落地，推动运输产业转型升级。

包神铁路机车智能驾驶系统已正式投用，首次实现万吨重载列车100%替代司机操纵的自动驾驶，解决了国内重载铁路列车运行多项技术难题。朔黄铁路成功开行3万吨级重载组合试验列车。公司重载列车群组运行控制系统技术研究与应用相关成果填补了世界轨道运输行业3.5万吨级重载列车群组方式运行的空白。

黄骅港全力加速智慧港口建设，统筹推进港口信息基础设施建设，建立“端+网+云”一体化协同的智能感知体系；建设具有自主知识产权的散货港口智能生产操作系统，全面提升港口煤炭装卸全流程智能化和生产调度智慧化水平；建设具有自主知识产权的港口智慧运营系统，提升智能运营水平，以及建设企业经营计划管理平台及企业数智管理平台，提高以数据分析辅助经营决策的数字化能力。

7. 公司运输业务在承担交通强国项目方面有没有贡献？

答：公司深入贯彻落实习近平总书记重要讲话和指示批示精

神，认真贯彻落实《交通强国建设纲要》《国家综合立体交通网规划纲要》等文件的总体要求，以交通强国试点任务建设为契机，发挥自有路网优势，路港航融合发展，创新性研提了重载铁路常态化反向运输组织模式等多项研究方案，积极承担国家交通强国试点任务。

2023年，公司及下属单位承担的“绿色港口发展”试点任务通过交通运输部验收，等级评定为优秀。

2024年，公司及下属单位承担的“煤炭码头全流程设备远程集控技术研发与应用”“双向重载运输探索”试点任务通过现场验收，有效发挥了交通强国建设试点工作先行先试、示范引领作用，为交通强国建设贡献力量。

公司及下属单位正有序推进“铁路运行关键技术研发与装备升级”试点任务，在3万吨级重载列车开行等试点领域开展相关工作，争取早日完成任务实施。

8. 公司黄骅港五期项目进展如何？

答：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，拟新建4个7万吨级散货泊位，码头布置3条装船作业线，新增堆场容量54万吨，配套建设相关设施。目前项目已取得核准批复，正在推进开工前准备工作。

五期工程的顺利推进，对于加快推动黄骅港现代化综合性大通道建设，更好促进能源供应压舱石、能源革命排头兵作用发挥。

9. 公司2023年度末期股息是否已经完成发放？

答：经2024年6月21日股东大会批准，公司派发2023年度

末期股息每股人民币 2.26 元/股（含税），占公司中国企业会计准则下归母净利的 75.2%，较上年上升 2.4 个百分点，大幅高于公司分红承诺。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 2023 年度末期股息的派发。

10. 公司煤化工业务量为何下降？

答：2024 年上半年，公司聚烯烃产品销售量合计 287.4 千吨，同比下降 18.2%，主要原因是按照计划安排，煤制烯烃生产设备停产检修 33 天。

11. 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：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。

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。

12. 2024 年上半年公司利润降幅好于行业，公司在保持业绩稳定方面有哪些优势？

答：2024 年上半年，按中国企业会计准则，公司实现归属于本公司股东的净利润 295.04 亿元，同比下降 11.3%。按国际财务报告准则，实现归属于本公司所有者的本期利润 327.71 亿元，同比下降 11.1%。公司利润下降主要是受煤炭平均销售价格下降、燃煤机组平均利用小时数下降等因素的影响。

2024 年 1-6 月，全国规模以上工业煤炭开采及洗选业利润同

比下降 24.8%。与其他煤炭公司相比，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。公司煤炭销售以长协销售为主。在此运营模式下，公司业绩波动性相对较小。

13. 公司研发支出近年保持较快增长，主要投向哪些方面？

答：2024 年上半年，公司研发投入合计 13.36 亿元，占营业收入的 0.8%。其中费用化 9.79 亿元，资本化 3.57 亿元。上半年公司研发投入主要用于智能矿山建设、煤矿车辆数字化检修系统研究与应用、井工煤矿粉尘防治，智慧电厂建设、高效低碳火电与综合能源多元协同供给关键技术研究、火电机组全工况海水淡化抽汽梯级利用研究，贯通式同相供电工程技术研究、新型智能重载电力机车关键技术研究，树脂新材料技术开发及应用等研发工作。

14. 近几年国内煤炭产量迭创新高，但目前国内煤炭消费量已经基本达峰，公司作为行业龙头，仍在大力扩张煤炭产能，请问是否属于理性选择？是否担心行业产能过剩？

答：未来 3-5 年，我国煤炭消费处于达峰阶段，尽管增速趋缓，但仍存在一定增长空间。同时，国内部分矿区的矿井因资源逐步枯竭，导致产能逐渐下降，需要补充新的产能。公司目前拟建设的矿井位于公司核心产区和一体化区域内，具有较强的竞争力。

15. 公司上半年平均所得税率偏低，原因是什么？

答：2024 年上半年，公司所得税费用 80.02 亿元，同比下降

16.5%。主要是利润总额同比有所下降。上半年公司平均所得税率18.8%，较上年同期下降1.0个百分点，下降的主要原因一方面是按照汇算清缴结果，今年补缴以前年度企业所得税同比减少，以及按照汇算清缴结果对已计提所得税费用进行调整；另一方面是部分分子分公司弥补以前年度亏损等事项影响所得税费用。

按照公司往年惯例，在部分分子分公司享受西部大开发所得税优惠政策的情况下，公司年度平均所得税率大多在20%-24%左右，主要受各业务分部利润结构变化的影响。

16. 今年煤矿安全严监管常态化，对公司煤矿生产是否有影响？

答：2024年以来，煤矿安全生产形势依然严峻，产地煤矿事故时有发生。国家及地方高度重视煤矿安全生产工作，出台一系列安全监管政策，推动煤炭安全生产政策体系继续完善，煤矿强安监趋于常态化。

公司高度重视安全生产，深入学习习近平总书记关于安全生产的重要指示批示精神，牢固树立安全红线意识和底线思维，加强安全生产管理体系建设，开展安全生产专项整治行动，落实安全风险管控措施，为企业可持续发展营造安全稳定的环境。公司全面落实《煤矿安全生产条例》等系列法规，扎实开展安全生产治本攻坚三年行动，有序推进专项行动和专项整治，上半年原煤生产百万吨死亡率为零。

17. 公司三年分红承诺即将到期，后续公司对分红是如何考虑的？公司将如何看待分红的稳定性？

答：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）。2022 年度股息实际现金分红比例为 72.8%，2023 年度为 75.2%。自上市以来，中国神华累计现金分红金额已达 4470 亿元。

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，给予投资者更好的收益确定性。公司分红承诺还有一年，未来公司将综合公司现金流状况、长短期资金需求，考虑股东回报的稳定性，以及资本市场投资回报水平、能源行业整体分红情况等因素，制定每年利润分配方案，持续通过分红与股东分享发展收益。

18. 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：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 6 月底，中国神华共有 22 处煤矿通过省（自治区）级智能化煤矿建设验收；已建成井工矿智能采煤工作面 36 个，智能掘进工作面 63 个，智能选煤厂 19 个，露天矿智能采剥面 4 个，露天煤矿应用无人驾驶车辆 224 辆，宝日希勒露天矿、黑岱沟露天矿无人驾驶编组通过国家验收。各公司均已建成公司、矿厂级云计算数据中心，各矿均已建成透明地质保障系统。煤矿智能化“减人、增安、提效”已取得显著成效。

19. 公司今年股价走势较好，是否与国资委考虑将市值纳入央

企负责人考核体系有关？公司如何看待市值管理？

答：公司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。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发展、推动国有资产保值增值的重要抓手。

中国神华积极落实国资委、证监会的市值考核要求。公司已初步建立“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，坚持内在价值与市场价值相统一，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，助力公司价值和股东利益在资本市场得到充分实现。

上半年，公司A股股价较上年末上涨41%，H股股价上涨34%，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、行业周期等多重因素影响，将以客观务实的态度看待市场价值。

20. 公司在电力项目方面投资安排是怎样的？

答：截至2024年上半年，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。

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。2024 年，印尼南苏 1 号项目 2×350MW 超临界燃煤发电机组、广东两个燃气发电项目（惠州二期燃气热电联产项目、石角热电项目）合计约 120 万千瓦装机预计完工投运。九江二期、北海二期、清远二期 6 台合计 600 万机组预计 25 年底完工投运。

21. 公司港口装船量实现增长的原因是什么？

答：2024 年上半年，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 1.319 亿吨，同比增长 7.1%。其中黄骅港装船量 1.1 亿吨，同比增长 9.3%，煤炭装船量持续位居全国煤炭港口首位；天津煤码头装船量 2190 万吨，同比下降 3.1%，主要是天津煤码头安排设备更新，属于正常生产计划兑现。

22. 公司在支持乡村振兴方面有哪些举措？

答：2024 年上半年，中国神华深入贯彻国家乡村振兴工作要求，按计划落实年度定点帮扶资金，巩固拓展脱贫攻坚成果，有力有序推进乡村产业发展、乡村建设和乡村治理等定点帮扶工作，为全面推进乡村振兴、加快农业农村现代化和建设农业强国贡献中国神华力量。

2024 年上半年，公司对陕西省米脂县和吴堡县、四川省布拖县等 3 个定点县投入帮扶资金 1966 万元，实施涉及教育、医疗、产业、基础建设等重点领域帮扶项目 10 个，惠及群体范围约 2431 人；培训技能人才、基层干部 3031 人次，购买、销售农产品 735.32 万元。

除定点县外，公司还开展地企共建、乡村振兴、属地援助等

项目 10 个，共投入资金 4921 万元。

23. 2023 年公司煤炭产量实现同比增长，后续能否维持产量增长趋势？

答：2024 年上半年，公司完成商品煤产量 1.632 亿吨，同比增长 1.6%，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，平衡好短期效益与可持续发展。

24. 近年来公司人工费用增长较快，请问管理层是否关注到了这个问题？准备如何降本增效压降过快上涨的人工成本？

答：按国际财务报告会计准则（不考虑计提安全生产费等政策因素），2023 年公司自产煤单位生产成本 162.3 元/吨（2022 年：166.3 元/吨），同比下降 2.3%。其中人工成本 37.4 元/吨（2022 年：44.8 元/吨），同比下降 16.5%。

过去三年，公司坚持增产保供、安全生产，自产煤持续增长，月均产量保持在 2700 万吨左右，这是我们盈利和回报股东的重要基础；同时，公司积极落实绿色矿山、智能煤矿建设，绿色智慧化开采水平不断提升。对此，公司员工付出了较大贡献、也承担了更多任务。

从具体情况看，煤矿行业普遍存在员工专业和年龄结构性问题，专业化技术型年轻化人才缺口较大。公司煤炭业务在维持现有生产规模基础上，未来还要加大新街台格庙矿区等新矿区开发工作，还需要进一步储备和培养人才，还需要用事业、用感情和薪资留人。

公司坚持效益效率导向，制定了工资与绩效考评相结合、向

一线员工倾斜的薪酬政策。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。

公司采取多项措施严控成本。一是强化预算执行和考核，确保预算指标可控、在控。二是推广应用作业成本法，跟踪考核物料消耗，优化工艺标准，减少时耗物耗；三是优化生产模式，强调调度提效能，从源头和过程控制煤炭生产成本，维护好公司低成本的行业竞争优势。

25. 公司第二季度业绩环比降幅较大，主要是什么原因？

答：环比来看，公司第二季度盈利有所下降，主要原因有：

（1）秦皇岛 5500 大卡动力煤平仓均价环比下降约 56 元/吨，国煤下水煤 5500 大卡中长协平均价格环比下降约 10 元/吨；（2）受水电、新能源出力增加等因素影响，第二季度公司售电量环比下降约 64.3 亿度；（3）受煤炭出区销售量下降影响，自有铁路运输周转量环比下降。

26. 公司股权投资主要投向哪些方面，上半年投资收益增长的原因是什么？

答：2024 年上半年，公司实现投资收益 24.86 亿元，其中对联营及合营公司确认投资收益 20.06 亿元，主要投资于煤炭、金融、发电、铁路、新能源等业务领域。2024 年上半年公司确认投资于发电、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。

27. 公司资产负债率较期初上升的原因是什么？

答：截至 2024 年上半年，公司资产负债率 29.8%，较上年末上升 5.7 个百分点，上升的主要原因是截至 6 月 30 日，公司 2023 年度末期股息方案已经股东大会批准，但还未发放，在资产负债表上以负债列示。公司派发股息后，资产负债率与年初基本持平。公司近年持续优化存贷结构，加强内部资金融通，压降外部带息负债。通过内部资金、租赁、保理等业务压降外部金融机构贷款，实施美元债券回购并完成注销，公司外部带息负债持续下降。

28. 公司铁路运量周转量同比增长主要原因

答：2024 年上半年，公司自有铁路运输周转量 1614 亿吨公里，同比增长 7.3%，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、化工品等为主的非煤运输业务持续增长，铁路非煤运输量完成 1220 万吨，同比增长 18.4%。

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。

29. 公司新街项目进展怎样？

答：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。公司积极推进两矿井前期工作，推进准备工程建设，争取尽快开工。

新街三井、新街四井项目获得煤炭资源勘查许可证，公司将有序推进两矿井项目勘查等前期工作。

30. 公司在落实交易所 ESG 披露新要求方面采取了哪些措

施？

答：2024 年，公司启动了气候变化管理体系建设项目，以进一步落实港交所《环境、社会及管治报告指引》《气候信息披露指引》《气候相关财务信息披露工作组（TCFD）建议报告》等外部监管信息披露合规要求，强化气候风险治理能力与管控效能。基于此，公司正着力搭建基于情景分析的气候变化风险与机遇模型，将按年度更新模型中的财务和业务数据，根据设定的算法生成公司对应的风险定量影响，评估气候变化对公司未来短中长期（2025 年、2030 年和 2050 年）多项业务指标和财务指标的影响，持续推动应对气候变化相关的定量与定性分析以及相关信息披露工作。

31. 公司的人力成本上涨有一部分原因是因为按进度计提的员工薪酬增长。请问这是把以前年底发放的奖金按进度分季度发放的意思吗？

答：2024 年上半年，公司自产煤单位生产成本同比增长 3.2%，控制在年度预算指引幅度之内，其中，人工成本同比有所增长，主要原因：一是按进度计提的员工薪酬增加；二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社保缴费增长；三是员工人数及工资增加。按进度计提的员工薪酬是根据年度预算和进度安排在成本中的计提数。

32. 中国神华 ESG 治理在资本市场评级情况如何？

答：中国神华的 ESG 治理一直处于国内能源行业前列，受到境内外评级机构、各利益相关方的广泛关注和肯定。2024 年上半年，公司获得《能源》杂志社“ESG 企业治理先锋奖”，上海华

证指数信息服务公司“华证 ESG 综合评级 A 级”，万得 ESG 评级 AA，中央广播电视总台、国务院国资委、全国工商联、中国社科院经济研究所、中国企业改革与发展研究会“中国 ESG 上市公司先锋 100”等奖项。

公司与 MSCI、标普、WIND、CA100+等 ESG 专业机构和组织保持沟通，通过定期交流、加强披露，不断提升公司 ESG 治理水平。2024 年，在同业评级存在普遍下调趋势的情况下，公司 MSCI-ESG 评级仍稳住“BB”级；除此之外，公司受 WIND 上市公司 ESG 洞察路演活动邀请，在 WIND3C 平台上分享了近年来公司聚焦在能源央企 ESG 治理路径探索与模式创新的工作实践情况，获得利益相关方高度认可。

33. 关于人工成本我想进一步追问下：（1）公司智能化无人值守岗位增加，人工成本为何仍保持增长？（2）后续情况会怎么样？继续维持两位数增长吗？

答：智能化无人值守等数智化应用是企业生产经营提质转型的重要举措，总体看还在持续建设和深化过程中，公司各业务板块重点项目建设和发展同时也带来高素质人员的增量需求。2024 年上半年公司业绩下降，主要受煤炭和电力宏观形势变化影响，但中国神华业绩波动幅度可比较小，依然保持较强的盈利能力。公司将持续加强包括人工成本在内的预算执行和成本管控，支撑服务公司适应内外环境变化，保持经营业绩的持续稳健。

34. 2024 年上半年，公司煤炭板块资本开支完成了近 70%，主要投向哪些项目？

答：今年上半年，公司煤炭板块资本开支约 67 亿元，完成年

度计划的 68.2%，主要公司新街一井、二井采矿权证获得批准，公司确认采矿权资产增加。煤炭板块中，矿业权相关资本开支约 35.17 亿元。

35. 请问公司 2024 年上半年发电量增幅小于全国发电量增幅原因是什么？

答：2024 年上半年，我国规模以上电厂发电量 44355 亿千瓦时，同比增长 5.2%。水电和太阳能发电量快速增长，火电设备利用小时数下降。上半年，规模以上工业火电发电量 30053 亿千瓦时，同比增长 1.7%，占全国发电量的 67.8%。

公司发电机组主要是火电机组，上半年发电量 1040.4 亿度，同比增长 3.8%，增幅好于全国规模以上火电发电量 1.7% 的增幅。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，燃煤机组平均利用小时数为 2354 小时，比全国 6000 千瓦及以上燃煤发电设备平均利用小时 2203 小时高 151 小时。

36. 上半年公司平均售电价格下降的原因是什么？

答：上半年，公司平均售电价格 404 元/兆瓦时，同比下降 14 元/兆瓦时。下降的主要原因是随着全国新型电力系统加快建设，新能源入市比例大幅提高，今年水电、新能源出力较好，部分省份交易电价出现同比下降。

公司位于广东区域的电厂售电价格降幅比较明显。依据广东省能源局、南方能监办联合发布《关于 2024 年电力市场交易有关

事项的通知》，市场参考基准价下调，中长协电力交易签约价下降，现货市场交易电价呈现逐月下降趋势。山东因新能源发电出力显著增加导致现货交易价格下降。内蒙古电力交易机制相对复杂，对高耗能企业用电价格进行调整，蒙西区域实行全电量现货结算，上半年电价有所下降。

2024年下半年预计水电售电均价相对平稳，火电和新能源市场交易电价下行压力较大。公司将积极参与市场，协同调度，积极努力争取电价稳定。

37. 公司燃煤机组低碳化改造有哪些措施？

答：公司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，计划2025年底前实现所属机组“三改联动”能改尽改。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。

截至2024年上半年，公司累计完成煤电机组节能降耗改造1,778万千瓦、灵活性改造1,259万千瓦、供热改造886万千瓦。公司持续开展节能减排技术研发和推广，依托科技创新，提高能源利用效率。公司锦界电厂15万吨CCUS示范工程于2021年6月投运，目前装置整体运行正常。公司煤基纳米碳氢燃料技术取得突破，台山电厂成功开展世界首次600MW燃煤机组掺氨燃烧试验，寿光电厂、柳州电厂开展百万千瓦机组生物质掺烧试验。后续公司将积极参照《煤电低碳化改造建设行动方案（2024-2027年）》，持续加大燃煤机组低碳化改造投入，进一步降低煤电机组碳排放水平。