

北京昊华能源股份有限公司
2016 年度和 2017 年一季度业绩说明会
暨投资者见面会会议纪要

时间：2017 年 5 月 10 日 9:30 至 11:00 时

地点：长泰国际金融大厦 11 层长江证券会议室

公司主要出席人员：

董事、董事会秘书、副总经理 关 杰 先生

证券事务代表、证券部部长 赫春江 先生

财务部部长 李 军 先生

运销部部长 张江涛 先生

出席会议的投资者：

长江证券、华宝兴业基金、国泰君安资产管理公司、国寿安保基金、交银施罗德、上海文琰投资及个人投资者（排名不分先后）。

会议内容：

1、公司一季度业绩与 2016 年度比较变化很大，2017 年全年业绩能否保持，公司对煤炭市场后续趋势变化的看法如何。

答：（1）关于煤炭市场后续趋势变化的看法：煤炭市场从 2016 年 5 月开始回暖、7 月开始加速上扬，煤炭市场的迅速变化，主要得益于国家一系列去产能政策的刺激和影响很大。2017 年煤炭价格出现了下行的征兆，主要体现在焦煤和动力煤上，无烟煤的影响不大。就 2017 年全年煤价走势来说，还存在不确定因素：首先是安全事故的影响，其次是朝鲜煤炭出

口受限，三是国家政策调控因素等。目前国家发改委也在对煤炭生产企业、中间商、用户，以及煤炭研究机构进行调研，国家政策调整的目的是引导煤炭价格向合理区间回落，预计煤炭价格会有所回落，但幅度不会很大，中长期仍然看好煤炭市场，不会有较大的起伏波动。

(2) 关于 2017 年全年业绩的问题，自去年下半年开始煤炭价格持续上升，2016 年全年实现利润超亿元；今年一季度煤炭价格继续保持稳定，对全年业绩有支撑。公司通过内部挖潜、持续推进经营管理工作，加之国家去产能政策的落实，公司对 2017 年业绩好于 2016 年是乐观的。另外随着煤炭市场的好转，公司现金流非常充裕：公司利用自有资金分别在 2016 年和今年年初偿还了银行贷款和短期融资券 8 亿元和 5 亿元。在投融资方面，红庆梁项目预计还需要投资 8 亿元左右，并力争年底投入试生产；在董事会决议公告中公司已经披露还要进行低成本融资，利率水平会较公司债券更低。综上所述，昊华能源今年的业绩是可预期的。

2、煤炭企业一季度成本都在加大，昊华能源的成本后续是否会有大的变化。

答：煤矿生产各期成本会有所不同，公司成本因素主要受安全、生产准备、人工等因素影响，预计不会有大的变化。

3、非洲煤业和煤化工项目的状况如何。

答：(1) 非洲煤业目前正处于调整期，早先的两个井工矿由于前几年煤价下跌造成亏损，正在进行处置。非洲煤业准备收购在产的煤矿，如果收购成功，将能够产生稳定的现金流，以便能够开发北部更加优质的资源，当初昊华入股非洲煤业也正是看中了它所拥有的大量优质资源。非洲煤业

北部矿区如能投产，将有一半是焦煤、另一半是电煤。南非政府正准备在非洲煤业北部矿区附近建设电厂，这对非煤未来电煤的销售十分有利，盈利能力也将更强。

(2) 煤制甲醇项目去年下半年已经投产，去年甲醇价格较高，全年实现了盈利；今年一季度市场表现也很不错。公司将继续保持这种良好的状态。同时化工项目也为公司培养了专业高效的管理团队和员工队伍，在京能和京煤两大集团的支持下，为公司今后在煤化工领域继续转型升级发展储备了经验和人才。

4、集团如何支持昊华转型，京西退出的人员安置情况如何。

答：(1) 昊华能源将会沿着产业链不断发展和转型，京能集团和京煤集团会大力支持昊华的发展，同时在退出煤矿土地等资源的利用上，国家7号文有明确的规定，这些对昊华转型发展都是有利因素。

(2) 人员安置方面，公司去年安置超过2900人，国家和北京市都给予了奖补资金，预计全部安置人员的费用中，北京市将承担除国家补贴以外的一半费用。公司严格按照国家规定进行人员安置分流等工作，没有发生一起因退出安置而产生的上访或诉讼案例。

5、红庆梁煤矿项目是否完成了退出产能置换工作。

答：红庆梁煤矿项目已经完成了产能置换工作。红庆梁煤矿核准是600万吨，根据7号文新建矿井按80%产能核准的规定，红庆梁煤矿应为480万吨/年。公司通过京西退出的两个矿产能置换给红庆梁煤矿，使得红庆梁煤矿产能重新核定为600万吨。

6、红庆梁煤矿的成本情况如何。

答：预计红庆梁煤矿成本将与高家梁煤矿相近，但由于其埋深略深，电力、提升等成本会有所增加。

7、年度报告中预计收入是 46 亿元、成本是 46.8 亿元，这个预计是去年年底还是今年一季度做出的。

答：这个预计是去年年底做出的预测。

8、京西退出后的土地利用上，土地出让金是否会给昊华。

答：土地是昊华租用京煤集团的，国家相关奖补政策以及在土地开发上的优惠政策是国家和北京市给京煤集团，土地开发将由京煤集团进行。但是，京西退出的人员安置费用将有可能列入到土地开发成本中，如果付诸实施，这些费用也将由京煤集团最终来承担。

9、京西煤的售价较高，未来京西产能全部退出后，是否会对收入有影响。

答：随着京西全部退出和红庆梁煤矿的投产，公司产能仍将保持在 1200 万吨的水平。转型转移是公司非常明确的目标，昊华转型、转移、升级的方案正在积极研究之中。

10、债券持有人会议决议将如何执行。

答：公司将在近期与债券持有人沟通，请大家耐心等待通知，昊华能源肯定是要履行持有人会议决议的。

11、随着诚和国贸的出售，公司是否要缩小煤炭贸易的范围和规模。

答：公司的目标很明确，煤炭贸易将更加稳健，在重点区域和重点用户中开展煤炭贸易，这将由全资子公司昊华鑫达公司来承担。

12、红庆梁煤矿即将试运行，内蒙市场的提前开发情况如何。

答：在内蒙，京能集团和京煤集团都有电厂，昊华能源也有煤化工项目，红庆梁煤矿周边也有很多电厂，市场是有保障的。

13、巴彦淖井田开发计划如何。

答：目前暂时无法开发，具体原因已在年报中予以披露。巴彦淖井田的煤质非常好，公司也在积极筹划。

14、对煤炭行业未来的形势判断如何。

答：国家去产能政策发挥了明显的作用。对今年政策的判断是保持稳定，国家发改委也正在调研。目前国内外经济正在复苏中，预计未来煤炭价格将基本保持稳定，会有小幅波动。

北京昊华能源股份有限公司

2017年5月10日