

证券代码: 000933 证券简称: 神火股份 公告编号: 2020-014

河南神火煤电股份有限公司 2019 年度董事会工作报告

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本工作报告将提请公司 2019 年度股东大会审议。本报告共分为两个部分。

第一部分 2019 年工作回顾

一、概述

2019 年，全球经济形势逆转，由上年的“同步复苏”转向“同步减速”，主要经济体货币政策由“加息缩表”转向了“降息扩表”，经贸摩擦此起彼伏，保护主义愈演愈烈。中国经济发展面临的外部环境和内部条件更趋复杂，国内经济增速总体保持在合理区间，但增速逐季放缓，下行压力持续增大。面对更加复杂严峻的国内外经济形势，公司董事会带领经理班子及广大员工，以习近平新时代中国特色社会主义思想 and 党的十九大精神为指导，坚持稳中求进、克难奋进、创新发展的工作总基调，积极应对业绩下滑、安全环保、资金等多方面压力，着力推进“减亏增盈、资金管控、转型发展”等工作，整体上保持了大局稳定，经营形势稳步向好，在转型发展的关键时期，迈出了坚实的步伐。

二、2019 年度生产经营情况

（一）生产经营指标完成情况

按照合并会计报表口径，2019 年公司生产煤炭 551.06 万吨（其中永城矿区 301.42 万吨，许昌、郑州矿区 249.64 万吨），销售 568.81 万吨（其中永城矿区 311.25 万吨，许昌、郑州矿区 257.56 万吨），分别完成年度计划的 92.62%、95.60%；生产型焦 5.50 万吨，销售 5.99 万吨，分别完成年度计划的 110.03%、119.87%；生产铝产品 88.69 万吨（其中永城区域 8.23 万吨，新疆区域 80.45 万吨），销售 88.47 万吨（其中永城区域 8.8 万吨，新疆区域 79.67 万吨），分别完成年度

计划的 87.81%、87.60%；生产铝材冷轧产品 5.57 万吨，销售 5.81 万吨，分别完成年度计划的 92.87%、96.83%；生产铝箔 2.66 万吨，销售 3.12 万吨，分别完成年度计划的 98.52%、97.50%；发电 130.80 亿度（其中永城区域 24.77 亿度，新疆区域 106.03 亿度），供电 123.57 亿度（其中永城区域 23.19 亿度，新疆区域 100.39 亿度），分别完成年度计划的 101.88%、102.86%；生产碳素产品 49.59 万吨（其中永城区域 4.91 万吨，新疆区域 44.68 万吨），销售 52.04 万吨（其中永城区域 6.70 万吨，新疆区域 45.34 万吨），分别完成年度计划的 90.16%、92.10%；生产氧化铝 26.84 万吨，销售 26.45 万吨，分别完成年度计划的 62.42%、61.51%。各主要产品基本实现了产销平衡。

全年公司实现营业收入 178.20 亿元，同比减少 8.00%；实现归属于上市公司股东的净利润 13.45 亿元，同比增加 452.23%；业绩大幅增长的主要原因是：报告期内，公司确认了山西省左权县高家庄煤矿探矿权转让收益。

（二）2019 年度所做的主要工作

1、安全生产整体稳定。2019 年，公司高度重视安全工作，继续加强安全管理队伍建设，明确责任分工，强化业务培训，提升安全监管水平。各子分公司通过开展安全标准化建设、“安全风暴”专项治理、全面推进安全生产以案促改、加强双重预防体系建设等活动，有效促进了公司的安全工作。主力矿井保持了较好的安全生产局面，泉店煤矿继续保持了“国家一级标准化煤矿”荣誉称号，梁北煤矿、刘河煤矿顺利通过国家一级安全生产标准化验收。公司虽然在安全工作方面采取了很多切实有效的措施，但仍然发生了永城铝厂“5.26”火灾事故，事故发生后公司上下深刻剖析事故根源，认真吸取事故教训，强化事故责任追究，健全完善长效机制，确保了全年安全工作总体受控。

2、环保工作扎实推进。严格落实环保工作和安全生产同等重要的理念，通过加大管控力度和资金投入、压实主体责任、完善治理体

系、强化组织协调，实现了生产经营、环保治理“两手抓、两不误”。煤炭业务板块 19 项环保重点工程已经施工完成，新庄煤矿、薛湖煤矿、刘河煤矿、泉店煤矿通过了河南省自然资源厅组织的实地核查，顺利录入国家级绿色矿山库名录；新疆神火公司完成了 4 套净化烟气数采仪、16 套脱硝烟气在线监测设备和 6 套净化系统在线监测设备的升级改造。

3、减亏增盈成绩显著。持续深化预算管理，严控成本费用支出，深入挖潜创收创效，大力推进减亏增盈。煤炭业务板块通过提高装备水平、改善施工工艺、加强现场劳动组织，明显提升了开掘工效，同时积极组织各矿厂间的租赁设备调拨，尽可能盘活资金，成效显著；新疆业务板块铝产品、炭素产品产量均保持历史高位，发供电量双超百亿，创历史最好水平。并通过积极主动争取新能源替代电量、优化电煤掺烧煤泥、高岭土比例，准确研判市场及时在价格低位签订电煤、氧化铝战略采购合同，尽可能降低生产成本，保持了稳定的盈利水平；神火国贸创新营销模式和物流模式，加大利用进口氧化铝采购和开展套期保值业务，创效明显；本部铝电业务板块虽然出现火灾事故，但因及时推动指标转移、加快资产处置，有效减少了损失。

4、重大诉讼圆满解决。和山西潞安矿业（集团）有限责任公司长达 5 年的探矿权转让纠纷一案，在多方的共同努力下，终于达成了一揽子和解协议。后续 24.60 亿元转让价款的及时到账，不仅降低了公司的资产负债率，改善了公司的资金状况，也在很大程度上化解了公司的经营风险和法律风险。

5、营销模式转变创新。一是煤炭销售推行零库存战略，实施一户一策、量价挂钩措施，大力开发无烟精煤新客户，继续加大矸石分级销售和招标采购，持续紧盯贫瘦煤掺配贸易工作；二是铝品销售按照效益优先原则尽量签订年度长单合同，并根据市场行情适时销售战略库存铝锭；三是氧化铝采购坚持安全供应、综合成本最低原则，择

机开展战略采购、优化货源组织；四是创新采购模式，积极推进与电商平台合作，努力降低采购成本；五是物流运输积极争取铁路优惠政策，推行氧化铝汽运进疆等得力措施。

6、融资工作有效推进。加强与金融机构沟通协调，全年置换各类贷款近 300 亿元，保证了正常生产经营和项目建设的资金需求，并积极利用有利形势，采取多种举措降低财务费用 3 亿余元。非公开发行股票工作取得实质性进展，公司在年初收到《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》后，及时提交了书面回复意见，并根据“非房地产上市公司涉及房地产业务的，在剥离房地产业务前不进行再融资审核”的要求，积极筹划房地产剥离方案，消除再融资障碍。经与多方沟通协商，最终于 2019 年 8 月彻底完成了房地产业务的剥离工作，并于 9 月底通过监管部门的专项核查。在非公开发行监管政策调整后，公司及时修订了非公开发行预案。目前，公司非公开发行股票事项已通过中国证监会发行监管部召开的初审会。

7、资产处置积极推进。公司河南区域电解铝产能指标转让到云南后，公司本部永城铝厂电解铝生产线和子公司沁阳沁澳铝业有限公司生产线均需拆除，其配套的附属设施大多闲置。一是采取内部有偿调剂和招标外销的方式对公司本部 350KA 系列生产线设备、车辆及物品等实物资产及时进行变现；二是采取公开招标方式完成了 2×135MW 关停机组的处置变现；三是积极推进沁阳沁澳铝业有限公司闲置生产线及配套设备、设施和所持沁阳市黄河碳素有限责任公司 40% 股权的依法处置工作；四是对连续多年亏损和资不抵债的河南神火新材料有限公司，依法申请实施破产清算工作取得新的进展。

三、董事会及各专门委员会履职情况

（一）2019 年度，公司董事会圆满组织了 5 次股东大会、8 次董事会会议的筹备和召开，充分发挥了公司治理机构在重大事项上的决策职能。

（二）董事会专门委员会履行职责情况

董事会各专门委员在报告期内积极履行各自职责，为董事会科学决策提供保障。

1、董事会审计委员会履职情况

公司第七届董事会审计委员会委员由2名独立董事及1名内部董事组成，其中主任委员由独立董事翟新生先生担任。

报告期内，公司董事会审计委员会按照中国证监会、深圳证券交易所相关规定和公司《董事会审计委员会实施细则》，本着勤勉尽责的原则，认真履行职责，开展了对公司内部控制建立健全情况进行监督检查、对年度财务审计情况进行审查等重要工作。

2019年1月21日，董事会审计委员会召开了2019年第一次会议，形成决议如下：

（1）在听取年审注册会计师的汇报后，审计委员会一致同意审计中介机构安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）关于公司2018年内部控制及财务报表审计总体审计计划及策略，并要求年审注册会计师在审计过程中发现的重大事项及时向审计委员会汇报。

（2）在听取公司审计部门汇报后，审计委员会一致同意公司审计部2018年度内部审计工作计划。

2019年4月25日，董事会审计委员会召开了2019年第二次会议，形成决议如下：

（1）审议通过公司2018年度财务审计报告，认为公司财务会计报告真实、准确、完整地反映了公司2018年12月31日的财务状况及2018年度的经营成果和现金流量，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，同意安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）为公司出具标准无保留意见的审计报告，并提交公司董事会第七届十六次会议审议批准；

（2）审议通过《关于计提存货跌价准备和资产减值准备的议案》，认为公司本次计提存货跌价准备和资产减值准备事项符合《企业会计

准则》和公司的相关会计政策的规定，计提存货跌价准备和资产减值准备后能更公允的反映公司的资产情况，使公司关于资产价值的信息更加真实可靠，更具有合理性，同意本次计提存货跌价准备和资产减值准备事项并提交公司董事会第七届十六次会议审议；

(3) 审议通过《关于会计政策变更的议案的议案》；

(4) 审议通过《关于 2019 年度审计中介机构聘任方案及年度审计费用的议案》。

2019 年 10 月 28 日，董事会审计委员会召开了 2019 年第三次会议，会议以签字表决方式审议通过《关于计提存货跌价准备和资产减值准备的议案》，认为公司本次计提存货跌价准备和资产减值准备事项符合《企业会计准则》和公司的相关会计政策的规定，计提存货跌价准备和资产减值准备后能更公允地反映公司的资产情况，使公司关于资产价值的信息更加真实可靠，更具有合理性，同意本次计提存货跌价准备和资产减值准备事项并提请公司董事会第七届二十一次会议审议。

2、薪酬与考核委员会履职情况

公司第七届董事会薪酬与考核委员会委员由 2 名独立董事及 1 名内部董事组成，其中主任委员由独立董事严义明先生担任。

2019 年 4 月 25 日，公司召开了董事会薪酬与考核委员会 2019 年第一次会议，根据《公司章程》、《董事会议事规则》、《董事会薪酬与考核委员会实施细则》、《公司董事、监事、高级管理人员薪酬方案》等有关规定，董事会薪酬与考核委员会在听取公司人力资源部门汇报公司 2018 年度安全生产、节能环保、经营绩效考核情况后，经讨论，同意公司董事长、副董事长基本薪酬按 100% 兑付，安全风险薪酬按基本薪酬的 0.8 倍兑付，经营业绩薪酬按基本薪酬的 1.48 倍兑付，节能环保薪酬按基本薪酬的 1 倍兑付；公司总经理按董事长薪酬的 90% 兑付，公司副总及其他副职原则上按董事长薪酬标准的 60%-80% 兑付，具体到个人的董事、高级管理人员薪酬标准提请公司董事会审议

批准。

四、募集资金使用情况

1、募集资金本年度使用金额及结余情况

募集资金本年度使用 803.64 万元，全部用于薛湖煤矿铁路专用线项目。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司募集资金结余 3,159.47 万元，其中：累计利息收入 1,986.83 万元，累计支付手续费 1.73 万元。

2、募集资金的管理情况

募集资金用途变更后，公司、公司子公司河南神火铁运有限责任公司、许昌神火铁运有限公司和保荐机构中原证券股份有限公司、中国光大银行股份有限公司郑州东风支行、中国光大银行股份有限公司许昌分行于 2013 年 8 月 21 日签订了《募集资金四方监管协议》。

持续督导机构变更后，公司、公司子公司河南神火铁运有限责任公司、许昌神火铁运有限公司和保荐机构中信建投证券股份有限公司、中国光大银行股份有限公司郑州东风支行、中国光大银行股份有限公司许昌分行签订了《募集资金四方监管协议》。

上述《募集资金四方监管协议》与深圳证券交易所发布的三方监管协议范本不存在重大差异；相关各方均严格按照协议约定执行，《募集资金四方监管协议》的履行情况良好，不存在重大问题。

3、募集资金专户存储情况

截至 2019 年 12 月 31 日，募集资金具体存放情况如下：

募集资金专用账户开户银行名称	账号	账户余额	资金用途	存储方式
中国光大银行郑州东风支行	77250188000093572	31,476,588.03	河南神火铁运有限责任公司薛湖铁路项目建设	活期存款
中国光大银行许昌分行	79920188000078977	118,136.61	许昌神火铁运有限公司泉店铁路项目建设	活期存款
合计		31,594,724.64		

4、本年变更募集资金投资项目资金实际使用情况

募集资金本年度使用 803.64 万元，全部用于薛湖煤矿铁路专用

线项目。

5、尚未使用的募集资金用途及去向

截至 2019 年 12 月 31 日，公司尚未使用的募集资金 3,159.47 万元，其中：3,147.66 万元存放于河南神火铁运有限责任公司开设的募集资金专用账户内，11.81 万元存放于许昌神火铁运有限公司开设的募集资金专用账户内。

6、节余募集资金使用情况

泉店煤矿铁路专用线项目结余 11.81 万元，原因为公司在项目实际建设过程中本着节约、合理及有效的原则使用募集资金，最大限度地发挥募集资金的使用效率，致使募集资金使用出现节余。

五、完善信息披露制度，加强与投资者的互动交流

1、严格落实信息披露制度，信息披露工作质量和效率不断提高。

公司自上市以来一贯坚持高质量信息披露理念，把信息披露放在规范运作的重要位置。依照深交所的有关法律法规要求，董事会积极组织有关部门，在做好定期报告披露工作的同时，对临时需披露事项进行了及时、详细、准确的披露，共撰写并披露公告 80 个，及时公平地披露了公司的重大事项，使广大投资者能够及时、准确地获得公司信息，从而防范、减少投资风险。

2、加强与投资者的沟通和交流，认真做好投资者关系管理工作。

为促进投资者和潜在投资者对公司的了解，维护上市公司良好的市场形象，公司董事会秘书、证券事务代表和董事会办公室工作人员除日常接听投资者电话咨询外，通过投资者关系互动平台实时解答投资者咨询 90 条，积极参加“互动感受诚信、沟通创造价值”—2019 年河南上市公司投资者网上集体接待日活动，并多次接受行业分析师、机构投资者的调研和参加证券公司组织召开的投资策略会。

第二部分 2020 年的经营计划和工作重点

一、对公司未来发展的展望

（一）行业竞争格局和发展趋势

1、煤炭行业

煤炭是我国的基础能源之一，在国民经济中具有重要的战略地位，虽然受新能源快速增长、节能减排和环保治理硬约束加强等因素的影响，未来煤炭消费需求增长将逐步放缓，但我国“富煤、贫油、少气”的资源禀赋决定了煤炭主体能源地位在较长时间内不会改变，“以煤为基、多元发展”仍是我国能源发展的基本方针。

近年来，受煤炭行业供给侧结构性改革持续推进的影响，煤炭市场供需总体平衡，价格总水平在合理区间内波动，煤炭企业改革创新、转型升级的力度不断加大，煤炭行业资源有望向优势企业集聚，行业集中度和专业化水平将逐步得到提升，产业结构逐渐向中高端升级。今后，煤炭去产能将由总量去产能向系统性去产能和结构性优产能转变，国内煤炭供给体系质量有望获得稳步提升。

煤炭行业的长远发展取决于提高产能质量和实现转型升级，2020年3月，国家发改委等八部委印发了《关于加快煤矿智能化发展的指导意见》，提出推动智能化技术与煤炭产业融合发展，提升煤矿智能化水平。该文件的出台指明了煤炭行业高质量发展的方向，将加快煤矿智能化的进程，最终实现煤矿安全、高效、绿色开采。

2、铝行业

“十三五”是我国有色金属工业转型升级、提质增效，迈入世界有色金属工业强国行列的关键时期，既面临大有作为的重大战略机遇，也面临诸多矛盾相互叠加的严峻挑战。

铝行业是我国重要的基础产业，原铝是重要的基础原材料。中国是铝工业大国，产量和消费量连续18年位居世界第一。中国铝行业除继续在交通运输、建筑工程等传统领域上扩大产品品种、提升产品质量外，随着国家加快推进建设能源、资源节约型社会，铝行业还利用铝耐用及金属稳定性、导电性能和可循环回收利用等特点，大力推广“以铝代钢”、“以铝节铜”、“以铝节木”的应用，同时积极拓展铝在高新技术领域方面的应用，铝消费还将不断增长。

近年来，国家通过推进供给侧结构性改革，不断淘汰落后产能，鼓励和引导低竞争力产能退出市场；以设置产能上限方式严控新增电解铝产能，新建项目只能实施等量或减量置换；清理整顿电解铝行业违法违规项目，开展环境整治行动、控制排放总量，使违规、环保不达标企业主动关停产能，有效改善了市场供需状况，对铝行业有序、健康发展起到了积极的促进作用。

当前，我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段，在国家大力实施供给侧结构性改革和更加注重生态文明建设的新形势下，我国铝行业在产能基本稳定的基础上已经由快速规模扩张向结构优化方向转变。

（二）公司发展战略

坚持煤电铝一体化经营，巩固做强煤炭及深加工，优化铝电及上下游产业，努力形成结构好、产业精、后劲足的实体经济；强化资本运作，积极寻求新能源、新材料、煤炭清洁利用、环保、高端智能制造、金融投资等商机，加快培育新的效益增长点。同时，积极探索通过股权、资产结构的优化调整等途径实现产业转型升级，真正形成资产运营与资本运作双轮驱动、相互补充、相互促进的产业格局；通过产业升级、业务转型和资产整合等措施，努力提高发展质量和效益，提升整体竞争能力，实现企业的持续、健康发展。

二、公司行业地位和竞争优势

（一）行业地位

1、煤炭行业

公司本部位于我国六大无烟煤生产基地之一的永城矿区，主要生产低硫、低磷、中低灰分、高热量的优质无烟煤。公司 2019 年煤炭产量位列河南省第四位，是我国无烟煤主要生产企业之一。

2、电解铝行业

公司为河南电解铝五大骨干企业之一，2019 年铝产品产量位列河南省第一位、全国前十位。

（二）竞争优势

1、政策支持优势

河南省政府明确公司控股股东河南神火集团有限公司为河南省重点支持发展的煤炭和铝加工企业集团，具备对外兼并重组，快速发展壮大的平台。

2、产品优势

公司永城矿区生产的煤炭属于低硫、低磷、中低灰分、高热量的优质无烟煤，是冶金、电力、化工的首选洁净燃料，公司“永成”牌无烟煤有较好的市场基础，公司是国内冶金企业高炉喷吹用精煤的主要供应商之一。许昌矿区生产的贫瘦煤粘结指数比较高，可以作为主焦煤的配煤使用，具有良好的市场需求。公司一贯注重调整煤炭产品结构，延长产品结构链条，实现产品的不断升级，提高产品的附加值。公司利用自产洗精煤生产的铸造型焦可取代铸造行业广泛应用的冶金焦炭，能提高炉温 200℃-300℃，增加铁水流畅性，减少铸件的残次率，提高铸件质量，具有巨大的市场潜力。公司铝锭产品质量较好，纯度达 99.7%以上。2003 年公司“如固”牌铝锭在伦敦金属交易所（LME）注册成功。优良的产品质量和品牌影响力为公司产品保持市场竞争地位奠定了基础。

3、区位优势

公司地处苏、鲁、豫、皖四省交界的永城市，地下矿藏丰富，绝大部分为低硫、低磷、中低灰分、高热量的优质无烟煤。同时，公司紧邻工业发达且严重缺煤的华东地区，煤炭市场需求空间广阔。公司在产煤矿主要位于河南省永城市、许昌市禹州市、建安区。河南地处中原，交通便利，铁路、公路四通八达。其中，永城市比邻商丘市，商丘是京九铁路和陇海铁路的交汇处；许昌市紧邻郑州市，郑州是京广铁路和陇海铁路的交汇处；许昌市往东与永登高速、107 国道及京珠高速公路相连，往西与郑尧高速相连；公司有自备的铁路专用线。优越的地理位置、发达的铁路线路，使得公司煤炭运输成本低于

其他内陆省份。便利的交通运输条件可以降低公司煤炭产品的总成本，增加公司的经济效益。

4、经营优势

公司充分利用新疆地区能源优势，在新疆地区打造出较为完整的电解铝产业链条，80万吨/年电解铝生产线配套建设有40万吨/年阳极炭块、4台350MW燃煤发电机组，同时建设有连接煤炭原料产地和电厂的输煤皮带走廊。

5、行业管理优势

公司长期经营煤炭和铝电业务，培养、造就了安全管理、高技术技能、专业生产队伍，拥有成熟的管理团队，具备较强的投资建设和经营管理能力。

三、2020年生产经营计划

在市场环境不发生大的波动的情况下：预计生产商品煤597万吨，型焦5.5万吨，电解铝产品80万吨，炭素52.6万吨，供电116.71亿度，铝材5.8万吨，铝箔2.7万吨；实现产销平衡。预计全年实现营业收入170亿元（其中：煤炭业务36亿元，铝产品业务94.77亿元），煤炭完全成本控制在700元/吨，新疆电解铝完全成本控制在10,751元/吨。上述经营计划、经营目标并不代表公司对2020年度的盈利预测，能否实现取决于市场状况变化、经营团队的努力程度等多种因素，存在很大的不确定性，请投资者特别注意。

四、公司未来发展所需的资金来源

公司董事会将持续关注资金问题，督促和支持公司经理班子密切跟踪国家财政金融政策，继续拓宽融资渠道，改善融资结构，加快推动债转股和非公开发行业股票等股权融资以及设立产业基金，多方位筹集资金，切实改善资金结构，有效降低资产负债率和融资成本，压缩财务费用。同时，为保障公司日常经营需求，公司通过建立良好的银企合作关系，与金融机构建立战略合作关系等方式，与金融机构加强业务合作，争取信贷支持，取得合理的贷款额度，巩固资金链条；在

日常运营中严控资本性支出，压缩三项费用，细化资金预算管理，加快资金流转，提高资金使用效率，确保收支平衡，以满足公司经营管理对资金的需求，化解潜在的资金风险。

五、可能对公司未来发展战略和经营目标的实现产生不利影响的 风险因素

（一）经营风险

1、安全风险

煤炭行业属于高风险行业，存在瓦斯、水、火、煤尘、顶板等五大主要自然灾害，对从业人员的人身安全造成一定威胁。随着公司生产矿井开采水平的延伸，灾害越来越重、治理标准越来越高、安全投入越来越高，而且公司下属矿井大多生产条件较为艰苦，存在人员流失现象，公司安全管理工作依然十分艰巨。

2、后备资源储备不足的风险

虽然公司一直以来积极参与煤炭资源整合，但与同行业优势企业相比，煤炭资源储备相对较少，一定程度上制约了公司煤炭主业的进一步发展壮大；同时，公司虽然是国内规模较大的电解铝生产企业之一，但目前公司生产电解铝的主要原材料氧化铝依赖外购，导致公司电解铝成本受上游产品价格波动的影响较大。

3、开采条件趋于复杂多变的风险

随着矿井开采深度增加，运转环节增多，且可能发生断层、涌水及其它地质条件变化，成本压力增大，将影响和制约公司盈利能力的提高。

（二）管理风险

公司持续推进一体化发展，通过并购和项目投资等方式，在产业链上下游同时推进，子公司数量较多。产业链一体化可以化解公司的经营风险，增加公司的利润来源，但如果控制不当，也可能造成主业不突出、投资难以控制、子公司管理不力等问题。

公司下属企业较多，截至 2019 年 12 月 31 日，公司拥有全资及

控股子公司 71 家，且分布于不同地区、分属于不同行业，对公司的经营管理水平要求较高。子公司能否统一贯彻公司的经营管理方针和要求，将决定公司发展战略的实现和规模效应的发挥。

（三）环保政策风险

公司主营业务煤炭、电力和电解铝在生产过程中排放的废水、废气、废渣等废弃物中含有一定的有害物质，会对周边土地、空气和水资源等方面造成不同程度的污染，国家对煤炭、电力和电解铝等行业的环保设施建设要求较高，如果公司采取的环保措施无法达标，可能对地区环境造成不良影响，进而受到监管部门处罚，影响正常经营。

（四）经济周期性波动风险

煤炭行业作为能源基础产业，为国民经济发展和城乡居民生活提供了近三分之二的能源供应，对国民经济的贡献巨大。从历史数据分析，我国煤炭需求与国民经济增长特别是工业增长存在较强的正相关性，基本随国民经济发展趋势同向波动，对宏观经济变化较敏感。虽然公司通过优化客户结构，适度加大煤炭供应的集中度，延长产业链，开展煤炭综合利用，将资源优势转化成经济或效益优势，最大限度减少经济周期波动对公司的影响，但仍面临因煤炭行业周期性波动所带来的不确定性风险，尤其是当前国家控制煤炭消耗的能源政策背景下，下游市场均出现下滑态势，“西气东输”、“西电东送”、“北煤南运”等都将对公司的煤炭产业产生严重地冲击。

铝行业是国民经济的基础产业，其产品广泛应用于航空、航天、造船、汽车制造、电气、轻工、机械制造、建筑工业和国防工业等相关行业，受国民经济运行状况的影响较大。在当前部分合规产能转移后陆续投产的背景下，下游房地产行业低迷、汽车行业“洗牌”等对铝行业的冲击是显而易见的。经济发展的周期性特征决定了公司铝产品同样面临经济周期性波动所带来的不确定性风险。

（五）财务风险

1、担保风险

截至 2019 年 12 月 31 日，公司担保余额为 1,077,294.42 万元，占公司 2019 年 12 月 31 日合并报表归属于上市公司股东净资产的 138.44%。尽管被担保方均为公司子公司，公司能有效控制被担保单位的财务和经营决策，但较大的担保余额仍有因被担保方出现违约事件，导致公司承担连带赔偿责任的可能。

2、存货跌价风险

公司存货的主要构成是煤炭、氧化铝、电解铝等原材料和产成品，煤炭、氧化铝、电解铝属大宗商品，受市场供求关系和宏观经济环境影响，当原煤、氧化铝、电解铝等市场价格发生大幅下跌时，公司原料和产成品存货可能出现存货跌价风险。

（六）金融衍生工具风险：公司铝产品价格波动较大，需加大应用金融衍生工具（期货套期保值）应对市场价格波动的风险，可能由于无法及时筹措资金维持保值头寸、汇率变动、相关人员未履行保密义务等原因，对公司财务状况和运营业绩产生重大影响。

（七）“新冠”肺炎疫情冲击经济运行的风险

2020 年以来，“新冠”肺炎疫情对我国乃至全球经济运行带来了较大冲击，包括煤炭、电解铝产品在内的大宗商品价格近期出现了较大幅度的下跌，目前疫情走势及影响难以预测，导致未来宏观经济不确定性因素增大。如疫情扩散得不到有效遏制并延续时间较长，将导致包括煤炭、电解铝产品在内的大宗商品消费持续低迷，可能会给公司生产经营带来一定的市场风险。

针对上述风险因素，公司采取的措施和对策是：

1、吸取教训，狠抓监管，开拓安全环保新局面。

安全方面，要坚持“安全第一、预防为主、综合治理”的安全生产方针，坚定“零容忍、零伤害”的安全理念，践行“平安神火，幸福家园”目标愿景，正确处理安全与生产、安全与效益、安全与发展的关系。一是深入开展事故案例警示教育，真正吸取事故教训，坚持安全以案促改；二是狠抓安全生产主体责任，坚持安全党政同责和一

票否决制；三是深化落实全员安全生产责任制，通过强化月度安全考核、安全风险抵押金制度、安全结构工资三项奖惩举措，促进各级管理层在安全工作上履职尽责到位；四是以双重预防体系建设和安全生产标准化为总抓手，立足于查大系统、治大灾害、控大风险、除大隐患，有针对性地开展好各类安全专项活动，全力推进安全生产标准化、智能化矿山建设，筑牢安全生产防线，实现安全生产。

环保治理方面，着力推进内部环保工程，积极开展环保检查，查漏补缺、消除隐患，督促责任落实；加强环保设施运行管控，重点抓好在线监测监管等工作，保障环保设备、在线监测系统完好可靠、运行稳定，确保污染物排放达标，坚决杜绝环保事件发生。

2、对标管理，精准发力，助推经营绩效迈上新台阶。

公司各业务板块要与同行业先进对标，以对标找出差距，在学习和借鉴先进经验的基础上补齐短板、不断创新，形成适合业务特点的对标管理方法，以对标促管理、以对标创效益。

一是煤炭业务板块做好采区设计和采掘接替工作，缓解采掘接替失调的被动局面；通过实施有效的方案、措施进行减员提效和人员优化，解决人员结构性失衡问题。二是新疆业务板块加强设备维护管理，科学延长电解槽槽龄和大修周期，确保机组长周期安全经济稳定运行工作，提高发电负荷，增加自供电量；加大外部市场开拓力度，努力增加炭素外销量；在多举措降低发电成本的同时加大电力协调力度，争取新能源替代补贴电量、富裕电量上网结算等优惠政策的延续。三是科学调整电煤掺配比例，铝电业务板块以提升机组发电负荷为抓手，做好电力市场化销售工作，主动加快闲置资产处置变现，精心做好富余人员的分流工作。

3、加强研判，拓宽平台，力促营销工作新突破。

一是煤炭产品销售，加大市场研判力度，及时调整产品结构和营销策略，持续优化客户结构；二是铝产品销售，密切关注国内外行情

变化，精准把握销售节奏，适时开展战略销售和套期保值销售；三是氧化铝采购，准确把握市场行情，适时开展战略采购，合理把握库存，确保氧化铝的安全稳定供应；四是持续优化物资采购流程，创新物资采购模式，大力引进新的优质供应商，加强与大型电商平台的合作，实现降低采购成本和物资库存的目标；五是继续优化物流运输模式，争取优惠政策，降低物流成本。

4、紧盯重点，周密组织，加快项目建设新速度。

一是加快推进梁北煤矿改扩建、泉店煤矿西风井附属工程、1×600MW 机组电网接入系统改造、炭素生产线技改工程和商丘神隆宝鼎等重点项目；二是加快推进刘河矿外围资源勘探开发等相关准备工作；三是加快推进矿井“一优三减”、智能化建设，最终实现煤矿智能化建设目标。

5、科学融资，资本运作，注入企业发展新血液。

一是继续加强与金融机构的沟通协调，确保现有贷款正常置换，尽力增加授信额度。二是加快推进非公开发行股票工作，并根据非公开发行进展及市场情况，适时开展市场化债转股、发行股份购买资产等市场化股权融资工作，以有效降低资产负债率。三是积极推进停产企业闲置资产处置变现。四是强化资金预算制管理，严格落实资金统收统支，切实减少资金占用，加速资金周转。五是进一步加强外部资源的考察论证工作，争取省内外优质煤炭资源和铝土矿资源，积极培育新的效益项目，破解发展瓶颈。

6、加强管理，强化战略，探索创新发展新举措。

一是强化战略管理，明确战略定位和方向，优化产业产品结构和资本布局。二是加快实施管理提升，促进企业管理向集约化、精细化、智能化转变。三是积极探索职业经理人制度，稳步推进市场化选聘经营管理者工作。四是结合自身实际，大胆探索按照市场化选聘、契约化管理、差异化薪酬、末位淘汰的原则，建立市场化、差异化、长效

化的薪酬分配制度，规范实施股权和分红激励，激发企业活力。

各位股东、股东代理人，2019 年公司董事会在诸位的大力支持下，带领经理班子及广大员工担当作为、攻坚克难，年度生产经营目标得以较好地实现，对此表示衷心的感谢！2020 年，我们董事会成员对未来充满信心，将以饱满的热情投入新一年的工作，确保公司实现更加稳健、协调、可持续发展。

河南神火煤电股份有限公司董事会

2020 年 4 月 29 日