

中煤能源2021年度业绩说明会（A+H股）

发言提纲

姜 群

（2022年3月25日）

尊敬的各位股东、各位投资者：

大家下午好。我是中煤能源董事会秘书姜群，欢迎大家参加公司 2021 年度业绩说明会，衷心感谢大家长期以来对公司的关注、关心和支持！因疫情防控的原因，今年将 A、H 股业绩说明会合并，以电话会议和网络互动的形式进行。

下面，我向大家介绍行业形势、公司年度业绩表现和下一年度重点工作安排。（以下数据除特殊说明外均按中国企业会计准则计算）

一、 2021 年煤炭行业形势回顾

2021 年，全球经济回暖趋势明显，国内经济发展稳中有进，煤炭行业形势好转，根据国家统计局公布的数据，全年全国原煤产量达到 40.71 亿吨，同比增长 4.7%；全国能源消费总量 52.4 亿吨标准煤，同比增长 5.2%，均创历史新高。2021 年，煤炭产业集中度进一步提高。原煤产量超亿吨的企业有 6 家，产量合计 16.7 亿吨，占比 41%；中央企业煤炭产量首次突破 10 亿吨，我国煤炭稳定供应保障能力持续增强。供需格局发生深刻调整，全国煤炭生产重心越来越向晋陕蒙、新疆地区集中，规模以上煤炭企业原煤产量超亿吨的省份有 6 个，产量合计 34.96 亿吨，占比 85.9%。随着生产重心西移、区域间煤炭调拨规模扩大，煤炭运输格局发生深刻变化，区域

性、时段性煤炭供应紧张问题仍有显现。

受多重因素驱动，煤炭行业需求增速快于供应增速，煤价波动较大，特别是下半年国内动力煤、焦煤价格出现超预期上涨，屡创历史新高。第四季度，增产保供及价格调控政策持续发力，国内煤炭市场逐渐回归理性，波动区域收敛。2021年，长协、现货煤炭价格同步大幅上涨，全年动力煤中长期合同价格均值648元/吨，同比上涨105元/吨，现货市场价格全年均价约1037元，同比增加约458元/吨；在全球大宗商品共振式上涨影响下，国际煤价一度创下历史新高，截至2021年年底，印尼动力煤出口指导价（HBA）159.8美元/吨，同比上涨167.7%，澳大利亚5500大卡动力煤出口价格115.1美元/吨，同比上涨123.1%。

二、2021年公司经营情况

2021年是公司发展史上不平凡的一年，公司上下团结一心、迎难而上，积极融入构建新发展格局，聚焦主责主业，狠抓改革创新，深入推进国企改革三年行动，全面开展对标提升和提质增效专项行动，生产运营创出历史最好水平，经营业绩再创历史新高，实现“十四五”良好开局。

（一）积极高效组织生产，主要产品产量创历史新高

1、煤炭生产创出新水平

煤炭产销量情况：商品煤产量1亿1274万吨，同比增加273万吨，增长2.5%；商品煤销量2亿9117万吨，同比增加2573万吨，增长9.7%。

煤炭产品售价情况：自产商品煤平均售价645元/吨，同比增加202元/吨，上涨45.6%；买断贸易煤平均售价769元/吨，同比增加331元/吨，上涨75.6%。

2、煤化工运营稳定高效

煤化工产品产销量情况：聚烯烃产量146.4万吨，同比持平；销量146.2

万吨，同比减少 1.2 万吨，下降 0.81%。尿素产量 204.9 万吨，同比增加 16.3 万吨，增长 8.6%；销量 221.3 万吨，同比减少 3.5 万吨，下降 1.6%。甲醇产量 125.9 万吨，同比增加 56.9 万吨，增长 82.5%；销量 124.6 万吨，同比增加 55.8 万吨，增长 81.1%。

煤化工产品售价情况：聚烯烃销售价格 7521 元/吨，同比增加 1136 元/吨，上涨 17.8%；尿素销售价格 2228 元/吨，同比增加 603 元/吨，上涨 37.1%；甲醇销售价格 1870 元/吨，同比增加 538 元/吨，上涨 40.4%。

3、装备、发电、金融业务稳步增长

装备业务情况：煤矿装备产值 94.6 亿元，同比增长 8.7%；销售收入 103.7 亿元，同比增长 16.0%。

其他业务情况：金融、发电等其他业务实现营业收入 100.61 亿元，同比增加 17.99 亿元，增长 21.8%。

(二) 抓住市场良好机遇，经营业绩实现历史性跨越

1、经营规模实现跨越式突破

2021 年，公司实现营业收入收入 2311.27 亿元，同比增加 901.62 亿元，增长 64.0%。回顾这些年，我们从“十二五”末扭亏脱困走向了高质量发展，营业收入从 2016 年 606 亿元到 2021 年突破 2300 亿元，资产总额从 2016 年初 2590 亿元到 2021 年末突破 3200 亿元，利润总额从 2016 年 34 亿元达到 2021 年 256 亿元，归属于上市公司的净利润从 2016 年 20 亿元达到 2021 年 133 亿元，公司经营规模取得了历史性突破，为我们实现“十四五”高质量发展目标增强了底气、提振了士气。

2、经营质量实现跨越式提升

煤炭价格上涨给煤炭企业带来良好盈利空间，也给煤化工、电力企业形成巨大成本压力。公司发挥煤电化产业链优势，加强产业协同，持续抓

好成本管控，剔除抗疫支持政策调整、基金费用化使用减少等因素，自产商品煤单位销售成本同比基本持平。持续加强化工生产管理，降低装置能耗，积极应对原材料价格上涨压力，煤化工企业全部盈利。电力企业发挥煤电协同，努力增发效益电，在全国火电普遍亏损的行情下，总体实现盈亏平衡。装备板块克服钢材价格上涨影响，利润保持同期水平。

2021 年，公司实现归属于上市公司股东的净利润 132.82 亿元，比上年同期 59.07 亿元增加 73.75 亿元，增长 124.8%；H 股公司股东应占利润 147.15 亿元，比上年同期 53.54 亿元增加 93.61 亿元，增长 174.8%。经营活动产生的现金净流入 481.06 亿元，同比增加 254.74 亿元，增长 112.6%；基本每股收益 1.00 元，同比增加 0.55 元，增长 122.2%。加权平均净资产收益率 12.26%，同比提高 6.36 个百分点；营业收入利润率 11.0%，同比提高 2.3%；资产负债率 55.7%，比年初下降 0.1 个百分点；总债务资本比 40.6%，同比下降 2.8 个百分点；总资产周转率 0.76 次，同比提高 0.25 次；应收帐款周转率 25.80 次，同比提高 9.19 次；EBITDA（税息折旧及摊销前利润）利息保障倍数 9.47 倍，同比提高 3.87；存货周转率 24.80 次，同比提高 11.07 次；每股经营活动产生的现金流量 3.63 元，同比增长 112.6%；归属于母公司股东的每股净资产 8.58 元，同比增加 11.6%。

（三）加大研发投入，科技创新工作取得明显进展

公司立足新发展阶段、贯彻新发展理念，紧扣“安全、高效、绿色、智能”主攻方向，编制了“十四五”科技发展规划，加快创新平台建设，全年推进实施公司重大、重点科技项目 37 项，完成省部级先进科技成果鉴定 15 项，获得中国煤炭工业协会科技进步奖 16 项（其中一等奖 1 项），申请专利 385 项（其中发明专利 100 项），全年研发投入 45.33 亿元，同比增加 18.5 亿元，增幅为 68.95%。煤矿智能化方面，公司出台了 2021-2025 年

煤矿智能化发展专项规划，组织实施煤矿智能化方向重大、重点科技项目 14 项；已建成 20 个智能化采煤工作面（其中新建 16 个）、15 个智能化掘进工作面；116 处固定岗位实现无人值守，有效减少井下作业人员；平朔东露天煤矿等 5 处煤矿入选国家首批智能化示范煤矿，在国内煤炭领域首次实现 5G 700MHz 频段应用、首次实现选煤厂 BIM 三维可视化全生命周期管理，推进国内首台无人值守远程遥控钻机技术攻关。

（四）公司“十四五”发展规划情况

2021 年，公司制定了“十四五”发展规划，确定了“存量提效、增量转型”发展思路，构建完善以煤炭产业为基石、以煤基清洁高效转化利用产业和能源综合服务产业为两翼、以新能源等战略性新兴产业为重要增长极的高质量发展四业协同产业格局，积极打造多能互补、绿色低碳、创新示范、治理现代的世界一流能源企业。

稳健发展煤炭生产与贸易产业：落实国家煤炭安全稳定保供责任，持续深化煤炭供给侧结构性改革，优化生产开发布局，推进绿色智能发展，提高营销规模与市场占有率，持续打造安全高效、绿色智能、示范引领的战略核心产业，带动促进我国煤炭工业高质量、可持续发展。

优化发展煤炭清洁低碳转化产业：立足煤电化一体化产业链，推进煤电规模化、智慧化、清洁化发展，推进煤化工高端化、差异化、精细化发展，挖潜提效既有项目，稳健有序布局新项目，多举措提高产业链现代化水平，推动煤炭由单一燃料向燃料与原料并举转变，促进煤炭清洁高效转化利用。

大力发展战略性新兴产业：按照因地制宜、突出示范、多能互补、多措并举的发展导向，统筹煤电化产业集聚区和其他适宜地区资源禀赋、建设条件、市场消纳等因素，全面强化资源配置，积极打造示范工程，

加快风电、光伏项目布局建设，推动氢能、储能等技术储备和产业实践，促进新能源与现有主业的互补耦合协同，推进能源供给低碳化转型。

转型升级能源综合服务产业：积极把握国家打造现代产业链链长的重要机遇，以装备制造产业为链条核心，以综合能源服务为重点示范，以其它煤基服务业务为积极补充，全面推进企业深化改革、专业能力提升、业务资源整合、商业模式创新、内外市场拓展，着力在促进煤基产业高质量发展、能源智能化装备创新、煤矿地上地下空间资源开发、提供综合能源服务方面形成工程示范，加快打造能源系统化解决方案服务商，力争建成煤炭现代产业链链长企业。

三、2022年行业形势和发展趋势

从宏观经济形势看，2022年世界经济有望保持恢复性增长，但不稳定、不确定、不平衡特点突出，全球疫情和局部地缘冲突仍然是影响世界经济发展的最大不确定因素。百年变局加速演进，外部环境更趋复杂严峻，国内经济发展面临多年未见的需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力，但我国经济韧性强、长期向好的基本面不会改变。

从煤炭行业形势看，中央经济工作会议提出“要正确认识和把握碳达峰碳中和，要立足以煤为主的基本国情，抓好煤炭清洁高效利用，增加新能源消纳能力，推动煤炭和新能源优化组合”，将进一步引导行业对“双碳”目标正确理解和把握，将以更加战略的眼光谋划和解决煤炭行业发展问题，推动煤炭行业行稳致远。一是煤炭供需紧平衡逐步缓解。国际货币基金组织预测2022年全球经济增长4.9%，我国经济增长5.7%。在全力稳增长政策效应的驱动下，2022年煤炭需求颇具韧性，总体将维持稳健增长。保供稳价政策持续发力，据有关方面统计，接近5亿吨核增产能持续释放，供应弹性会进一步增加。2022年煤炭市场供需格局将逐步向均衡甚至宽松转

变。二是煤炭价格从高位回落到相对合理水平是大势所趋；预计 2022 年煤炭均价会有所回落，但或仍高于 2020 年和 2021 年上半年。长协煤价将发挥“锚定”作用，现货煤价弹性波动区间也将明显收敛。这既是国家宏观经济政策的要求，是下游企业发展的客观要求，也是煤炭行业可持续发展的必然要求。三是新长协机制“两个全覆盖”给煤炭市场带来新变化，一方面，煤炭中长期合同原则上覆盖所有煤炭生产企业，贸易环节资源供给量将大幅缩减，另一方面，发电供热企业实行全覆盖，全年用煤量全部签订中长期合同，将大幅压减市场煤空间。

从煤炭相关行业情况看，对煤化工企业来说，在高煤价和自身价格上涨受限的综合影响下，煤化工企业盈利空间受到压缩，需要加注重工艺改进，提质增效，进行高端化、差异化市场开发；对装备企业来说，煤机市场仍然充满机遇，煤矿高端化、智能化发展拥有较大的升级换代需求，为煤机装备企业提供新的、更大的市场空间；对电力企业来说，依然面临很大经营压力，市场化交易电量机制下的电价上调还需逐步落地，在煤价短期内不会大幅下滑的形势下，火电企业经营形势依然不容乐观。

四、2022 年公司重点工作和经营目标

2022 年，公司将坚持稳字当头、稳中求进，以高质量发展为引领，科学落实碳达峰、碳中和要求，全力以赴做好能源保供，扎实抓好煤炭清洁高效利用，积极融入构建新发展格局，加快建设世界一流能源企业。在市场不发生重大变化的情况下，全年计划自产商品煤产销量 1.16 亿吨以上，聚烯烃产品产销量 148 万吨以上，尿素产销量 180 万吨以上。

将主要做好以下工作：一是围绕“十四五”发展规划，加快重点项目建设，扎实有序推进产业布局结构优化调整和绿色低碳转型升级。二是全面完成国企改革三年行动目标任务，健全更加灵活高效的市场化经营机制，

更大激发企业活力和发展内生动力。三是持续深化对标世界一流行动，全面推行精细化管理，大力提升质量效益效率，完成全年生产经营目标。四是强化科技创新，加强关键核心技术攻关，以科技创新驱动煤炭清洁高效利用和能源绿色低碳转型。五是树牢底线思维，强化安全生产、生态环保、节能减排、疫情防控和流动性管理，防范各类重大风险。六是持续提升公司规范治理水平和信息披露质量，进一步做好与投资者的沟通交流，维护资本市场良好形象。

公司管理层及全体同仁将牢记初心使命，再接再厉、砥砺前行，为国民经济和资本市场健康发展做出积极贡献，以优异的业绩回馈全体股东和广大投资者！

我就介绍到这里，谢谢大家！下面进入问答环节，欢迎大家提问。