

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：2025-003

投资者关系活动类别	<input 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"/> 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 √其他： <u>河南辖区上市公司2025年投资者网上集体接待日活动</u>
参与单位名称及人员姓名	参与河南辖区上市公司2025年投资者网上集体接待日活动的投资者
时间	2025年5月22日（周四）下午15:25-16:55
地点	“全景·路演天下”（ http://rs.p5w.net ）
公司接待人员姓名	董事会秘书：李元勋 证券事务代表：肖雷
投资者关系活动内容介绍	<p>1. 公司对今年氧化铝价格波动空间怎么判断？如何控制氧化铝成本？ 答：（1）氧化铝价格主要受供需关系、原材料价格波动及国际事件扰动等多种因素影响，短期内因限采等突发事件和成本支撑高位运行，中长期仍需关注供应链韧性。（2）公司目前通过合资持有部分氧化铝权益产能，并通过及时把握供需变动、稳定供应渠道、适时开展战略采购等途径降低成本波动风险。</p> <p>2. 请问截止到现在贵公司25年煤炭的业绩是否为亏损，全年预计亏损多少？还有就是针对目前氧化铝的反弹预期，公司有针对性措施吗，比如套期保值，提前地位囤货等。上次看到公司在探索新能源的计划，请问什么时候实施。 答：（1）公司煤炭板块当前整体处于盈利状态，短期煤价已经出现触底反弹迹象，虽然中长期煤炭仍有下行压力，但煤炭价格继续下降空间有限；2025年，中国煤炭行业将处于低碳转型与能源安全保障并行的关键阶段，煤炭市场或将延续供需宽松格局，随着国家推动能源结构优化、保障能源安全稳定供应政策的不断出台，煤炭价格中枢有望逐步企稳回升。（2）公司目前通过</p>

	<p>合资持有部分氧化铝权益产能，并通过及时把握供需变动、稳定供应渠道、适时开展战略采购等途径降低成本波动风险。(3) 目前，公司子公司新疆神火正在积极推动建设 80 万千瓦风电项目，云南神火正在论证风、光电的建设。</p> <p>3. 2024 年公司处理了低效资产，降低了负债，目前也没有看到新增产能计划，那么未来两三年分红比例能否提升到 7-8 成呢？或者未来三年公司在产能上有什么规划？会不会涉足新建氧化铝产能？</p> <p>答：(1) 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，2024 年度达到了 41.78%。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及公司的盈利情况、资金状况和长远发展需要，保持持续稳定的股利分配政策。(2) 公司所在的新疆准东地区支持电解铝行业通过搬迁、兼并重组等方式进行产能置换转入以后，公司一直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。(3) 在当前市场情况下，电解铝供给侧结构性改革对电解铝行业产能有了“天花板”的限制，而氧化铝供应仍在持续增加；氧化铝的核心问题在于铝土矿资源，公司如果布局氧化铝，将从矿石端进行综合研判，有较为合适的铝土矿资源也可以考虑。</p> <p>4. 公司 2024 年处理了低效资产并还钱降低了有息负债，2025 年分红比例是否有上升？预计是多少？</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，2024 年度达到了 41.78%。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及公司的盈利情况、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> <p>5. 电价在吨铝的生产成本中占多少？绿电在公司生产中占比多少？</p> <p>答：(1) 电解铝行业的生产成本主要包括氧化铝（约 1.92 吨）、阳极炭块（约 0.46 吨）和电力（约 13500 度），因各企业用电价格不同，导致电力成本在生产成本中的占比有所差异。(2) 公司现有 170 万吨电解铝产能，其中新疆 80 万吨正在配套建设 80 万千瓦风电项目，云南 90 万吨电解铝项目为绿色水电铝材一体化项目。</p>
附件清单	无
日期	2025 年 5 月 22 日