

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：2025-005

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 电话会议 ☐ 其他：（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	浙商基金：麦崇俨；中金资管：徐榕；银华基金：施航；兴银基金：石亮；中信资管：焦天柰；国海富兰克林：覃晶晶；LMR Partners：龚鸣；财通基金：季志浩；国联基金：戎凯；双安资产：解亮；东方引擎：王政；宁银理财：刘畅；杭银理财：陈立；华夏基金：翟宇航；易米基金：柳青涛；财通资管：毛鼎；凯丰投资：高志华；恒安标准人寿：傅之浩；太保资产：孙凯歌；平安养老：陈先龙；长江证券：易姦；国信证券：焦方冉；国盛证券：初金娜。
时间	2025 年 7 月 3 日 9:30-11:00
地点	河南神火煤电股份有限公司本部九楼第一会议室
公司接待人员姓名	董事会秘书：李元勋 证券事务代表：肖雷 河南神火国贸有限公司煤炭营销部副部长：王红献 河南神火国贸有限公司铝品营销部：潘先彬 窦振东
投资者关系活动主要内容介绍	1. 请介绍下公司对煤炭行情的展望？ 答：近年来，国内煤炭产量持续增长，进口煤也冲击着国内市场，同时受下游电力、化工、钢铁等行业需求疲软、新能源电力发展挤压火电份额等因素影响，国内供应过剩局面凸显。6 月份受安全生产月影响，部分煤炭主产地停产煤矿增多，叠加迎峰度夏来临，低价煤种出现超跌反弹现象。目前，冶金煤市场情况出现分化，炼焦煤因供应有所收紧逐步止跌企稳，无烟煤价格依旧承压。从政策方向上来看，国家还是在加强煤炭稳产保供，预计下半年煤炭产量不会大幅缩减，供大于求的局面很难改变。综上，预计 2025 年下半年可能出现阶段性的反弹，但力度有限；同时由于煤价已跌破多数煤矿的成本线，预计煤价下跌空间有限。

	2. 公司对几内亚矿权的新闻如何看待？是否有布局氧化铝产业的考虑？如何应对相关成本波动的风险？ 答：几内亚发生的矿权变动不会对铝土矿供应产生较大影响。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。公司目前通过合资持有部分氧化铝权益产能，今后将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. 云南省水电格局走向宽松，氧化铝价格也大幅走跌，请介绍下 2025 年云南地区整体水电铝的成本情况？ 答：随着新能源等电力供给的增加，云南省电力供给得到很大改善，电价与去年相比略有下降；在当前氧化铝价格不断走低的形势下，云南地区电解铝成本下降显著。 4. 云南电价的具体定价模式如何？今年以来云南电价同比有何变化？ 答：随着新能源等电力供给的增加，云南省电力供给整体有一定的改善，电价与去年相比略有下降。云南电价采用市场化定价模式，具体电价受云南省内供需关系转变、新能源疏导、火电分摊等政策的影响。 5. 公司在外部指标获取方面目前有什么进度更新吗？ 答：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。目前仍在对接、洽谈过程中。 6. 公司未来是否考虑出海？ 答：出海投资存在投资金额较大、投资回报期较长以及不可控的其他风险因素，总体风险较高，公司目前暂时没有出海计划，但也在密切关注国际市场动向，寻找合适的投资机会。 7. 公司如何看待再生铝行业，是否有布局打算？ 答：相比电解铝尤其是火电铝来说，再生铝具有突出的绿色优势，在国内电解铝“天花板”难以突破的情况下，随着国内铝需求增强及铝回收周期的到来，再生铝未来将成为国内铝供应增加的重要来源。但是，目前再生铝仍然面临原料供应紧张、保级提级利用难等诸多问题。公司紧密关注再生铝行业发展情况，目前暂未有布局打算。 8. 公司未来盈利增长点有哪些？ 答：公司始终坚持煤电铝材一体化产业链，通过不断巩固、完善产业链条，持续提升盈利水平。 9. 公司分红比例，是否会延续一贯的高分红标的特性？
--	--

	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。
附件清单	无
日期	2025 年 7 月 3 日