

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：2025-004

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 媒体采访 ☐ 新闻发布会 ☐ 现场参观 ☐ 其他：（请文字说明其他活动内容） ☐ 分析师会议 ☐ 业绩说明会 ☐ 路演活动 ☐ 电话会议
参与单位名称及人员姓名	天风证券：刘奕町、吴亚宁 汐泰投资：王宏为 恒越基金：曹特 浦银安盛基金：高翔
时间	2025 年 6 月 17 日 9:00-11:00
地点	河南神火煤电股份有限公司本部九楼第三会议室
公司接待人员姓名	董事会秘书：李元勋 证券事务代表：肖雷
投资者关系活动主要内容介绍	1. 公司煤炭板块的情况，以及对煤炭盈利的展望？ 答：煤价短期已经触底，继续下降空间有限，但何时能够反弹还不确定。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. 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：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. 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。 4. 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。 5. 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。 6. 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。 7. 公司之后的盈利有什么增长点？ 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。 8. 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。
附件清单	无
日期	2025 年 6 月 17 日