

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
2025 年半年度业绩说明会
投资者关系活动记录表

编号：2025-006

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	神火股份 2025 年半年度业绩说明会采用网络远程方式进行，面向全体投资者。
时间	2025 年 9 月 9 日 15:00-17:00
地点	深圳证券交易所互动易平台“云访谈”栏目（ http://irm.cninfo.com.cn ）
公司接待人员姓名	董事长：李宏伟 独立董事：黄国良 总会计师：陈光 董事会秘书：李元勋
投资者关系活动主要内容介绍	1. 新疆的风电以及煤矿的规划及进展？ 答：公司全资子公司新疆神火与中国电力合作建设的 80 万 KW 风电项目公司木垒中平电新能源有限公司已完成工商变更，目前正在建设安装中，预计 2025 年年底可实现部分并网。新疆五彩湾五号矿项目公司新疆神兴能源有限责任公司已完成工商变更，目前正积极办理探矿权相关事宜，已向新疆维吾尔自治区自然资源厅提交了探矿权办理申请报告。 2. 关于电解铝行业产能天花板，请问如何进行监管，行业超产的话怎么进行监管？ 答：一是根据用电量识别超产迹象，电解铝产量与用电量高度关联，监管部门通过精准计量企业用电、结合单位产品能耗标准可倒推实际产量。二是税务监管上，可根据税务系统对比同行业及上下游涉税数据，通过纳税异常识别超产迹象。三是在生产监管方面通过对企业生产全过程实施常态化检查，

	包括电解槽运行数量、时长、原料及产品库存等，判断企业是否有存在超产现象。 3.（1）公司上半年财务费用和销售费用均一定程度下降，未来降本增效有哪些举措？（2）公司新疆 80 万千瓦风电项目进展？（3）公司未来资本开支和分红规划？ 答：（1）公司将持续加大技术创新投入，大力推广先进技术应用，以此作为降本增效的驱动力；铝电板块将持续深化“全石墨化阴极+磷生铁浇注”技术以及高导电钢爪等新工艺的普及，改善电解铝生产指标，降低能耗与生产成本；煤炭板块将着力推进智能化升级，引入永磁电机替换、自动化设备等，提升开采效率、降低人工成本。在成本管控体系上，持续完善全面预算管理，明确成本控制目标，严格执行“无预不支、超预不支”原则；同时，公司将加强物资资产管理，大力清理盘活沉淀物资和无效资产，提高资产利用率，减少资金占用。（2）公司全资子公司新疆神火与中国电力合作建设的 80 万 KW 风电项目正在建设安装中，预计 2025 年年底可实现部分并网。（3）资本开支方面：①云南 11 万吨铝箔项目分两期建设，目前一期坯料项目已建成投产，二期电池箔项目将根据市场情况择机建设。②新疆 80 万 KW 风电项目公司木垒中平电新能源有限公司已完成工商变更，公司全资子公司新疆神火将按照持股比例出资 3.29 亿元。分红规划方面：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，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。 4. 目前河南煤炭的售价以及盈利能力情况？ 答：2025 年上半年，公司煤炭价格缓步下降，煤炭板块盈利能力减弱。随着国家对新一轮钢铁、有色等十大重点行业稳增长方案的实施，“反内卷”政策逐步加码，前期宽松的供需矛盾得到有效缓解；近期，公司煤价已随焦炭提降价的节奏进行了调整，随着供暖季的到来，预计煤炭板块的盈利情况将得到阶段性改善。 5. 关于煤炭板块反内卷，目前行业里面有什么进展？如何看待这个政策落实情况？ 答：国家能源局于 2025 年 7 月启动了山西、内蒙古等 8 大产煤省（区）的煤矿产能核查，要求企业自查是否存在超产行为，并对发现的问题进行整改，从源头遏制因过度生产导致的价格内卷问题；中国煤炭运销协会也积极响应，呼吁煤炭企业控制生产节奏、规范履约。相关政策的落实能够有效遏制低价无序竞争，煤炭价格逐步回归合理区间。 6. 公司未来分红方面的规划？
--	--

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，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.（1）购买铝土矿、电解铝指标什么进展？（2）铝箔上市什么进展？铝箔新品研发在哪些领域？后续固态电池用铝塑膜，公司现有电池箔业务能供货铝塑膜使用、或者公司有无研发铝塑膜产品？（3）新建参股的大煤矿，现在什么进展了？（4）公司有无在看新领域外延式并购？具体是哪些领域，不分红留着资金是准备收购吗？（5）此前大减值之后，目前看公司没有上亿规模的减值了吧，包括固定资产、商誉等？

答：（1）公司一直以来积极寻找优质的铝土矿资源和电解铝指标，目前尚无具体进展。（2）铝加工板块上市进展情况已在公司定期报告中进行了持续披露；公司铝箔新品研发仍关注3C、储能、电池等领域，重点将现有产品做进一步技术升级，如开发超薄高强度电池箔产品，进一步减薄产品厚度，提升产品延伸率，匹配客户未来发展需求；铝塑膜产品尚在研发中。（3）新疆五彩湾五号矿项目公司新疆神兴能源有限责任公司已完成工商变更，目前正积极办理探矿权相关事宜，已向新疆维吾尔自治区自然资源厅提交了探矿权办理申请报告。（4）为全面贯彻公司“双轮驱动”发展战略，通过延链、补链、强链推动产业转型升级，寻求协同效应，有效把握新的市场机遇，增强公司综合竞争优势，公司与专业机构共同出资设立了神火高质量产业发展基金（有限合伙），详见公司于2025年7月23日披露的《公司关于与专业机构共同出资设立基金的公告》（公告编号：2025-040）。（5）公司将严格按照《企业会计准则》的规定进行减值计提，公司将视具体板块、生产线的运营情况，在定期报告期间聘请专业评估机构进行减值测试，具体减值金额以减值测试结果为准。

8.（1）给大股东、地方政府资金占用是否都已经解决了？什么时候能还完？后续如何确保不新增？（2）控股股东与公司哪块业务有同业竞争了，计划如何解决？

答：（1）公司不存在大股东、地方政府资金占用问题。（2）控股股东因采购公司铝锭然后对外销售与公司构成了同业竞争，上述采购公司铝锭事项已经公司董事会、股东大会审议通过，并在年度日常经营性关联交易预计的公告中进行了披露。今后，控股股东将不再从事上述业务。

9.（1）此前说要保持分红水平，中报为什么不分红了？（2）近期焦煤价格有所回升，是否有盈利了，公司预计后期焦煤价格如何？（3）近些年机构持有公司的股票比例，总体有所下降，后续公司有无计划、通过何种方式向市场推介公司、吸引机构投资者？（4）公司如何看待目前市值水平，如

何做好市值管理，近期有什么举措？（5）本次回购迟迟不加速做，后面能否新增回购？（6）本次公司、管理层被监管处罚，是否构成公司增发、重组障碍？

答：（1）中报是否分红与保持分红水平无必然关系，公司将综合考虑股东回报水平、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）近期，公司煤价已随焦炭提降价的节奏进行了调整，随着供暖季的到来，预计煤炭板块的盈利情况将得到阶段性改善。（3）近年机构持有公司股份比例呈上升趋势；今后，公司将持续加强与投资者的沟通交流，积极主动向市场传递公司的长期投资价值。（4）公司市值受行业、市场等多重因素的影响；公司高度重视市值管理工作，将在持续做好生产经营工作、做优做强主营业务的同时，加强与投资者的沟通交流，积极主动向市场传递公司的长期投资价值，以良好的业绩获得资本市场的认可。（5）公司将根据市场情况在回购期限内继续实施本次回购计划。（6）本次公司、管理层被采取行政监管措施不构成公司增发、重组障碍。

10. 公司内控的问题整改，独董发挥什么作用？后续如何起到监督作用？

答：独立董事在内部控制中扮演着至关重要的监督者、评价者和“守门人”的角色，他们的独立性和专业性是其发挥作用的核心基础。今后，独立董事将持续加强与内部审计部门负责人、总会计师和年审会计师等有关人员的沟通，并进行必要的质询，以保证获取充分的信息来监督与评价内控体系的有效性。

11. 公司对于电解铝深加工的规划是什么样的，最近几年的产量增速比较快，但实际 2025H1 的财报中发现已经开始有部分亏损了（比如神火新材），后期对于这样的第二增长曲线业务，是否会持续上产能呢？

答：公司电解铝深加工主要产品为铝箔，产能 14 万吨/年（神火新材 11.5 万吨/年、上海铝箔 2.5 万吨/年）。目前，云南 11 万吨铝箔项目一期坯料项目已建成投产，鉴于当前铝箔行业进入集中产能释放期，市场竞争加剧导致开工率走低、价格内卷，公司将根据行业情况择机开展二期铝箔项目的建设

12. 在国内电解铝产能限制且已几乎接近天花板的情况下，公司也没有太多重大的扩张资本投入，后续是否会加大分红比例或者加大股票的回购注销力度呢？

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、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。同时，基于对公司未

	来发展及公司价值的信心，公司已开展股票回购拟用于股权激励计划。 13. 神火股份的电解铝显著高于同行的毛利率受益于新疆极低的电力成本，但在碳中和大背景下，非绿色能源所带来的碳税压力会越来越大，神火对于绿铝比例的提高规划如何？后续碳税带来额外资本开支是否会重创新疆电解铝的利润？ 答：在碳中和背景下，公司高度重视新能源替代工作，公司全资子公司新疆神火与中国电力合作建设的 80 万 KW 风电项目正在建设安装中，预计 2025 年年底可实现部分并网。目前，电解铝行业的碳税政策尚没有明确规定，如何落地、火电成本是否增加还存在不确定性。 14. 公司持有云南神火 58.25%股份，但神火股份的大股东神火集团也同样持有云南神火 30%+股份，按照神火股份重组时神火集团的承诺，是否存在同业竞争呢？若存在，对于神火集团的这部分股份该如何处理呢？ 答：公司持有云南神火 58.25%的股权，为云南神火控股股东；同时，公司已与神火集团签订了《表决权委托协议》，神火集团将其拥有的云南神火全部表决权委托给公司行使，神火集团不因持有云南神火股权导致与公司存在同业竞争。目前，公司暂无收购神火集团所持云南神火股权的计划。
附件清单	无
日期	2025 年 9 月 9 日