

淮河能源（集团）股份有限公司

关于 2025 年半年度业绩说明会召开情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

淮河能源（集团）股份有限公司（以下简称“公司”）于 2025 年 9 月 30 日上午 9:00-10:00 通过上海证券交易所上证路演中心（<https://roadshow.sseinfo.com/>）以网络互动的方式召开了 2025 年半年度业绩说明会，现将有关事项公告如下：

一、本次说明会召开情况

2025 年 9 月 23 日，公司在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露了公司《关于召开 2025 年半年度业绩说明会的公告》（公告编号：临 2025-046），并通过上证路演中心网站首页“提问预征集”栏目及公司邮箱 hhny575@163.com 提前征集投资者所关注的问题。

2025 年 9 月 30 日上午 9:00-10:00，公司董事长（代行董事会秘书职责）周涛先生，独立董事卓敏女士，副总经理、财务总监卢刚先生出席了本次说明会，针对公司 2025 年半年度经营成果、财务状况及其他重大事项与投资者进行互动交流和沟通，在信息披露允许的范围内就投资者普遍关注的问题进行了回复。

二、本次说明会投资者提出的主要问题及公司答复情况

公司就投资者在本次说明会提出的普遍关心的问题给予了回答，主要问题及答复整理如下：

问题 1：现在公司的股票价格是非常不正常的，为什么跌跌不休，不断创新低？

回答：投资者您好，公司二级市场股价走势受多种因素影响，公司目前生产经营一切正常，无其他应披露而未披露信息。此外，公司目前正在有序推进与控股股东的重大资产重组，本次重组拟收购的电力集团下属火电机组主要以大容量、高参数机组为主，收购完成后，总体有利于提高上市公司资产质量，改善公司财务状况，增强公司持续经营能力。感谢对本公司的关注！

问题 2：作为省属电力上市公司皖能电力已经公告了市值管理规定。公司称制定了但可以不公告其内容，请问公司市值管理规定中是否有对财务总监等高管的相关考核？

回答：投资者您好，公司《市值管理制度》对高级管理人员参与提升公司投资价值的工作方式以及市值管理过程中的禁止事项作出了具体规定。感谢对本公司的关注！

问题 3：作为省内火电为主的皖能电力 2025 年上半年业绩同比增长，淮河能源反而大幅度下降，具体原因是什么？

回答：投资者您好，公司 2025 年半年度业绩同比下降的主要原因是受电力交易市场影响，公司发电量同比减少、上网电价同比下降，以及煤炭贸易业务毛利率下降、铁路运量下降等影响。

问题 4：2025 年上半年，公司发电板块度电利润是否同比增长？

回答：投资者您好，2025 年上半年，公司发电板块度电毛利同比下降，主要原因是受电力交易市场影响，公司发电量同比减少，上网电价同比下降。

问题 5：公司 2025 年的长协煤比例是多少？

回答：投资者您好，2025 年上半年，公司长协煤比例为 94%左右。

问题 6：公司监事会取消后，原来的监事会主席未发放薪水是否取消？监事会成员已发放薪水是否追回？

回答：投资者您好，公司于 2025 年 9 月 16 日召开 2025 年第二次临时股东大会，正式取消了监事会的设置，公司原监事会主席不再担任公司任何职务。公司将严格按照年初制定的《监事薪酬方案》，开展监事会成员的薪酬考核和兑现工作。另外，为支持上市公司发展，包括公司原监事会主席在内的控股股东委派的股东代表监事均未在公司领取任何薪酬。感谢对本公司的关注！

问题 7：公司半年报有没有经过审计？

回答：投资者您好，公司 2025 年半年度报告未经审计，谢谢！

问题 8：公司市值管理有哪些具体举措？是否考虑按照国家政策将董监高的绩效和市值挂钩？

回答：投资者您好，根据公司制定的《市值管理制度》，公司开展市值管理的主要方式包括并购重组、现金分红、投资者关系管理、股份回购、信息披露等方式。公司目前正在有序推进与控股股东淮南矿业的重大资产重组，本次重组完成后总体有利于提高公司资产质量、改善财务状况和增强持续经营能力；此外，公司已制定并披露了《2025-2027 年度现金分红回报规划》，公司将严格执行该分红规划，积极回报广大投资者；同时，公司高度重视并认真开展投资者关系管理及信息披露管理等工作。公司已于年初制定并披露了董事、监事及高级管理人员薪酬方案，公司将严格按照上述方案开展董监高的薪酬考核和兑现工作。

问题 9：公司 17.54 亿元现金收购资产对公司现金流造成很大影响，缺口如何弥补？请问 2025-2027 年度分红计划是否有变？

回答：投资者您好，公司本次重组收购电力集团 89.30%股权资产的资金缺口主要通过并购贷方式解决。公司将严格执行年初制定的《2025-2027 年度现金分红回报规划》，积极回报广大投资者。

问题 10：公司超临界和新能源发电都涉及碳资产交易，请问公司哪一年可以实现碳中和，目前每年碳指标缺口是多少？计划如何中和？

回答：投资者您好，公司目前不存在碳指标缺口的情形，2024 年公司碳盈余 62.41 万吨。公司通过节能改造等各项措施实现降碳目标。

问题 11：公司依据国家政策关停的电厂资产是否已经全额计提资产减值准备？关停后的土地资产计划如何使用？

回答：投资者您好，公司已对关停拟拆除潘三电厂 1#、2#机组涉及的相关资产进行减值测试，以单项资产或资产组为基础估计其可收回金额，根据单项资产或资产组预计可收回金额低于其账面价值的差额确认计提资产减值准备金额，已计提资产减值准备金额 12357.74 万元，具体内容详见公司于 2025 年 3 月 28 日在上交所网站披露的《关于 2024 年度计提资产减值准备的公告》。公司将根据国有资产管理等有关规定，做好关停机组相关资产处置工作；同时，探索利用潘

三电厂现有场地、设施及并网送出线路条件，拟建设新型友好型熔盐储热示范电站。

问题 12：近期发现的新煤矿是否属于上市公司？从开采到业务变现大约需要多长时间？预计什么时间能为上市公司带来收益？

回答：投资者您好，2024 年 11 月至 2025 年 6 月，矿山组织完成了丁集煤矿深部勘查工作，累计查明采矿权深部（采矿权平面范围内、-1000m~-1200m）煤炭资源约 8.9 亿吨，相关煤炭资源储量核实及深部勘探报告已通过省自然资源厅评审、备案。目前，公司控股子公司淮沪煤电有限公司正在向省自然资源厅申请将深部资源协议出让给丁集煤矿，待批复同意后，提交各项申请材料并签订出让协议，完成矿井资源整合工作。上述查明的丁集煤矿采矿权深部（采矿权平面范围内、-1000m~-1200m）煤炭资源何时具备开采条件以及预计带来的收益，目前均无法预计。感谢对本公司的关注！

问题 13：公司未来有哪些和本行业有差异化的发展规划？传统能源想有大价值提升一般难度比较大，请问公司是否可以考虑利用能源优势拓展云计算业务？是否可能考虑利用新能源业务拓展 RWA 业务？

回答：投资者您好，公司未来将持续聚焦主责主业，坚持“存量提效、增量转型”策略，深入践行“两个联营+”发展模式，着力构建“以煤电为保障、以清洁能源为方向、以综合能源服务为延伸”的产业体系。公司目前暂无拓展云计算以及 RWA 业务的相关计划。感谢对本公司的关注！

问题 14：贵公司是发展成以煤电为主的发电企业，还是一家综合型、多业态、绿色能源发电服务运营商？

回答：投资者您好，公司未来将持续聚焦主责主业，坚持“存量提效、增量转型”策略，深入践行“两个联营+”发展模式，着力构建“以煤电为保障、以清洁能源为方向、以综合能源服务为延伸”的产业体系。感谢对本公司的关注！

问题 15：公司未来目标是什么？打造安徽小神华？公司分红率今后会越来越稳定，越来越高吗？

回答：投资者您好，公司未来将持续聚焦主责主业，坚持“存量提效、增量

转型”策略，深入践行“两个联营+”发展模式，着力构建“以煤电为保障、以清洁能源为方向、以综合能源服务为延伸”的产业体系。公司已于年初制定并披露了《2025-2027 年度现金分红回报规划》，规划明确：在满足《公司章程》利润分配政策的前提下，2025-2027 年度，公司每年度拟分配的现金分红总额不低于当年实现归属于上市公司股东的净利润的 75%，且每股派发现金红利不低于 0.19 元（含税）。公司将严格执行上述现金分红规划，积极回报广大投资者。

问题 16：个人认为公司的管理方式有很大问题，一家上市国企管理层的工资绩效没有和股价的正常提升挂钩考核、企业员工没有集资购股与企业共同发展，这样的企业能做大做强吗？能成为行业的标杆？能回报广大中小股东吗？目前公司进行的重组业绩承诺以及承诺的分红能弥补股价下跌带来的损失吗？

回答：投资者您好，公司二级市场股价走势受多种因素影响，公司目前生产经营一切正常，无其他应披露而未披露信息。此外，公司目前正在有序推进与控股股东的重大资产重组，本次重组拟收购的电力集团下属火电机组主要以大容量、高参数机组为主，收购完成后，总体有利于提高上市公司资产质量，改善公司财务状况，增强公司持续经营能力；同时，公司将严格执行年初制定的《2025-2027 年度现金分红回报规划》，积极回报广大投资者。感谢对本公司的关注！

问题 17：目前在新能源发展上，市场主流发展方向为水能、风能、太阳能、氢能、核能、储能发电；光伏发电受政策变化的影响很多大企业都在转让相关资产，公司作为一家以发电为主要利润收入的企业，如何在变化的市场中找到自己的发展方向？有没有想过通过资本运作收购或参股以上相关业务的企业，加大资金的投入，给公司增加新的利润增长点？

回答：投资者您好，火力发电业务作为公司能源产业，其资产规模和管理体量最大，为公司主营业务发展方向。公司目前正在推进与控股股东淮南矿业的重大资产重组，本次重组完成后，公司火电业务规模将大幅扩张；同时，拟收购的电力集团所属电力资产还包括光伏、燃气发电等新能源项目。本次重组完成后总体有利于提高公司资产质量、改善财务状况和增强持续经营能力。感谢对本公司的关注！

问题 18：目前整体上网电价有所下调，并且新能源发电一直在抢占煤电发电市场，作为一家传统能源发电为主的企业，如何应对市场变化所带来的挑战？能否保证今年的企业利润以及未来三年的利润保持正增长？

回答：投资者您好，面对上网电价下调以及新能源发电的市场竞争，公司从多方面积极应对挑战，全力保障利润稳定增长。公司持续推进煤电生产的技术革新与管理优化，通过采用更先进的燃烧技术、加强设备运维效率等方式，降低单位发电的煤炭消耗与运营成本，提升传统能源发电的经济性。另外，公司深化电力市场交易策略，根据市场供需与电价波动，灵活调整发电计划与交易方式，争取更优的电价水平。公司将在稳定传统能源发电盈利的基础上，借助新业务拓展，努力实现利润的正增长。感谢对本公司的关注！

问题 19：公司中报利润下降，拟收购的电力集团同期收益也有下降，请问是否考虑重新设定股份发行价格或被收购方评估价格？

回答：投资者您好，本次重组的交易价格以评估结果为基础经双方协商确定，股份发行价格的确定符合相关法律规定。本次交易正在推进过程中，不涉及重新设定股份发行价格或交易价格。感谢对本公司的关注！

问题 20：公司重组标的电力集团 2025 年预计利润和重组报告书预测的利润有什么变化？预增还是预减？如果预减是否应该调减电力集团评估价值？如果重组成功，能为上市公司价值带来哪些赋能？

回答：投资者您好，电力集团处于正常生产经营状态，本次重组不涉及 2025 年度业绩预测分析，相关业绩情况不影响评估价值。本次重组完成后，有利于上市公司进一步聚焦主业，扩大火力发电领域的产业布局，有效打造新的业绩增长点，提升上市公司的持续经营能力和综合竞争能力，有利于保护上市公司全体股东的利益。感谢对本公司的关注！

问题 21：公司拟收购的电力集团二季度业绩是大幅度下降，国内各大火电集团都是业绩大涨。贵公司如何解释？

回答：投资者您好，本次重组标的公司电力集团目前生产经营正常。感谢对本公司的关注！

问题 22：全国火电企业业绩普遍增长的情况下，公司管理是否存在重大问题？

回答：投资者您好，公司目前生产经营一切正常，无其他应披露而未披露信息。感谢对本公司的关注！

问题 23：公司收购电力集团历时半年没有过审，是不是电力集团存在重大财务问题导致无法审核？

回答：投资者您好，公司本次重组正在有序推进中，请您继续关注公司后续相关公告，谢谢！

问题 24：作为省内同类型公司皖能电力业绩增长，公司管理层能否去皖能电力参观学习取经？公司发展方向应该向上海电力多学学，不要只盯着省内的企业？

回答：投资者您好，公司目前生产经营一切正常，并将保持生产经营持续健康稳定发展。感谢您的关注和建议！

问题 25：公司董事长薪水在控股股东方领取，能否保证为上市公司和投资者认真履职？

回答：投资者您好，公司董事长周涛先生自担任公司董事长以来，严格按照《公司章程》等有关规定，忠实勤勉地履行其职责。感谢对本公司的关注！

问题 26：电力集团注入成功后，公司电力规模在安徽省可以位居第一吗？

回答：投资者您好，本次重组完成后，公司在运、在建电力装机规模及权益规模均在省内位居前列。感谢对本公司的关注！

问题 27：公司重组完成后控股股东持股比例 80%以上，一股独大，如何从治理层面维护中小股东利益？靠谁来代表中小股东利益？

回答：投资者您好，公司控股股东淮南矿业严格按照《公司章程》等有关规定，依法行使股东权利，履行股东义务，不存在损害公司及广大中小股东利益的情形。感谢对本公司的关注！

问题 28：公司是否会像中国神华一样，逐步把大股东淮南矿业的资产都注入到上市公司吗？

回答：投资者您好，根据公司控股股东淮南矿业在本次重组过程中出具的避免同业竞争相关承诺函，本次重组完成后，淮南矿业将以公司为其下属从事能源业务进入资本市场的资本运作平台，并协助公司做大做强主营业务。截至目前，本次重组正在有序推进中。感谢对本公司的关注！

问题 29：请问本次重组进行到哪一步了，有最新进展吗？

回答：投资者您好，公司已于 2025 年 8 月 23 日披露了重组审核问询函回复相关公告，并于 9 月 13 日披露了更新财务数据后的审计报告、备考审阅报告及重组报告书等相关公告。截至目前，本次重组正在有序推进中，请您继续关注公司后续相关公告，谢谢！

问题 30：公司上半年业绩大幅度下滑，是否因为公司所称 2025 年上半年公司长协煤比例为 94%左右，价格远远大于市场价格，导致火电利润下滑？

回答：投资者您好，公司 2025 年半年度业绩同比下降的主要原因是受电力交易市场影响，公司发电量同比减少、上网电价同比下降，以及煤炭贸易业务毛利率下降、铁路运量下降等影响。

问题 31：公司今年因重组未分红，衷心希望本次重组成功，公司发展得越来越好！如果本次重组未获得证券监管部门批准，是否立即分红？

回答：投资者您好，公司本次重大资产重组正在有序推进中；此外，公司将严格执行年初制定的《2025-2027 年度现金分红回报规划》，积极回报广大投资者。感谢对本公司的关注！

问题 32：公司上半年业绩下滑，同为省内火电公司皖能电力却业绩上涨，是不是控股股东进行财务洗澡？

回答：投资者您好，公司 2025 年半年度业绩同比下降的主要原因是受电力交易市场影响，公司发电量同比减少、上网电价同比下降，以及煤炭贸易业务毛利率下降、铁路运量下降等影响。公司控股股东不存在违规干预公司生产经营等情形。感谢对本公司的关注！

三、其他事项

关于本次业绩说明会的具体情况详见上海证券交易所上证路演中心(<https://roadshow.sseinfo.com/>)。感谢各位投资者积极参与本次业绩说明会,公司在此对长期以来关注和支持公司发展并积极提出建议的投资者表示衷心感谢,欢迎广大投资者继续通过投资者电话、上证 e 互动平台等方式与公司互动交流。

特此公告。

淮河能源(集团)股份有限公司董事会

2025 年 10 月 1 日