

山西通宝能源股份有限公司 估值提升计划

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。

重要内容提示：

● 估值提升计划的触发情形及审议程序

自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日，山西通宝能源股份有限公司（以下简称“公司”）股票连续 12 个月内每个交易日收盘价均低于其最近一个会计年度经审计的每股归属于公司普通股股东的净资产。根据《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》有关规定，属于应当制定估值提升计划的情形。本估值提升计划已经公司十二届董事会五次会议审议通过。

● 估值提升计划概述

公司聚焦经营提质、投资者关系管理、现金分红等关键环节，制定了估值提升计划。本计划旨在通过持续优化经营管理，促进公司内在价值与市场估值的合理匹配，增强投资者信心，进一步提升公司投资价值，实现可持续发展和股东利益最大化。

● 相关风险提示

本估值提升计划仅为公司行动计划，不代表公司对业绩、股价、重大事件等任何指标或事项的承诺。公司业绩及二级市场表现受到宏观形势、行业政策、市场情况等诸多因素影响，相关目标的实现情况

存在不确定性。

一、估值提升计划的触发情形及审议程序

（一）触发情形

公司股票自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日连续 12 个月每个交易日的收盘价均低于其最近一个会计年度经审计的每股归属于公司普通股股东的净资产，即 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 4 月 24 日每个交易日收盘价均低于 2023 年度经审计每股净资产 6.41 元，2025 年 4 月 25 日至 2025 年 12 月 31 日每个交易日收盘价均低于 2024 年度经审计每股净资产 6.71 元。属于中国证监会发布《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》规定要求制定估值提升计划的情形。

（二）审议程序

2026 年 2 月 10 日，公司十二届董事会五次会议审议通过了《山西通宝能源股份有限公司估值提升计划》，表决票 7 票，赞成票 7 票，反对票 0 票，弃权票 0 票。

二、估值提升计划的具体内容

公司聚焦电力主业，全面提升经营效率、盈利能力及上市公司投资价值，制定并推进以下具体举措：

（一）经营提升

公司以战略为引领，推动产业升级，筑牢价值创造根基。公司将紧紧围绕“提质增效”经营主线，深化精益运营，增强创新驱动，统筹发展与安全，系统提升成本竞争力、科技竞争力与市场竞争力，推动各业务板块价值创造能力迈上新台阶，实现经营业绩稳健增长与发展质量持续提升。

发电业务着力推动传统煤电升级与新能源增效，夯实发展根基。火电业务聚焦加强技术创新与升级，通过深化燃料精细化管理、优化

机组运行与设备治理以控制成本、提升效率；精准参与市场交易，拓展供热、供汽等增值业务，提升发电效率与服务能力，提高综合效益。新能源风光业务作为增长新引擎，聚焦电量、电价等关键因素，加快优质项目投建与全周期成本优化，依托智慧运维平台提升运营效率，确保项目快速实现设计收益与规模效益。

电网业务聚焦服务创新与智能化升级，实现从输配电向能源服务生态转型。以服务升级和精益运营为核心，持续巩固“三零、三省”服务成效，深化“获得电力”体验。全面优化电网营销体系，通过深耕客户需求，拓展能效管理、分布式能源服务等综合能源业务，直接开拓市场、创造服务价值。加快智能配电网建设，提升新能源消纳能力与供电可靠性，构建安全高效、绿色低碳的现代智慧电网，实现业务价值延伸与整体运营提质。

公司同时注重提升参股企业治理水平与协同效能，保障投资回报稳健增长。加强参股企业管理，通过派出董事、高级管理人员等深度参与其公司治理，推动完善内控体系与科学决策机制，实现参股企业价值提升与公司整体投资回报率提高。

在科技创新与数字化方面，公司加大在智慧能源、节能降碳等领域的实施力度，以数字化手段提升运营效率，加强人才队伍建设与未来产业布局，系统培育新质生产力，巩固长期竞争优势。

（二）并购重组

公司围绕清洁能源发展战略，立足“煤电与新能源一体化”发展方向，坚持购建并举，加快绿色转型步伐，提升核心竞争力。

一方面持续推进直投清洁能源项目建设。公司已积极开展项目申报和建设工作，累计获取三批、共计 117.05 万千瓦建设指标，相关项目已完成当地政府核准或备案手续。有序推进已开工项目的建设进

程，并着力推动符合条件的新项目实现并网；同时加快前期项目的研究与筹备工作，稳步扩大清洁能源装机规模。另一方面积极寻求符合战略方向的并购重组与再融资机会，培育优质标的，持续优化资产结构与产业布局。

（三）现金分红

公司将在满足和保障正常还本付息、重点项目建设和生产经营所需资金，确保公司持续稳定发展的基础上，结合实际情况，以现金分红和股份回购等方式积极回报投资者，实现最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

公司将继续秉持积极回报股东的宗旨，进一步强化回报股东意识。在综合考虑公司战略发展目标、经营规划、盈利能力、现金流量状况等多种因素基础上，积极响应政策号召，提高分红的稳定性、及时性和可预期性，努力为股东提供稳定、合理的投资回报，与股东共享公司经营发展成果。

（四）投资者关系管理

公司继续秉持“以投资者为本”的核心理念，系统加强投资者关系与价值管理，持续提升沟通质量与投资者认同。

完善多元化、常态化沟通机制，通过定期举办业绩说明会，积极接待各类投资者调研，并参与“走进上市公司”等活动，主动传递公司战略。畅通全方位投资者互动渠道，持续优化上证 E 互动平台、投资者热线、公司邮箱等多渠道管理，确保投资者的问询与建议得到及时、准确的回复。积极运用股东会网络投票提醒服务（“一键通”）等便捷表决方式，为中小投资者参与公司治理提供便利。持续拓展沟通维度，披露《可持续发展报告》并积极参与 ESG 评级，通过关注环境、社会和治理三个维度，更好地履行社会责任，提升品牌形象，吸引更多

多投资者，增强投资者对公司可持续发展能力与社会价值的认同，推动市值增长。

（五）信息披露

公司持续强化信息披露合规管理，严格遵循法律法规要求，以投资者需求为导向，全面提升信息披露质量和透明度。通过优化信息披露形式，包括制作可视化年报、发布视频版业绩解读、编制可持续发展报告等多元化方式，向投资者清晰、准确地传递公司投资价值，促进市场对公司经营情况的深入理解，推动公司市值合理反映内在价值。在法定披露基础上主动拓展自愿披露内容，为投资者决策提供多维信息支持，持续提升公司品牌影响力和市场竞争力。严守内幕信息管理规范，确保信息披露的真实、准确、完整、及时、公平，坚决杜绝任何形式的违规行为。

（六）股东增持

公司将加强与控股股东和一致行动人的沟通联系，积极配合控股股东和一致行动人在符合条件的情况下制定并实施股份增持计划，或承诺不减持股份等方式提振市场信心。公司将关注进展情况并及时履行信息披露义务。

（七）其他合规措施

公司持续深化规范治理，优化治理结构，严格贯彻落实新《公司法》及《上市公司章程指引》等监管要求，持续优化董事会运作机制，着力强化董事会专门委员会职能，特别是充分发挥审计委员会在财务监督、内控评价与风险管理中的核心作用。充分发挥独立董事的专业职能与独立判断，在战略决策、公司治理、关联交易审核等关键环节发挥决策、监督与咨询作用，全面提升董事会决策的科学性、独立性与有效性，持续提升公司治理水平。

持续深化以风险管理为导向的内控合规体系建设，系统完善并严格执行《内部控制手册》，强化对生产、运营、财务、法律及工程等重点领域与关键环节的全过程监督，实现风险管控对运营流程的全面覆盖。通过严格落实重大决策、经济合同与重要规章制度的“三项审核”，将合规管理深度融入各业务链条，全面防范投资、资金、法律、环保及舆情等多重风险，实现公司合规经营、规范运作。

三、董事会对估值提升计划的说明

公司董事会认为，公司具备清晰的战略规划和持续的价值创造能力，秉持尊重股东、切实回报股东的宗旨，以提高公司质量为基础，坚持聚焦主业、深耕专业，依法合规运用各类方式提升公司投资价值 and 股东回报能力。本计划符合公司实际情况，兼具合理性与可行性，将有助于进一步提升公司质量与长期投资价值。

四、评估安排

公司将按照《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》要求，在长期破净情形时，每年对估值提升计划的实施效果进行评估。评估后需要完善的，经董事会审议后披露。如日平均市净率低于所在行业平均值的，公司将在年度业绩说明会中对估值提升计划的执行情况进行专项说明。

五、风险提示

本估值提升计划仅为公司行动计划，不代表公司对业绩、股价、重大事件等任何指标或事项的承诺。公司业绩及二级市场表现受到宏观形势、行业政策、市场情况等诸多因素影响，相关目标的实现情况存在不确定性。敬请投资者理性投资，注意投资风险。

特此公告。

山西通宝能源股份有限公司董事会

2026 年 2 月 12 日