

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 年度业绩说明会  
投资者活动记录表

编号：2026-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他：____（请文字说明其他活动内容） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名	神火股份 2025 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	2026 年 4 月 10 日 15:00-17:00
地点	深圳证券交易所“互动易平台” <a href="http://irm.cninfo.com.cn">http://irm.cninfo.com.cn</a> “云访谈”栏目
公司接待人员姓名	董事长：刘德学 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	<p><b>1. 请公司介绍下市值管理制度的执行情况？</b></p> <p>答：公司始终高度重视市值管理工作，秉持对全体股东高度负责的原则，持续聚焦主业、提升经营质效与盈利能力，不断完善公司治理结构、提升信息披露质量、深化投资者关系管理，多措并举夯实上市公司高质量发展根基；同时，公司坚持以现金分红积极回馈广大投资者，自上市以来累计实施现金分红 27 次，现金分红总额达 112.13 亿元（含 2025 年度利润分配预案金额），分红规模远超历次募集资金总额 46.81 亿元，以实际行动切实回报投资者，推动公司内在价值与市场价值稳步提升。</p> <p>2025 年，公司在扎实做好日常生产经营、力争以稳定向好的经营业绩带动公司价值提升的同时，积极开展股票回购工作，全年累计回购股份 1,542.04 万股，成交总金额达 2.55 亿元；持续加大现金分红力度，根据 2025 年度利润分配预案，公司拟实施现金分红 17.87 亿元，占公司 2025 年度实</p>

现归属于母公司所有者的净利润的 44.61%，现金分红和回购金额合计 20.42 亿元，占公司 2025 年度实现归属于母公司所有者的净利润的 50.98%，创近年来最高水平，充分体现了公司对股东回报的高度重视。

2026 年，公司将立足提升公司质量，依法合规开展市值管理相关工作，全面、准确地向资本市场传递公司内在价值，持续提升公司形象与市场认可度，助力公司实现长远健康可持续发展。

**2. 请问公司今年对铝价如何展望？云南水电价格预期是上升还是下降？**

答：感谢您的关注。（1）在国内产能天花板和海外电力紧缺约束下，电解铝产能供应端受限；随着 AI、光伏、风能、新能源汽车等产业的迅速发展，电解铝得到了广泛应用，需求快速增长。受宏观经济复苏、市场预期向好以及国际地缘政治等因素推动，预计电解铝价格将维持偏强走势，有望维持高位震荡运行，价格中枢将进一步上移。（2）随着云南水电资源的开发和风、光发电项目的建设，云南电力供应不断增加，电力供应充沛，电价预计整体有所下降。

**3. （1）新疆电解铝的电力成本是否有下降空间？新疆配套风电项目进展？并网后会对电力成本有什么影响？（2）云南水电铝的今年电价变化幅度如何，水电供应稳定性如何，公司应对枯水期限产方法？（3）铝箔业务的盈利情况如何，未来向高端转型计划是？（4）煤炭业务的未来产量规划是，对未来煤价的走势如何判断，煤炭业务的成本控制能否持续？（5）公司联营企业氧化铝项目的盈利情况如何？如何应对氧化铝价格的波动？**

答：感谢您的关注。（1）公司新疆电解铝项目配套 4\*350MW 自备火电机组，随着风电项目投入运营，将有效实现新能源电力对传统电力的替代，在不增加整体用电成本的前提下，进一步提升新能源替代占比。截至目前，新疆 80 万 KW 风电项目首期 12 台风机已成功并网发电，预计 6 月底实现全容量并网。（2）随着云南水电资源的开发和风、光发电项目的建设，云南电力供应不断增加，电力供应充沛，电价整体有所下降。（3）公司铝箔业务依托产业链一体化优势，经营态势良好。未来公司将持续聚焦高端化转型，重点加大动力电池铝箔、储能铝箔等高端产品的研发投入，持续优化产品结构与工艺技术水平，进一步巩固并提升在高端电池铝箔领域的市场竞争力和盈利能力。（4）公司近年来煤炭产量和成本保持稳定，根据年度经营计划，公司 2026 年煤炭产量为 695 万吨。短期煤价受地缘政治影响有所回升，随着基建及开工旺季需求逐步释放，后续价格有望进一步回暖，整体保持谨慎乐观。（5）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，氧化铝企业基本处于盈亏平衡和亏损状态；公司目前通过合资持有部分氧化铝权益产能，今后

	<p>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。</p> <p><b>4. 请问公司未来是否有提高氧化铝产能的计划？</b></p> <p>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，公司将从矿石端进行综合研判，积极寻求较为合适的资源。</p> <p><b>5. 首先恭喜公司取得优异的业绩，我有三个问题，首先，请问公司未来在收购少数股东权益产能方面有没有具体的计划和安排。第二个问题公司有无在海外扩展电解铝产能的计划？第三个问题，请问一季度煤炭板块价格是否回暖，公司将采取什么样的措施提升板块盈利能力呢？</b></p> <p>答：感谢您的关注。（1）公司目前暂无收购少数股东权益产能的计划。（2）公司目前暂无在海外扩展电解铝产能的计划。（3）受地缘政治影响，一季度煤炭价格有所回暖。公司将深化全面预算管理，依托信息化手段提升全面预算管理现代化水平，构建全流程成本管控体系，将成本管控要求层层落实到各个环节，同时，通过优化采掘布置与生产系统，提高精煤产率，增加效益煤产量。</p> <p><b>6. 请问公司分红是否有提升的可能？</b></p> <p>答：感谢您的关注。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，根据2025年度利润分配预案，2025年度达到了44.61%，叠加股份回购金额分红比例达到了50.98%。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。</p>
附件清单	无
日期	2026年4月10日