

晋能控股山西电力股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026 -1

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	线上参与晋控电力（000767）2025年年度及2026年一季度业绩说明会的全体投资者
时间	2026年05月12日 15:00-16:00
地点	价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）网络互动
上市公司接待人员姓名	董事长、党委书记、总经理 师李军 独立董事、审计委员会主任委员 樊燕萍 总会计师 王晓华 董事会秘书 姚健
投资者关系活动主要内容介绍	1.1. 请问2026年一季度业绩增速不及预期，核心影响因素是什么？后续有哪些针对性改善措施？ 1.2. 请问2026年长协电价执行情况如何？煤价下行周期下，火电业务盈利修复预期怎样？ 1.3. 请问公司新能源项目最新并网进度、2026-2027年装机规划如何？预计何时能显著贡献业绩？ 1.4. 请问2025年计提的资产减值风险是否已完全释放？应收票据及账款后续回款计划如何？ 1.5. 请问公司在国企改革、资产注入等资本运作方面是否有相关规划？ 1.6. 请问2026年公司降负债、优化资本结构的具体措

施有哪些？

答:1. 请问2026年一季度业绩增速不及预期，核心影响因素是什么？后续有哪些针对性改善措施？ 2026年一季度业绩增速不及预期，核心影响因素是一季度发电量相对减少。后续针对性改善措施有：一是积极争发电量，加强日常维护和检修管理，确保机组安全与稳定，应发尽发；二是努力提高综合电价，加强现货分析，不断总结经验，确保效益最大化；三是努力优化电煤供应渠道，降低燃料采购成本；四是创新开展机组技术改造，降低供电煤耗；五是积极拓展热力市场，增加工业供热量；六是控制融资成本，降低财务费用。 2. 请问2026年长协电价执行情况如何？煤价下行周期下，火电业务盈利修复预期怎样？感谢您的关注。目前，公司中长期交易电量严格按照合约价格执行。 3. 请问公司新能源项目最新并网进度、2026-2027年装机规划如何？预计何时能显著贡献业绩？感谢您的关注。公司在争取新能源指标的同时，通过新建煤电项目配套获取新能源指标，推进风光与煤电协同发展。 4. 请问2025年计提的资产减值风险是否已完全释放？应收票据及账款后续回款计划如何？感谢您的关注。公司2025年按照《企业会计准则第8号——资产减值》及公司相关资产减值办法予以计提。公司应收款项中新能源企业涉及的国补应收款项占比较大，按国家新能源财政补贴的发放要求逐步收回，其他日常经营性应收账款均能够安排相应的回收督促工作。为规范应收款项管理，公司建立了应收款项清收工作的激励和约束机制。 6. 请问2026年公司降负债、优化资本结构的具体措施有哪些？感谢您的关注，公司降低资产负债率措施：一是根据资产负债率指标对成员单位进行分级监控，重点监控企业的固定资产投资、债务融资、对外捐赠、人工成本及其他可控费用进行严格控制。二是在经营理念、公司治理、决策机制、绩效评价和业绩考核中体现价值导向，提升公司价值创造盈利能力。深入剖析火电企业亏损原因，深度挖潜，开源节流，一企一策制定扭亏方案，以点带面推动煤电板块扭亏增盈。三是强化资产管理，加大电热费回收力度，尽快回笼资金。对于原材料及备品配件，要加强资金占用定额管理，减少资金占用。四是积极运作争取各项政府补助，研究中央、地方各种财政、税收优惠政策。争取政府在新能源、三改联动、等方面给予财政、税收、金融支持。

2. 请问公司，目前集团层面拥有大量储能、新能源相关优质资产，未来是否有明确的资产整合及整体上市规划？市场一直高度期

待储能资产后续注入上市公司，请问公司在这一块有没有时间表、推进节点或者明确的落地安排？

答:感谢您对公司的关注，关于集团资产整合事项，目前无应披露而未披露信息。

3. 只想知道有没有纳入中长期资本运作规划，有没有积极推进？

答:感谢您对公司的关注，关于中长期资本运作规划事项，目前无应披露而未披露信息。

4. 结合行业发展趋势与集团整体规划，公司中长期在主营板块提质扩容、完善产业布局这块，有没有进一步的发展思路？

答:感谢您的关注，公司锚定“打造具有竞争力、创造力的行业一流绿色能源综合服务企业，建成国内一流电力上市企业”的发展目标，以“优化存量、做强增量”为抓手，推动企业在能源革命浪潮中转型升级，开创高质量发展新局面。

5. 晋控电力是否有绿色能源转型目标，预估实行时间，有何规划

答:感谢您的关注。公司持续推进绿色能源转型工作，公司将以“优化存量、做强增量”为抓手，坚持深耕煤电与新能源协同发展路径，通过新建项目、创新驱动、合规运营加速结构优化和转型升级。

6. 请问贵公司，塔山三期项目资金银行60亿授信进展到哪一步了？同化轩岗项目资金银行授信进展如何，谢谢

答:感谢您的关注。国有银行和股份制银行的审批权限流程不同。授信前置条件正在进行。项目开工资金可以匹配建设进度。

7. 请问有没有资产注入预期

答:感谢您对公司的关注，关于资产注入事项，目前无应披露而未披露信息。

8. 贵公司未来方向？

答:感谢您对公司的关注，公司未来发展的总体思路为深入贯彻中央、省委经济工作会议精神，坚定扛牢国有能源上市公司使命担当，打造具有竞争力、创造力的行业一流绿色能源综合服务企业，优化产业结构、绿色低碳转型，建成国内一流电力上市企业。

9. 资产注入什么时间开始？8%证券化率不是太低，必须达到50%，估计什么时间会造成

答:感谢您对公司的关注，关于资产注入事项，目前无应披露而未披露信息。

未披露信息。

10. ?

答:感谢您的关注。

11. 后续5GW什么时间开始注资

答:感谢您的关注。请完整描述您的问题。

12. 请问公司，算力布局是否在进行中？

答:感谢您对公司的关注。目前公司暂未布局算力，主要精力仍聚焦于现有核心业务的深耕与优化。

13. 晋控电力是否有绿色能源转型目标及长期规划

答:感谢您的关注，公司锚定“打造具有竞争力、创造力的行业一流绿色能源综合服务企业，建成国内一流电力上市企业”的发展目标，以“优化存量、做强增量”为抓手，推动企业在能源革命浪潮中转型升级，开创高质量发展新局面。

14. 公司是否有奖市值管理纳入年内管理考核计划

答:感谢您对公司的关注。公司高度重视市值管理工作。

15. 麻烦管理层重点解答：塔山三期60亿银行授信、同华轩岗项目授信审批目前进展如何？项目资金是否落实？感谢。

答:感谢您的关注。塔山三期银行授信正在办理国资委备案程序，批准后按照规定流程依次进行。同华轩岗项目授信审批程序目前正在有序进行。

16. 第一季度财报有吗？

答:感谢您的关注，请查阅巨潮资讯网《公司2026年第一季度报告》。

17. 没人交流吗？

答:感谢您对公司的关注。

18. 请问贵公司有没有算电协同方面的合作？

答:感谢您对公司的关注。目前公司在“算电协同”新基建领域暂未开展专门的业务布局，主要精力仍聚焦于现有核心业务的深耕与优化。

19. 塔山三期、同华轩岗项目已陆续开工，请问银行授信常规审批周期多久？公司是否已完成授信全部前置条件？项目开工资金能否匹配建设进度？

答:感谢您的关注。国有银行和股份制银行的审批权限流程不同。授信前置条件正在进行。项目开工资金可以匹配建设进度。

20. 贵公司在算电协同方向有相关规划吗

答:感谢您对公司的关注。目前公司在“算电协同”新基建领域暂未开展专门的业务布局,主要精力仍聚焦于现有核心业务的深耕与优化。

21. 集团风光新能源资产, 有无注入上市公司计划与明确时间表?

答:感谢您对公司的关注,关于资产注入事项,目前无应披露而未披露信息。

22. 资产注入准备什么时间开始? 完成50%证券化率的硬性要求

答:感谢您对公司的关注,关于资产注入事项,目前无应披露而未披露信息。

23. 姚总您好, 请问一下, 结合国家能源转型大方向, 依托晋控集团资源优势, 想请教后续集团风光新能源项目是否会优先向上市公司倾斜, 助力公司加快绿电布局? 谢谢

答:感谢您对公司的关注,关于资产注入事项,目前无应披露而未披露信息。

24. 2025年公司扭亏主要受益于煤价下降, 2026年Q1归母净利润同比仅增长3.56%。请问公司对2026年全年煤价中枢的判断是多少? 若煤价反弹50元/吨, 对公司全年利润的影响有多大? 除了煤价, 公司还有哪些可落地、有明确时间节点的盈利增长点?

答:感谢您的关注。2026年市场煤价受国际地缘冲突的影响,价格中枢显著高于去年。一方面公司密切跟踪电力市场各项政策,优化完善电力交易策略,提升电价水平。另一方面公司加强机组技术改造,降低供电煤耗,严控生产成本。

25. 山西已落地煤电容量电价政策(65元/千瓦·年), 请问该政策对公司2026年全年利润的具体贡献金额是多少? 山西电力现货市场峰谷价差扩大, 公司今年现货交易的策略是什么? 预计全年现货电价能达到多少?

答:感谢您对公司的关注,2026年,山西省煤电容量电价为165元/千瓦·年。因煤电容量电价收入还受省间电量成分等因素影响,对全年利润的具体贡献金额暂不具备测算条件。随着山西省峰谷价差扩大,公司关注山西省电力交易政策与规则调整情况,及时调整中长期交易仓位,优化机组调节能力,完善电力交易策略,努力提高全年电价水平。

26. 塔山三期国资委备案常规周期多久? 预计几月份完成备案、实现放款?

	<p>答:感谢您的关注。塔山三期国资委备案相关工作正在积极推进中。</p> <p>27. 夏季用电高峰叠加煤价下行，二季度、半年报业绩是否大幅大增?</p> <p>答:感谢您对公司的关注。请留意公司后续公告。</p> <p>28. 这家人家，不敢瞎说放消息，规规矩矩。</p> <p>答:感谢您的关注。</p> <p>29. 什么叫该披露而未披露消息，就是指，有利好消息，不到披露时间。</p> <p>答:感谢您的关注。</p> <p>30. 公司2025年业绩大幅增长511%，但市值仍长期低于净资产。请问公司管理层对当前市值是否满意？有哪些具体可执行的市值管理措施？第三大股东天津国电投华泽能源自2022年以来已四次减持，请问未来是否还有进一步的减持计划？控股股东晋能控股集团是否有增持计划？</p> <p>答:感谢您对公司的关注，公司高度重视市值管理工作。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动不涉及未公开披露的重大信息。</p>
<p>附件清单（如有）</p>	
<p>日期</p>	<p>2026年05月12日</p>