

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  
2024 年度业绩说明会  
投资者活动记录表

编号：2025-001

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 2024 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 4 月 11 日 15:00-17:00
地点	深圳证券交易所互动易平台“云访谈”栏目 ( <a href="http://irm.cninfo.com.cn">http://irm.cninfo.com.cn</a> )
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	<p><b>1. (1) 是否有氧化铝板块布局的考虑，如何应对相关成本波动的风险？(2) 公司对压降负债的规划。</b></p> <p>答：(1) 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，公司如果布局氧化铝，将从矿石端进行综合研判，有较为合适的铝土矿资源也可以考虑。公司目前通过合资持有部分氧化铝权益产能，今后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。(2) 2025 年，公司将根据生产经营、资本开支等实际情况，有序压降负债规模，进一步降低资产负债率。</p> <p><b>2. 公司之后的盈利有什么增长点？</b></p> <p>答：公司始终坚持煤电铝材一体化产业链，通过不断巩固、完善产业链条，持续提升盈利水平。</p> <p><b>3. (1) 未来铝板块的降本空间？(2) 未来电解铝能源结构的规划？</b></p>

**(3) 公司在科技创新、绿色低碳方向有哪些技术、产品的储备？**

答：(1) 目前，铝板块电力成本较为稳定，氧化铝价格不断走低，公司将在做好氧化铝等大宗原材料采购工作的同时，通过深入推广“全石墨化阴极+磷生铁浇注”技术、高导电钢爪等途径，进一步改善电解铝生产指标，降低生产成本。(2) 目前，公司子公司新疆神火正在积极推动建设 80 万千瓦风电项目，云南神火正在论证风、光电的建设，今后将进一步增加风、光电等新能源占比。(3) 2024 年度，公司共有 2 项成果达到国际先进水平、5 项成果达到国内领先水平、3 项成果达到国内先进水平，其中，铝加工板块“1235D 合金 8 μm 双光电箔”作为业内最薄的电池箔产品，成功通过客户 PPAP 审核，迈入量产阶段，进一步巩固了公司在高端电池箔市场的领先地位。

**4. 公司本期盈利水平如何？**

答：请关注公司即将于 2025 年 4 月 22 日披露的 2025 年第一季度报告。

**5. 公司在外部指标资源的获取目前有什么进度更新吗？**

答：公司所在的新疆准东地区支持电解铝行业通过搬迁、兼并重组等方式进行产能置换转入以后，公司一直跟踪观察市场情况和电力供应情况，论证进一步扩产的规模和可行性。目前仍在对接、洽谈过程中。

**6. (1) 公司今年大幅提升分红比例，延续一贯的高分红标的特性，跟管理层请教一下关于后续分红比例和股息率的考虑，2025 年是否能够继续维持？(2) 云南省水电格局走向宽松，后续电价的走向怎么样？氧化铝价格也大幅走跌，2025 年云南地区整体水电铝的成本情况？**

答：(1) 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。(2) 随着新能源等电力供给的增加，云南省电力供给得到很大改善，电价与去年相比略有下降；在当前氧化铝价格不断走低的形势下，云南地区电解铝成本下降显著。

**7. (1) 目前新疆风电项目的进度，今年铝行业高质量发展中提出新能源占比的要求，不知道是上市公司维度还是区域维度考核，后续公司是否有考核压力？(2) 五彩湾煤矿矿区目前开发进度，以及后续的推进计划？**

答：(1) 公司全资子公司新疆神火与中国电力合作建设的 80 万 KW 风电项目已办理完毕电网接入、开工许可等前期手续，取得了新能源建

	<p>设指标，预计4月份开工建设、10月份开始部分并网、2026年6月份全容量并网。目前尚未明确如何进行考核。(2) 合资公司新疆神兴能源有限责任公司已于2024年9月完成工商登记变更，新疆神火持有神兴能源股权由40.07%降至38.07%；五彩湾五号矿开发建设工作已列入新疆能源（集团）有限责任公司2025年重点工作，目前，神兴能源正积极办理探矿权相关事宜，五号矿的开发建设正在积极推进中。</p> <p><b>8. 由于云南电价对云南神火经营情况影响很大，今年以来云南电价同比如何变化？云南地区电价的具体定价模式如何？</b></p> <p>答：随着新能源等电力供给的增加，云南省电力供给整体有一定的改善，电价与去年相比略有下降；云南电价采用市场化定价模式，具体电价受云南省内供需关系转变、新能源疏导、火电分摊政策的影响。</p> <p><b>9. 当前公司煤炭板块的盈利情况，以及对25年煤炭盈利的展望？</b></p> <p>答：公司煤炭板块当前整体处于盈利状态，短期煤价已经出现触底反弹迹象，虽然中长期煤炭仍有下行压力，但煤炭价格继续下降空间有限；2025年，中国煤炭行业将处于低碳转型与能源安全保障并行的关键阶段，煤炭市场或将延续供需宽松格局，随着国家推动能源结构优化、保障能源安全稳定供应政策的不断出台，煤炭价格中枢有望逐步企稳回升。</p> <p><b>10. 冶金煤今年以来价格下行压力较大，公司年报显示库存也有提升，请问公司在销售上有没有遇到困难？是否会减少洗精煤产量，转为增加动力煤销售。</b></p> <p>答：目前公司煤炭销售业务正常，精煤销售一直坚持零库存战略。公司年报显示库存上升主要是已售出未开票的煤炭有所增加，此外还有少量次原煤，待返洗成精煤后销售。公司暂无减少洗精煤产量转为增加动力煤销售的计划。</p> <p><b>11. 近期贸易关税战对大盘和公司股价影响巨大，请具体分析一下，公司铝和铝箔产品的营收中，有多少销往美国？美国“对等关税”对公司的收入的影响预计具体有多大？</b></p> <p>答：公司目前铝箔出口业务占铝加工板块的比例在20%左右，无直接对美出口业务，美国“对等关税”对公司的收入无直接影响。</p>
附件清单	无
日期	2025年4月11日