证券代码：600575　　证券简称：淮河能源　　公告编号：临 2026-051

淮河能源（集团）股份有限公司
关于接待机构投资者调研情况的公告

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”或“上市公司”）于近期通过现场座谈及电话会议交流方式接待了机构投资者调研，现将调研具体情况公告如下：

一、调研基本情况

调研时间：2026 年 9 月 22 日～2026 年 11 月 10 日

调研方式：现场座谈及电话会议交流

调研机构名称（排名不分先后）：中信证券、招商证券、华泰证券、申万宏源证券、东方财富证券、中金公司、长江证券、兴业证券、浙商证券、山西证券、天风证券、东方证券、华源证券、开源证券、国元证券、大家保险、恒大人寿保险、信泰人寿、太平养老、南方基金、嘉实基金、广发基金、博时基金、富国基金、建信基金、国泰基金、光大保德信基金、彤心雕珑私募基金、泓德基金、中银基金、创金合信基金、海南盛熙私募基金、民生加银基金、金元顺安基金、上海双城私募基金、国金基金、汇丰晋信基金、银河基金、信达澳亚基金、富安达基金、海富通基金、华宝基金、申万菱信基金、东方基金、人保公募、摩根士丹利基金、泉果基金、兴全基金、万家基金、银华基金、毅达股权投资基金、长江资管、红思客资管、工银安盛资管、浙江景和资管、上海珠池资管、上海光大证券资管、宁波宝隽资管、上海景林资管、国信证券资管、新华资管、深圳明达资管、合众资管、深圳尚诚资管、北京禹田资管、华泰证券资管、上海高毅资管、太平资管、招银理财、华夏理财、工银瑞信、宁泉资产、狮城产投、上海弈慧投资管理公司、上海东方证券资管、山东神光咨询、IDG 资本、IGWT Investment

公司接待人员：副总经理、董事会秘书王杰；副总经理、财务总监陈万红；资本运营部（董事会办公室）副部长王嘉智；财务部副部长吕明夫；证券事务代表黄海龙及资本运营部（董事会办公室）、财务部、综合能源公司其他相关人员。

二、交流的主要问题及公司回复概要

问题 1：控股股东煤矿资产及剩余电力资产注入上市公司的计划？

回复：受控股股东持股比例较高以及其他有关因素影响，公司控股股东煤矿资产注入上市公司目前并无具体时间表。剩余电力资产方面，根据 2025 年重组时淮南矿业出具的《淮南矿业（集团）有限责任公司关于避免与上市公司同业竞争的承诺函》，淮南矿业控制的下属企业部分发电项目因产权瑕疵、盈利能力等原因目前尚不具备注入上市公司条件，淮南矿业承诺将积极督促其控制的下属企业加快项目建设进度、提升规范运作水平和盈利能力，在项目建成且满足注入上市公司的合规性、盈利能力要求等条件后 3 年内注入上市公司。

问题 2：公司“十五五”期间新能源发展方向？

回复：公司将以支撑性煤电配套新能源建设规模指标为核心抓手，深化煤炭与煤电、煤电与新能源“两个联营”，构建安徽本土、云南区域以及积极争取外电入皖大基地新能源资源协同开发格局，全力扩大新能源产业规模。

问题 3：芜湖天然气调峰电厂建设进展以及盈利情况如何？

回复：公司所属的芜湖天然气调峰电厂正在有序建设中，预计 2027 年底前具备投产条件。参考公司控股股东目前在运的滁州天然气调峰电厂，该电厂 2025 年发电利用小时数 1373 小时，利润总额 4374 万元。

问题 4：2026 年 1-9 月，公司各业务板块（包括：火力发电、光伏发电、售电、铁路运输、配煤、检修、煤炭销售业务）利润总额完成情况，同比变化原因？

回复：2026 年 1-9 月，公司各业务板块利润总额同比变化情况如下：

项目	2026 年 1-9 月（亿元）	2025 年 1-9 月（亿元）	同比增减情况	原因分析
火力发电	2.20	8.79	-74.93%	上网电价下降，燃煤价格上涨，电力副产品处置费用增加及环保税增加导致利润下降。
光伏发电	0.14	0.25	-45.83%	上网电价、上网电量减少导致利润减少。
售电业务	0.06	1.20	-94.90%	安徽市场电价批零倒挂导致利润下降。
铁路运输	1.94	1.71	13.53%	受矿区资源量影响，煤炭铁路运输量增加，收入增加导致利润增加。
配煤业务	0.77	0.30	154.29%	配煤业务量增加及销售费用下降导致利润增加。

检修业务	-0.36	-0.16	/	部分检修业务收入尚未结算导致利润减少。
煤炭销售：	6.87	5.78	18.94%	煤价上涨，煤炭销售毛利增加导致利润增加。
丁集矿	0.44	0.40	10.16%	煤炭价格上涨导致利润增加。
顾北矿	6.43	5.38	19.59%	煤价上涨，煤炭销售毛利增加导致利润增加。

问题 5：公司投资收益下降原因？

回复：公司投资收益下降主要是因为参股电厂今年受发电量、上网电价双降，煤价上升影响，导致投资收益大幅下降。

问题 6：三季度利润表中，相较一、二季度增加比较明显的指标有营业税金及附加、管理费用，变化的原因是？

回复：三季度，营业税金及附加增加的主要原因是缴纳的土地使用税、资源税增加。管理费用增加的主要原因是计入管理费用的薪酬成本增加。

问题 7：公司光伏项目建设、经营及盈利情况？

回复：截至目前，公司控股在运光伏项目总装机容量约 44 万千瓦，在建光伏项目 28.8 万千瓦。2026 年 1-9 月，公司光伏业务利润总额 0.14 亿元。

问题 8：公司皖电东送机组发电量占总发电量的比例是多少？皖电东送机组容量电价是多少？

回复：2026 年 1-9 月，公司控股皖电东送机组发电量 135.4 亿度，占公司总发电量 302.19 亿度的 44.81%。公司皖电东送机组容量电价与安徽省容量电价保持一致，均为：165 元/千瓦·年（含税）。

问题 9：公司皖电东送机组如何定价？

回复：公司皖电东送机组受电省市为：江苏省、上海市、浙江省。送江苏省电量形式为年度双边长协，其电价参考江苏省当地双边年度长协价格并与当地售电公司协商定价。送上海市电量形式主要有年度双边、年度电网代购，其中年度双边长协价格参考上海市当地双边年度长协价格并与当地售电公司协商定价，年度电网代购价格通过与上海市发展和改革委员会协商定价。送浙江省电量形式为年度电网代购，价格按当地年度交易煤电成交均价执行。

问题 10：2026 年 1-9 月，公司控股及煤电一体化电厂长协煤比例是多少？

回复：2026 年 1-9 月，公司控股及煤电一体化电厂长协煤综合占比 91.35%。

问题 11：前三季度，顾北煤矿 1/3 焦煤产量占煤炭总产量比例为多少？

回复：2026 年前三季度，顾北煤矿完成煤炭产量 299.39 万吨，其中，85%左右为 1/3 焦煤。

问题 12：前三季度，公司所属电厂入炉标单分别是多少？

回复：今年前三季度，公司所属的潘集电厂一期、潘集电厂二期、谢桥电厂、洛河电厂（含二期、三期）、顾桥电厂、田集电厂一期、凤台电厂一期入炉标单分别是 885.55 元/吨、887.02 元/吨、857.32 元/吨、935.37 元/吨、809.03 元/吨、963.66 元/吨、924.99 元/吨。

问题 13：公司融资成本是否有下降空间？

回复：公司目前综合融资成本约 2.4%，处于较低水平。后续，公司将通过信贷融资、发行公司债等方式进一步降低综合融资成本。

问题 14：公司 2025-2027 年度分红规划能否兑现？

回复：公司于 2025 年 3 月制定并披露了《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）。公司于 2026 年 6 月实施完成 2025 年年度权益分派工作，每股派发现金红利 0.19 元（含税），共计派发现金红利约 13.62 亿元，占 2025 年度归母净利润的 80.21%。公司将严格执行既定的分红规划政策，积极回报广大投资者。

三、风险提示

公司郑重提醒广大投资者，有关公司信息均以公司在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和法定信息披露媒体刊登的相关公告为准。对于本次机构投资者调研中涉及的对外部环境判断、公司发展战略、未来计划等描述，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

特此公告。

淮河能源（集团）股份有限公司董事会

2026 年 11 月 20 日