

证券代码：000933 证券简称：神火股份 公告编号：2026-008

河南神火煤电股份有限公司 2025 年度董事会工作报告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2025 年，河南神火煤电股份有限公司（以下简称“公司”）董事会本着对公司和全体股东负责的态度，严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》（以下简称“《上市公司规范运作》”）、《深圳证券交易所股票上市规则》（以下简称“《股票上市规则》”）等法律法规、规范性文件及《公司章程》《公司董事会议事规则》等内部规章制度的规定，切实履行董事会各项法定职权，勤勉尽责地开展各项工作，坚持规范、高效运作，审慎、科学决策，持续完善公司治理体系、提升治理水平，切实维护公司及全体股东的合法权益，不断增强公司规范运作能力，保证了公司持续、健康、稳定发展。现将 2025 年度工作情况汇报如下：

一、2025 年度生产经营情况

2025 年是“十四五”规划收官之年，是推进中国式现代化的关键之年，面对煤炭市场价格持续下滑、铝加工产业竞争加剧的市场形势，董事会带领经理班子及广大员工坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的二十大、二十届历次全会精神，锚定高质量发展首要任务，充分发挥董事会定战略、作决策、防风险的核心作用，引领公司治理与经营发展深度融合，为公司高质量发展筑牢战略根基。

各主要产品产销情况：2025 年度公司电解铝首次满产，并实现产销平衡；生产煤炭 716.53 万吨（其中永城矿区 331.30 万吨，许昌、郑州矿区 385.23 万吨），销售 721.68 万吨（其中永城矿区 334.58 万吨，许昌、郑州矿区 387.10 万吨），分别完成年度计划的

99.52%、100.23%；生产碳素产品 57.75 万吨（其中新疆厂区 37.84 万吨，云南厂区 19.91 万吨），销售 57.02 万吨（其中新疆厂区 38.68 万吨，云南厂区 18.34 万吨），分别完成年度计划的 87.50%、86.39%；生产铝箔 10.83 万吨（其中商丘厂区 8.33 万吨，上海厂区 2.50 万吨），销售 10.74 万吨（其中商丘厂区 8.17 万吨，上海厂区 2.57 万吨），分别完成年度计划的 80.23%、79.58%；生产冷轧产品 19.39 万吨（其中商丘厂区 17.43 万吨，云南厂区 1.96 万吨），销售 18.44 万吨（其中商丘厂区 17.09 万吨，云南厂区 1.35 万吨），分别完成年度计划的 90.17%、85.77%；供电 98.27 亿度，完成年度计划的 100.28%。各主要产品基本实现了产销平衡。

2025 年度，公司实现营业收入 412.41 亿元，同比增加 7.47%；实现归属于上市公司股东的净利润 40.05 亿元，同比减少 7.00%，主要原因是：报告期内，公司电解铝业务板块量价齐升，实现利润总额 79.88 亿元，同比增加 48.66%；煤炭业务板块因煤炭售价下行，业绩大幅下滑，同时，因公司下属和成煤矿停建、大磨岭煤矿停产及刘河煤矿、薛湖煤矿相关资产产生的经济效益低于预期，公司对上述煤矿相关资产分别计提资产减值准备 4.86 亿元、4.44 亿元、1.78 亿元、1.46 亿元，详见公司于 2026 年 3 月 24 日在《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》《证券日报》和巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）披露的《关于计提资产减值准备的公告》（公告编号：2026-019）。

2025 年度，公司主要工作开展情况如下：

（一）安全环保根基持续夯实，安全水平全面提升。一是安全工作方面：公司深入贯彻落实习近平总书记关于安全生产重要论述和重要指示批示精神，坚决执行国家安全生产“八条硬措施”及河南省“十二条硬措施”相关要求，坚定践行“三个一切，三个可以”安全理念，持续强化底线思维、红线意识，将安全理念宣贯作

为各类会议“第一议题”，全面构建“大安全”管控机制，推动安全管理融入生产经营各环节；持续深化双重预防体系、应急管理体系建设，抓实重大灾害超前防治、安全教育培训、安全案例警示和科技强安等各项工作，着力堵塞安全管理漏洞，有效防范化解重大安全风险，公司安全生产形势持续保持平稳向好态势；同时，公司积极响应国家煤矿安全智慧化发展部署，大力推进智能化矿山建设，成功建成新庄煤矿、薛湖煤矿、梁北煤矿、刘河煤矿四座智能化煤矿及三家智能化选煤厂，通过智能化升级进一步提升了煤矿安全高效生产管理水平和效率。二是环保工作方面：公司深入贯彻习近平总书记生态文明思想和环境保护基本国策，紧密锚定国家生态文明建设战略部署及地方环保政策要求，践行绿色发展理念，严格恪守环保法律法规，以“减污降碳、协同增效”为核心，扎实推进环保目标责任管理。出台《环境保护管理规定》，成立环境保护委员会，层层压实工作责任，构建权责清晰、管控有力的环保长效工作机制；积极推动绿色工艺的研发与应用，加强环保设施运行管理和环保风险排查与防范，确保各类污染物合规处理达标排放，全年未发生任何环保事件，实现了经济效益与生态效益的协同发展。

（二）数智赋能驱动增量提质，生产经营质效稳步提升。一是以数智化转型为重要抓手，推动生产组织、工艺技术、管理模式全方位升级，强化生产环节关键事项全过程管控，精准排查并降低生产影响因素，确保生产运行稳定高效。二是推动各板块提质增效，铝电板块加快推广先进智能装备与新技术，破解生产运行难题，持续优化机组运行效率、设备检修周期，整体运行质量稳步提升；煤炭板块坚持安全、技术、经济统筹协同，优化生产布局，提升资源回收利用率，实现安全生产与稳健经营；铝加工板块持续改进关键生产流程与技术参数，提升产品质量与成材率，不断增强产品核心竞争力。

（三）强化价值创造，狠抓降本增效。一是以降本增效提升行动为契机，构建全链条、全要素成本管控体系，实现经营效益与价值创造能力稳步提升。二是聚焦成本管控精益管理，从严把控工程项目投资，大力压降非刚性投入。三是精细化统筹管理资金运作，灵活运用各类金融工具提升资金收益，积极优化债务结构，降低财务费用，资产负债率持续优化，财务状况更加稳健。

（四）重点项目建设提速落地，发展新动能加速积聚。一是在建项目加速建成投运，云南年产 40 万吨炭素项目、年产 11 万吨绿色新能源铝箔坯料项目全部投产，新疆 80 万 KW 风电项目首期 12 台风机成功并网发电。二是与专业机构共同出资设立神火高质量产业基金，将围绕公司产业链上下游以及国家鼓励发展的新能源、新材料、高科技等新兴领域，积极培育新的利润增长点，破解转型发展瓶颈，为公司转型发展提供有力支撑。

（五）科技创新能力持续提升，核心技术攻关实现突破。一是聚焦安全生产、产业升级等关键领域，全年推进 98 项重点科技攻关项目落地实施，其中 65 项已按期完成，实现预期目标。新疆神火煤电有限公司成功实施行业首创的高效固体导电吸附剂 CCUS 低碳生产项目，神火新材料科技有限公司完成 8 类新型高附加值合金电池箔产品研发。二是强化科技成果转化应用，各产业板块分别推广应用多项先进技术与智能设备，有效提升生产效率、降低能耗与生产成本，科技成果转化为实际生产力；全年申请专利 77 项、获得授权 53 项，7 项科技成果经鉴定达到国际领先（先进）水平、2 项科技成果国内领先，荣获 2025 年度中国煤炭工业协会及河南省煤炭科学技术奖、河南省有色金属行业科学技术奖共 18 项，培育出 3 名河南省企业“创新达人”及 1 名“创新榜样人物”。

（六）党建引领作用充分彰显，企业发展凝聚力持续增强。一是持续深入学习宣传贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，以

“质效党建、赋能发展”为主题，推动党建工作与业务工作深度融合、同频共振，严格落实党委前置研究讨论重大经营管理事项制度，扎实推进各项重点工作任务。二是深化“党建+”模式，培育打造优质党建品牌，创建各类党员示范载体，充分发挥党员先锋模范作用，让党建引领保障企业高质量发展。三是推进全面从严治党，常态化开展警示教育与廉政谈话，强化监督执纪问责，持续巩固企业风清气正的政治生态。四是开展职工关爱活动，精准帮扶困难职工，切实保障职工权益，不断提升职工幸福感与归属感，进一步增强企业发展的凝聚力和向心力，为企业高质量发展提供坚强的政治保障和组织保障。

二、2025年度董事会工作情况

2025年度，董事会全体董事恪尽职守、勤勉尽责，为公司发展定基调、提目标、促落实，及时研究、决策公司重大事项，积极督促、指导管理层推进董事会、股东会的各项决议实施，确保董事会规范运作、务实高效。

（一）董事会会议召开情况

2025年度，公司董事会严格按照法律法规规定的职权范围对公司各项事务进行决策，董事会会议通知、召开、表决程序等均严格按照《公司法》《上市公司治理准则》等相关法律法规以及《公司章程》等要求的程序执行。全年共组织召开董事会会议10次，审议通过了76项议案，涉及定期报告、对外投资、对外捐赠、内部制度的制定和修订、股权激励（三期）解锁及回购等重要议题；公司董事积极关注公司经营管理情况、公司治理状况、重大事项决策执行情况等，认真审议董事会各项议案，切实维护股东的权利，全年不存在缺席会议的情况，未对董事会审议的各项议案及其他相关事项提出异议。

（二）董事会专门委员会履行职责情况

公司董事会下设战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会、审计委员会 4 个专门委员会，各专门委员会的主要职责是发挥专业所长，协助董事会对重大事项提供专业意见与建议，为董事会科学决策提供保障。2025 年度，董事会各专门委员会在《公司章程》《董事会议事规则》及各专门委员会实施细则规定的职权范围内召开会议 10 次，其中：战略委员会召开了 1 次会议，对与专业机构共同出资设立基金事项进行了审议；薪酬与考核委员会召开了 2 次会议，对董事和高管薪酬、股权激励（三期）解锁及回购等事项进行了审议；提名委员会召开了 2 次会议，对推荐董事、高级管理人员事项进行了审议；审计委员会召开了 5 次会议，对财务报告、年度审计机构续聘及年度审计费用、内部控制执行情况、审计计划等事项进行了审议。

（三）股东会决议执行情况

2025 年度，公司董事会认真履行股东会召集人职责，共召集召开股东会 3 次，审议议案 24 项，股东会的投票均采用现场投票与网络投票相结合的方式，确保了股东的知情权、参与权和决策权。公司董事会聘请律师对股东会召集、召开程序及表决结果进行了见证，决议全部合法有效，维护了全体股东的合法权益；在审议影响中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者投票情况进行单独统计并及时披露，保护了中小投资者利益。公司董事会及时贯彻落实、严格推进股东会通过的各项决议，积极完成了股东会授权董事会开展的各项工

（四）独立董事履职情况

2025 年度，公司独立董事严格按照《上市公司规范运作》《上市公司独立董事管理办法》等相关法律法规和《公司章程》的要求，勤勉、尽责、独立地履行职责，积极与公司董事、管理层沟通交流，主动关注了解公司经营管理、财务状况等重大事项进展等情

况，积极出席股东会、董事会及各专门委员会会议，认真审议各项议案。一方面，公司独立董事严格审核公司提交董事会的相关事项，关注公司与关联方资金往来及关联交易情况，完善公司监督机制，促进公司规范运作，为维护公司整体利益和全体股东尤其是中小股东的合法权益发挥了重要的作用；另一方面，公司独立董事充分发挥自己的专业优势，积极关注公司发展动态，为公司的日常经营决策、战略规划、审计及内控建设等工作建言献策、贡献力量。

报告期内，公司全方位配合独立董事行使职权，独立董事共召开3次专门会议，对公司关联交易、对外投资、股权激励（三期）解锁及回购等事项发表了意见，充分发挥了独立董事专门会议的作用。

（五）对独立董事独立性自查情况出具专项意见

独立董事文献军先生、谷秀娟女士、徐学锋先生、黄国良先生、秦永慧先生，向公司董事会提交了《关于独立性自查情况的报告》，根据自查报告及核实情况，董事会对上述人员在2025年度的独立性情况进行了评估，认为上述人员未在公司担任除独立董事以外的任何职务，也未在公司主要股东公司担任任何职务，与公司以及主要股东之间不存在利害关系或其他可能妨碍其进行独立客观判断的关系。因此，上述人员符合《上市公司独立董事管理办法》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》等法律法规及《公司章程》中关于独立董事独立性的相关要求。

（六）公司规范治理情况

2025年度，公司结合新《公司法》及证监会、深圳证券交易所监管新规要求，结合公司实际情况，不断健全完善公司治理制度体系和风险防控体系，完成《公司章程》《股东会议事规则》等35项核心制度的制定和修订，确保公司治理与监管规定保持同步，进一

步提升了公司规范运作和治理水平，切实保障全体股东特别是广大中小投资者利益。

（七）信息披露情况

董事会始终将信息披露作为公司与市场、投资者沟通的关键桥梁，自公司上市以来一贯秉持高质量信息披露理念，坚持公开、公平、公正的信息披露原则，切实履行信息披露义务，严格执行信息披露制度，对可能影响股东和其他投资者投资决策的信息积极进行披露，在确保信息披露真实、准确、完整、及时、公平的基础上，持续提高公司信息透明度，保障投资者知情权。

2025年度，公司共撰写并披露公告80份，披露的公告及各类报告真实、准确、完整、没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，未出现补充、更正的情况，确保投资者能够及时、准确地了解公司重大事项，从而防范、减少投资风险。

（八）投资者关系管理情况

董事会高度重视投资者关系管理工作，除及时、充分和详尽的信息披露外，还搭建了常态化的沟通机制，不断健全与投资者的沟通渠道与方式，持续提升对投资者特别是中小投资者的服务水平，积极传递公司核心价值，增进投资者对公司的深入了解和认同，促进公司与投资者之间长期、健康、稳定的良性互动关系，提升资本市场对公司发展的信心，维护公司良好的市场形象，实现公司价值和股东利益最大化。

2025年度，除日常接听投资者电话外，公司通过投资者关系互动平台互动易解答投资者咨询120条，回复率100%，并主动组织、参与召开了2次业绩说明会及河南上市公司协会组织的投资者网上集体接待日活动，围绕投资者关心的公司业绩、发展战略、利润分配等问题与投资者深入沟通交流，在合法合规的前提下积极解答投资者问题，认真听取和接受投资者建议，与投资者形成良好的互动

互信关系。2025年，凭借在投资者关系管理方面的卓越实践，公司连续三年蝉联中国上市公司市值500强，并相继荣获“中国上市公司投资者关系管理最佳实践”“第十六届中国上市公司投资者关系管理天马奖”等奖项。

公司高度重视对投资者的合理回报，坚持与投资者共享发展成果，实实在在地回报投资者，按照2025年度利润分配预案，拟现金分红17.87亿元，占公司2025年度实现归属于母公司所有者的净利润的44.61%；2025年度，公司以现金为对价，采用集中竞价方式已实施的股份回购金额2.55亿元（不含交易费用），公司2025年度拟定的现金分红和回购金额合计20.42亿元，占2025年度实现归属于母公司所有者的净利润的50.98%。

（八）股份回购工作情况

公司董事会高度重视公司资本市场形象，基于对公司未来发展的信心和对公司价值的认可，为有效维护广大股东利益，增强投资者信心，2025年，公司严格按照法律法规及相关监管要求，依法依规完成股份回购工作，全年累计回购股份1,542.04万股，占公司总股本的0.686%，成交总金额达2.55亿元。

（九）防控内幕交易情况

公司制定了《内幕信息知情人管理制度》《外部信息报送使用和管理制度》，并按照制度和相关法律法规要求在涉及定期报告等重大事项披露前，整理登记知情人员相关信息并按监管机构要求进行报备，严格控制内幕信息传递范围，加强内幕信息保密工作，保障所有股东平等的知情权。

2025年度，公司持续加强内幕交易防控工作，以各种形式强化公司全体董事、监事、高级管理人员以及关键岗位人员的内幕交易防控意识，全年不存在利用内幕消息违规买卖公司股票的情况，未发生重大敏感信息提前泄露或被不当利用情形，也不存在因涉嫌内

幕交易被监管部门行政处罚的情况。

（十）开展董事、监事和高级管理人员培训情况

在当前资本市场“零容忍”的监管导向愈发清晰、穿透式监管日益常态化的背景下，为持续提升公司规范运作水平，增强董事、监事、高级管理人员的合规履职意识，2025年度，公司严格按照监管部门要求，积极组织公司董事、监事和高级管理人员参加了河南省证监局和河南省上市公司协会组织的专项培训，持续提升了公司董事、监事和高级管理人员的规范运作意识及履职能力，为公司规范、高效发展提供了坚实保障。

三、未来发展展望

（一）铝行业

1、行业情况

自2017年国家深入推进供给侧结构性改革以来，电解铝行业格局发生了深刻变革，落后产能加速出清、新增产能得到严格把控，全国电解铝合规产能已经触及“天花板”，供应增长率逐渐缩小，随着消费的持续增长，市场供需逐渐趋向紧平衡。截至2025年12月31日，我国电解铝产量4501.6万吨，同比增长2.4%，产量增速逐步放缓。



（数据来源：国家统计局）

海外市场方面，电解铝产能延续鲜明的“东进西退”格局，2021—2022年能源危机后，欧美地区受高电价、碳关税等因素影响，大量电解铝产能永久关停，亚洲成为全球产能扩张唯一核心区域，增量主要集中于印尼、印度。尽管当前海外电解铝整体规划项目较多，但受审批流程、电力配套等因素影响，项目达成率偏低、建设进度滞后，实际落地产能不及规划预期。

2021年以来，国家相继出台了《中共中央 国务院关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》《国务院关于印发2030年前碳达峰行动方案的通知》《工业和信息化部、发展改革委、生态环境部三部门关于印发有色金属行业碳达峰实施方案的通知》《国家能源局关于印发能源碳达峰碳中和标准化提升行动计划的通知》等一系列政策文件，对未来一段时期铝行业发展将带来重大而深远的影响。一是严格控制能耗和二氧化碳排放强度，由能耗“双控”向碳排放总量和强度“双控”转变，倒逼电解铝行业用能结构由以传统煤电为主，向以清洁能源、新能源为主、煤电兜底调剂为辅的绿色低碳用能结构转变。二是市场需求层面，国家支持扩大绿色低碳产品供给和消费，随着国内、国际碳排放市场的逐步建立和碳关税的征收，市场更加关注供给端的单位能耗和碳排放水平，绿色铝消费增长空间及潜力巨大。三是鼓励冶炼与加工产业集群化发展，通过减少中间产品物流运输、推广铝水直接合金化等短流程工艺，建立有利于碳减排的协同发展模式，降低总体碳排放。四是提高可再生能源使用比例，鼓励企业在资源环境可承载的前提下向可再生能源富集地区有序转移，逐步减少使用火电的电解铝产能。“十五五”期间，电解铝使用可再生能源比例目标为30%以上。

2、行业地位与竞争优势

公司2025年铝产品产量位列全国前十位，电解铝产能分布于全国成本最低的新疆地区和绿色水电为主的云南地区。公司电解铝业

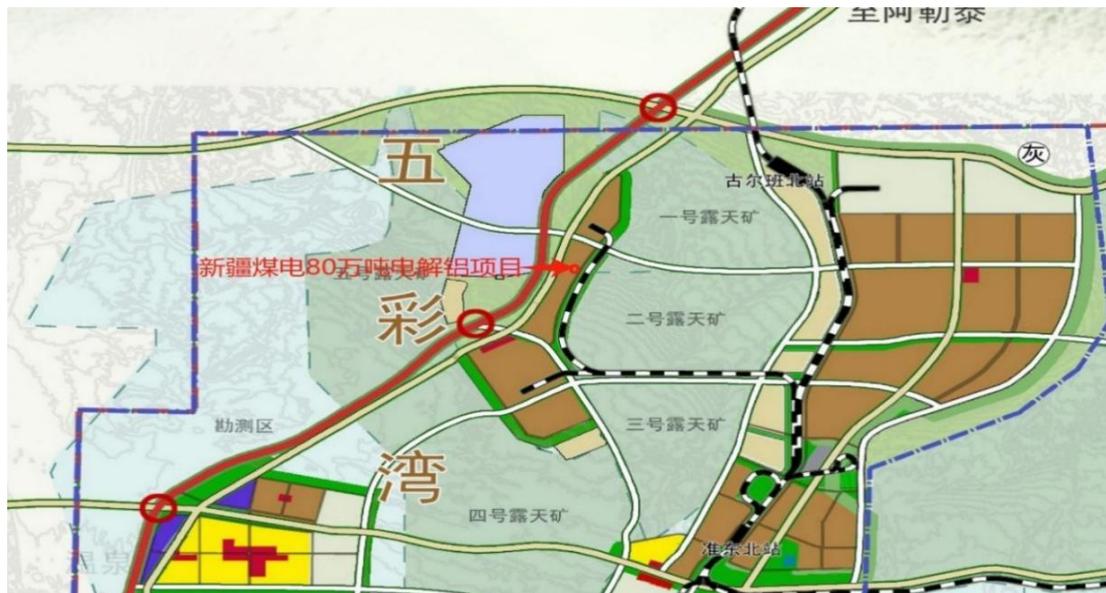
务具有以下优势：

(1) 成本优势

新疆电解铝项目：受益于煤炭资源丰富、开采成本较低，新疆地区电力成本稳定，是我国目前电解铝主产地中电价最具优势的区域。公司新疆电解铝项目位于全国最大的整装煤田—准东煤田腹地，为充分利用能源优势带来的发电成本优势，公司配套建设了40万吨/年阳极炭块和4*350MW燃煤发电机组，打造出了较为完整的80万吨/年电解铝产业链条，同时建设有连接煤炭原料产地和电厂的输煤皮带走廊，不仅大幅降低了物流成本，还受季节、环保等各种因素的影响，能够保证煤炭长期、持续、稳定的供应。



(图一：新疆地区电解铝公司分布图)



(图二：五彩湾矿区规划图)

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 2026 年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。

（二）煤炭行业

1、行业情况

煤炭作为我国能源体系的“压舱石”，长期以来在保障能源安全、支撑经济发展方面发挥着不可替代的作用，其主要消费领域包括电力、钢铁、建材和化工等行业。虽然我国能源结构持续向多元化、低碳化方向深度调整，“双碳”战略稳步推进，新能源装机及发电量占比不断提升，煤炭在我国一次能源消费中的占比呈现缓步下降趋势，但在国家益发强化能源安全底线思维的背景下，煤炭的兜底保障和应急调峰作用愈发凸显，其基础性地位依然稳固，在可预见的时期内，其绝对消费量仍将保持高位。

2025 年，煤炭市场供需总体呈现宽松格局，供应方面国内煤炭产量在保供政策引导下维持高位，进口煤量虽同比有所回落，但仍保持历史较高水平，需求方面受宏观经济增速放缓、能源转型加速及能效提升等多重因素影响，增长动力趋缓，供过于求的压力贯穿全年，直接推动煤炭价格整体呈现下滑态势，行业盈利能力面临较大挑战，市场运行更趋理性。



（数据来源：国家统计局）



(数据来源：国家统计局)

2、行业地位与竞争优势

公司 2025 年煤炭产量位列河南省第三位，是我国无烟煤主要生产企业之一；公司本部位于我国六大无烟煤生产基地之一的永城矿区，公司煤炭业务具有以下优势：

(1) 产品优势

公司是国内冶金企业高炉喷吹用精煤的主要供应商之一，主要产品无烟煤、贫瘦煤均为稀缺煤种，精煤产出率 75%左右，处于行业领先地位。其中，永城矿区生产的煤炭属于低硫、低磷、中低灰分、高热量的优质无烟煤，是冶金、电力、化工的首选洁净燃料，“永成”牌无烟煤有较好的市场基础；许昌矿区生产的贫瘦煤粘结指数比较高，可以作为主焦煤的配煤使用，具有良好的市场需求。优良的产品质量和品牌影响力为公司产品保持市场竞争地位奠定了基础，公司与宝武钢铁等国内大型骨干冶金企业建立了稳定的战略合作关系。

(2) 区位优势

公司在产煤矿主要位于河南省永城市、许昌市，紧邻华东、华中等经济发达地区和能源消费集中区域，周边铁路、公路网四通八达，区位优势明显，市场需求稳定，地理优势显著。其中，永城矿区生产的无烟煤主要销往江苏、安徽、浙江等华东、华中市场；许

昌市紧邻武汉市，许昌矿区生产的贫瘦煤主要销往湖北、湖南、江西等华中市场；而且，公司拥有自备的铁路专用线，2025年以来，公司加快推进公铁水多式联运，构建了高效、低成本的物流运输体系，有效降低了产品综合成本，在全年煤炭价格下滑、行业盈利承压的背景下，进一步增强了市场竞争力与经济效益。



(图四：公司煤炭产能区位图)

3、2026 年展望

2026 年，中国煤炭行业将继续处于保障国家能源安全与推动绿色低碳转型协同发展的新阶段，预计煤炭市场供需将延续基本平衡的宽松格局，但结构性、时段性矛盾依然存在。随着国家推动煤炭清洁高效利用、优化产能结构以及稳定长协价格机制等政策的深入实施，在宏观经济恢复向好的潜在支撑下，煤炭价格中枢有望在政策引导与市场调节的共同作用下趋于稳定。公司将继续发挥自身产品与区位优势，积极应对市场变化，深化内部管理，推进技术创新，进一步降低运营成本，提升核心竞争力，实现可持续发展。

(三) 铝箔行业

1、行业情况

铝箔作为现代工业与日常生活不可或缺的有色金属压延材料，应用领域广泛。当前，我国铝箔产业正处在高速发展与转型升级并

行阶段，产业规模快速增长，装备水平不断提升，科技创新日益强化，产品质量持续提高。与此同时，国际形势复杂多变，贸易摩擦此起彼伏，给铝箔产品出口带来诸多不确定性，也对行业的抗风险能力提出更高要求。

按照用途划分，铝箔主要分为包装铝箔、空调铝箔、电子铝箔、电池铝箔。近年来，受益于下游市场多元化发展，我国铝箔市场需求持续旺盛，不仅终端消费增长带来包装食品和药品等铝箔需求持续增长，而且铝箔产品的应用领域也在不断扩展，从传统的食品包装等扩展到动力电池等高端领域，尤其是 2021 年以来，受益于新能源汽车景气延续、储能领域超预期增长的双重拉动，电池铝箔产销量大幅增长，成为增速最快的铝箔产品，带动了铝箔行业的整体快速发展。

未来，国内铝箔行业市场集中度将进一步提高，市场份额将逐步集中到成本控制能力强、生产规模大、技术水平领先、市场信誉良好的大型铝箔生产企业中，叠加新能源行业技术壁垒提高和市场需求细分等因素的影响，铝箔市场的竞争将更加激烈，行业洗牌加速，企业之间的技术创新和可持续发展能力将成为决定市场地位的关键因素。

2、行业地位与竞争优势

公司是国内为数不多的具有水电铝材全绿色产业链的企业，在电池铝箔和包装铝箔中属于龙头企业，其中，电池铝箔产量位列全国第二位、河南省第一位，在新能源市场属于第一梯队。公司铝箔业务具有以下优势：

（1）铝箔业务先入优势和设备先进优势

公司自 2004 年进入铝箔行业以来，培养了一批优秀的技术研发、生产、销售、管理人才，积累了丰富的生产组织经验，主设备是德国阿亨巴赫铝箔轧机等世界一流的生产设备，在设备精度、工

作效率、智能制造方面均为世界顶级水平。公司铝箔产业优秀的技术团队、先进的生产工艺，不仅能够丰富产品布局、保障产品成品率、提高生产效率，还能够降低公司的运营风险和生产成本，有利于与客户建立长期稳定的合作关系，为市场份额持续扩大及巩固奠定基础。

（2）产品优势

公司铝箔产品主要为电池铝箔、牛奶食品铝箔和医药铝箔等高端市场产品，通过 20 多年的研发和创新，公司积累了大量国内外一流的客户，目前 4.5 微米的高端超薄双零铝箔和 8-10 微米双面光超薄电池铝箔已经实现稳定量产，深受下游客户的青睐。依托高品质的产品质量，公司电池铝箔稳定供应国内“头部”电池企业，市场口碑与品牌影响力持续提升，进一步巩固了在高端铝箔市场的竞争地位。

3、2026 年展望

近年来，随着众多在建项目集中落地，铝箔产能加速释放、规模急剧扩张，铝箔行业竞争加剧。面对行业竞争与挑战，公司具备完整的绿色水电铝材产业链，成本控制与抗风险能力突出；同时，凭借丰富的生产组织经验、过硬的产品质量和优良的品牌效应，在行业整合与转型升级的浪潮中，公司能够持续巩固龙头地位，积极抢占高端市场先机，有效应对日趋激烈的市场竞争。

四、公司 2026 年度生产经营计划

（一）公司发展战略

坚持煤电铝材一体化经营，巩固做强煤炭及深加工，优化铝电及上下游产业，努力形成结构好、产业精、后劲足的实体经济；强化资本运作，积极寻求新能源、新材料、煤炭清洁利用、环保、高端智能制造、金融投资等商机，加快培育新的效益增长点。同时，积极探索通过股权合作、资产负债结构的优化、低效和闲置资产盘

活、无效资产处置等途径实现产业提质升级，真正形成资产运营与资本运作双轮驱动、相互补充、相互促进的产业格局；通过产业升级、延链补链和资产整合等措施，努力提高发展质量和效益，提升整体竞争能力，实现企业的持续、健康发展。

（二）存在的风险

1、安全风险

煤炭行业属于高风险行业，存在瓦斯、水、火、煤尘、顶板等五大主要自然灾害，对从业人员的人身安全造成一定威胁。随着国家对煤矿安全标准不断提高和公司生产矿井开采水平的延伸，公司安全管理的难度不断增大，安全生产仍然长期面临一定风险，若发生安全事故，将会对公司的生产经营造成不利影响。

2、环保风险

公司主营业务电解铝、煤炭和电力在生产过程中排放的废水、废气、废渣等废弃物中含有一定的有害物质，若治理不当会对周边土地、空气和水资源等方面造成不同程度的影响。随着国家在生态文明建设、环境保护方面的要求更加严格，公司面临的节能、减排、环保约束进一步加大，不仅环保投入增大，且若公司采取的环保措施无法达标，可能会受到限产影响和监管部门处罚，进而影响正常经营。

3、市场风险

公司主营产品铝锭、煤炭及主要原材料氧化铝均属大宗商品，其市场价格受宏观经济形势、行业整体景气程度及市场供需基本面等多种因素影响，存在一定的价格波动风险，从而对公司的经营业绩造成影响。

4、后备资源储备不足的风险

公司是国内规模较大的电解铝生产企业，但主要原材料氧化铝主要依赖外购，导致公司电解铝生产成本会因上游产品价格波动受

到较大影响；同时，虽然公司一直以来积极参与煤炭资源整合，但与同行业优势企业相比，煤炭资源储备相对较少，一定程度上制约了公司煤炭主业的进一步发展壮大。

5、开采条件趋于复杂多变的风险

随着矿井开采深度增加，运转环节增多，且可能发生断层、涌水及其它地质条件变化，成本压力增大，将影响和制约公司煤炭板块的盈利能力。

6、电价调整及限电风险

公司云南电解铝项目所需电力均来自网电，电力成本占总成本的比重较高，如电价上调将给公司生产经营带来不确定性；同时，云南地区发电以水电为主，发电量与来水密切相关，来水的不确定性可能给公司生产经营带来影响。

7、管理风险

公司持续推进一体化发展，通过并购和项目投资等方式，在产业链上下游同时推进，子公司数量较多，且分布于不同地区、分属于不同行业，对公司的经营管理水平要求较高。子公司能否统一贯彻公司的经营管理方针和要求，将决定公司发展战略、经营业绩的实现和规模效应的发挥。

8、金融衍生工具风险

公司铝产品和原材料氧化铝价格波动较大，需应用金融衍生工具（期货套期保值）应对市场价格波动的风险，可能由于机制不健全、管控不到位、误判市场走势、交易策略失当、未及时止损等原因，对公司财务状况和运营业绩产生重大影响。

（三）公司 2026 年度经营计划

在市场环境不发生大的波动的情况下，2026 年公司计划生产铝产品 170 万吨，商品煤 695 万吨，炭素产品 77 万吨，铝箔 12.10 万吨，冷轧产品 28 万吨，自供电量 90 亿度；实现产销平衡。上述经

营计划、经营目标并不代表公司对 2026 年度的盈利预测，不构成公司对投资者的业绩承诺，能否实现取决于市场状况变化、经营团队的努力程度等多种因素，存在很大的不确定性，请投资者保持足够的风险意识。

为实现上述经营计划，董事会将协同党委督导管理层做好以下工作：

1、强化底线思维，夯实安全环保根基。一是持续深入贯彻落实习近平总书记关于安全生产的重要论述，始终坚持人民至上、生命至上，坚守安全生产红线意识和底线思维，将“三个一切、三个可以”安全理念全面融入生产经营各环节、全过程，确保安全生产责任落到实处。二是加大对重大灾害治理的资金和技术投入，推动瓦斯和水害治理从地下向地面转变，实现超前治理、综合治理和科学治理，持续推进智能化矿山建设，提升本质安全水平。三是加大对环保设施的投入和维护力度，加强对环保设施运行情况的监测和评估，提高环保设施的处理效率，将绿色环保理念贯穿于公司的生产经营全过程，践行社会责任，推动绿色低碳发展。

2、优化生产组织管理，推动高产高效实现新突破。一是铝电板块，全面强化电解槽大修与运行管理，保障电力机组长周期、高负荷安全稳定运行，确保生产稳产高效；通过加强设备日常维护、优化生产工艺等有效举措，严控生产成本；加大自动化技术投入，推广应用自动测温、智能打壳等先进技术，持续提升生产效率。二是煤炭板块，优化采掘布置与生产系统，大力推进采掘装备升级、巷修支护工艺优化，全面提升单产单进水平，提高精煤产率，增加效益煤产量。三是铝加工板块，加大研发投入力度，着力提高产品成品率，重点开发高附加值新产品，精准对接市场需求，增强产品市场竞争力。

3、深化预算与运营管理，提升公司运营质量。一是深化全面预

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。二是优化生产、采购、销售等关键环节的成本控制措施，严控原材料、能耗等重点成本支出；铝电板块强化电解槽大修与精细化管理，优化生产工艺，持续降低生产成本；煤炭板块在严守安全生产底线的前提下，优化生产设计与劳动组织模式，精准核算成本，实现降本增效。三是优化购销运贸体系，依托 AI 招标与数字化工具，推动采购业务向科学化、规范化、精细化深度转型，发挥规模采购优势压降采购成本；综合运用套期保值等金融工具，锁定成本与利润，有效对冲原材料市场价格波动风险；加快推进智能仓储与网上商城建设，全面推行常用物资长单采购、源头直采模式，提升采购效率与透明度，降低采购成本；强化市场研判，聚焦高价值客户与重点区域，拓宽销售渠道，扩大产品销量。四是持续加大债权清收力度，积极盘活闲置资产，有序处置不良资产，优化资金运作模式，提高资金使用效率，合理配置财务资源，保障公司资金安全与流动性稳定。

4、聚焦重点项目攻坚，强化资本运作，赋能转型升级。一是全力推进重点项目建设，积极推进新庄矿中央风井、云南 30KT×10 螺旋钢板储罐等项目相关手续，持续监督推进新疆 80 万 KW 风电项目建设，力争尽快实现全容量并网发电。二是以“资产运营、资本运作”双轮驱动为战略目标，积极寻找优质煤炭资源与电解铝产能指标，推动产业结构优化升级；充分发挥神火高质量产业发展基金平台作用，围绕公司产业链上下游，精准开展战略投资，加快布局高端新材料、新能源、高科技等新兴领域，培育新的利润增长点，增强公司核心竞争力，助力公司转型升级。

5、深化改革创新，充分释放公司发展活力。一是持续完善财务、供销等关键业务运行机制，推进财务共享与业财一体化建设，

全面提升公司管控效能与内部协同水平，优化管理流程，提高运营效率。二是深化薪酬分配体制改革，稳步推进干部“四制改革”，建立健全弹性分配机制，充分发挥薪酬杠杆的激励导向作用，激发全员干事创业热情。三是推进实施人才强企工程，持续加强现有科技、党建、经营等各领域人才队伍建设，重点抓好未来重点发展产业所需人才的引进工作，加大主业核心人才引进力度，持续做好人才培养培育工作，为公司持续发展储备充足后备力量。

6、强化科技支撑，塑造发展新动能新优势。一是围绕电解铝生产工艺优化、煤炭清洁智能开采、高性能铝合金开发等关键领域，实施重大科技专项，加快突破制约公司发展的重大技术瓶颈，提升核心技术实力。二是扎实推进科技创新工作，聚焦产业转型升级“主战场”，通过推动产业链高端化、智能化、绿色化发展，加快培育和发展新质生产力，将科技创新“关键变量”转化为高质量发展的“最大增量”，持续提升公司科技竞争力。三是加强科技政策研究，充分发挥创新发展研究院作用，密切关注国家、地方及行业层面关于科技创新、产业转型等领域的政策动向，建立专业政策信息库，为公司战略决策提供科学依据。四是积极拓展科技合作渠道，与先进科研机构、行业龙头企业建立稳定合作关系，联合开展科研项目攻关，共享科研成果；围绕生产运行中的堵点、卡点、难点问题，推动技术攻关与核心装备升级革新，实现生产效率与经济效益双提升。

7、健全风险防控体系，保障公司稳健运营。一是完善风险管理与内部控制体系，确保内控制度覆盖所有业务领域并有效执行；结合监管政策更新与公司发展实际，持续修订完善相关内部制度，优化决策流程、明确决策权责，不断提升公司治理的规范性、科学性和有效性。二是加强合规管理，将合规管理要求全面嵌入经营管理全过程，有效防范化解各类重大风险。三是充分发挥内部审计作

用，完善内部审计工作机制，明确审计重点，对重大投资项目、财务收支、内部控制执行情况等开展专项审计，防范经营风险与财务风险。**四是**强化全员合规意识与风险防控能力，通过开展合规培训、专题研讨、案例分析等活动，引导全体员工树立合规理念，提升风险防范能力。**五是**建立健全监督问责机制，聚焦项目建设、物资采购、招投标等重点领域和关键环节，对违反合规规定的行为严肃查处，强化制度刚性约束。

8、坚持党建引领，凝聚企业发展合力。**一是**深入实施“凝心铸魂、赋能攻坚、组织增强、人才强企、正风肃纪、文化建塑”六大工程，推动党建工作与生产经营、改革发展等业务工作深度融合、同频共振，以高质量党建引领企业高质量发展。**二是**强化政治建设，把党的政治建设摆在首位，严格执行“第一议题”制度，将党的领导全面融入公司治理各环节、全过程，确保公司发展方向正确。**三是**坚持以人为本，办好民生实事，在效益增长的基础上稳步提升职工工资收入，持续改善一线作业环境，切实增强职工的获得感、幸福感、归属感。

五、董事会 2026 年度工作计划

2026 年是实施“十五五”规划的开局之年，也是公司巩固发展根基、增强核心竞争力、实现更高质量发展的关键之年。公司董事会将继续秉承勤勉尽责、锐意进取的态度，全面贯彻落实党的二十大和二十届历次全会精神，积极发挥董事会在公司治理中的核心作用，坚持规范运作和科学决策，积极应对市场经济形势变化与各类挑战，在确保安全生产形势稳定的基础上，坚定不移深耕主业，统筹推进稳经营、提质效、优布局、谋发展、防风险等各项工作，奋力开创公司高质量发展新篇章，努力创造良好的经营业绩回报全体股东。

（一）推动公司高质量发展

- 1、扎实做好董事会日常工作，确保重大事项科学高效决策。
- 2、贯彻落实股东大会的各项决议，加强对管理层的督导与支持，推动管理层扎实有序开展各项经营管理工作。
- 3、构建更加科学合理的激励约束机制，积极推动限制性股票激励计划，借助资本市场赋能公司人才战略，激发核心团队活力。
- 4、大力推动铝加工板块分拆上市工作，提升公司核心竞争力。

（二）强化公司治理

1、董事会将严格按照上市公司有关法律法规的要求，持续提升公司规范运作和治理水平，进一步完善公司法人治理结构，推进制度建设，优化内控管控流程，完善风险防范机制，切实保障全体股东与公司利益。

2、加强董事会建设，充分发挥董事会专门委员会战略咨询、审计监督等职能作用，强化对独立董事的履职支撑，提升董事会运作的规范性、科学性、高效性，提升公司治理水平。

3、董事会将通过组织参加上市公司治理相关培训等方式，持续加强董事、高级管理人员的培训工作，及时传达最新监管精神、理念和监管动向，进一步增强董事、高级管理人员的自律意识与规范运作意识，帮助其精准掌握最新监管政策、行业发展趋势及管理知识，不断提升履职能力与专业水平。

4、充分发挥子公司董事会职能，推动子公司董事会制度更加健全、运行更加规范、作用发挥更加充分。

（三）高度重视信息披露工作

董事会将严格按照信息披露制度的标准和要求，认真履行信息披露义务，持续规范信息披露工作，提升信息披露工作整体质量，确保信息披露的及时、真实、准确、完整，同时加大自愿性信息披露力度，主动向市场传递公司价值与发展理念，保障投资者特别是中小投资者的知情权。

（四）持续深化投资者关系管理工作

董事会将认真做好投资者关系管理工作，依法维护全体投资者权益，充分利用多种渠道加强与投资者的沟通、交流，加强与机构投资者、中小股东的沟通交流，及时回应投资者诉求，形成与投资者之间良性互动，切实维护投资者的知情权、参与权和分红权，依法维护投资者权益，树立公司良好的资本市场形象。

河南神火煤电股份有限公司董事会

2026年3月24日