

淮河能源（集团）股份有限公司

关于 2025 年年度业绩说明会召开情况的公告

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”）于 2026 年 4 月 3 日上午 9:00-10:00 通过上海证券交易所上证路演中心（<https://roadshow.sseinfo.com/>）以网络互动的方式召开了 2025 年年度业绩说明会，现将有关事项公告如下：

一、本次说明会召开情况

2026 年 3 月 27 日，公司在《上海证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露了公司《关于召开 2025 年年度业绩说明会的公告》（公告编号：临 2026-006），并通过上证路演中心网站首页“提问预征集”栏目及公司邮箱 hhny575@163.com 提前征集投资者所关注的问题。

2026 年 4 月 3 日上午 9:00-10:00，公司董事长周涛先生，独立董事卓敏女士，董事会秘书王杰先生，财务总监陈万红先生出席了本次说明会，针对公司 2025 年年度经营成果、财务状况及其他重大事项与投资者进行互动交流和沟通，在信息披露允许的范围内就投资者普遍关注的问题进行了回复。

二、本次说明会投资者提出的主要问题及公司答复情况

公司就投资者在本次说明会提出的普遍关心的问题给予了回答，主要问题及答复整理如下：

问题 1：公司重组后股本放大近一倍，每股收益与去年同期比仍能基本持平，说明的确是吸收了优质资产。但年报显示利润总额与去年同期相比下降，具体原因是什么？

回答：投资者您好，公司收购电力集团股权属同一控制下企业合并，公司按照企业会计准则相关规定对合并利润表上年同期数据进行追溯调整，与追溯调整后利润相比，利润总额下降。感谢您的关注！

问题 2：公司 2025 年年报已披露，各项业绩都同比下降，还有补交环境税

的突发事件发生；2026年是重组落地与业绩释放年，今年业绩有没有超预期的可能，尤其是扣非净利润能否大幅增长，形成1+1>2的合力？

回答：投资者您好，2025年受煤炭市场供需变化及电力市场改革影响，煤炭价格下降，上网电价下降，叠加年底补缴环保税等因素导致公司利润同比下降。关于公司2026年业绩请您届时关注公司2026年年报。感谢您的关注！

问题 3：公司第四季度扣非净利润为何突然转负？2025年第四季度扣非净利润-5486万元，同比下降456%，而四季度营收110亿是全年最高。请问亏损是一次性因素（如潘三电厂关停的资产减值），还是电价下行、煤价波动的持续性冲击？如果是持续性因素，对2026年一季度盈利的影响有多大？

回答：投资者您好，公司2025年第四季度扣非净利润为负数的主要原因是当期计入补缴环境保护税1.25亿元，加之参均股单位投资收益较前三季度下降、资产重组中介机构费用入账等因素影响。感谢您的关注！

问题 4：公司年报称“盈利能力上升”，但毛利率从18.69%降至9.56%，净利率从22.70%降至5.54%。请问这种表述的依据是什么？是否存在误导？公司对2026年毛利率和净利率的预期是多少？

回答：投资者您好，公司2025年年报不存在误导性陈述；关于公司2026年毛利率和净利率等财务指标请您届时关注公司2026年年报。感谢您的关注！

问题 5：公司有息负债大幅增长，现金流能否覆盖？2025年有息负债177亿，增长32%；短期借款增长37.6%，长期借款增长42.7%；经营现金流37.6亿，下降13%。基建高峰期过后，偿债压力如何应对？是否有再融资计划？未来三年资本开支规划是怎样的？

回答：投资者您好，公司有息负债增长主要是长期项目贷款，与重点项目建设相匹配。公司偿债能力稳定，基建转入正常运营后经营现金流增加；同时，根据生产经营需要适时安排融资。未来资本开支将根据项目规划适时推进。感谢您的关注！

问题 6：2026年电价预期如何？2025年上网电价下降7.25%。2026年容量电价上调能对冲多少市场化电价下行？公司对全年综合电价的预判区间是多

少？谢桥电厂、平圩电厂新机组投产后，对综合电价的影响是正向还是负向？

回答：投资者您好，随着全国统一电力市场建设加速推进，省间交易电量增速扩大，预计 2026 年电价较 2025 年有所下行。2026 年容量电价上调对冲电价约 0.013 元/千瓦时（不含税）。全年综合电价受电力现货市场影响存在一定波动性。区域新机组投产导致电力供给增加可能在部分供给富余时段影响电价，同时谢桥、潘集等先进机组投产后也将带来较大幅度的发电量增量。感谢您的关注！

问题 7：公司核心业务（煤炭、电力、铁路运输）的年度产能利用率、订单交付及区域市场份额变化情况如何？新能源与抽水蓄能等项目的最新进展、预计投产时间及对未来业绩的贡献弹性有多大？

回答：投资者您好，公司各业务板块产能利用率预计总体保持稳定。新能源项目建设有序推进，参股的抽水蓄能项目暂无最新进展，预计对公司 2026 年业绩贡献有限。感谢您的关注！

问题 8：公司中长期战略规划（如“煤电运”一体化、新能源拓展）的阶段性目标、关键考核指标和风险预案是什么？如何确保战略落地并为股东创造持续回报？

回答：投资者您好，公司将围绕电力主业，深化煤炭与煤电、煤电与新能源“两个联营”，巩固发展煤电、谋划布局气电、大力发展新能源、积极拓展综合能源服务。公司将致力于为股东创造更高价值、更可持续增长的回报。感谢您的关注！

问题 9：国家目前正在推进算电协同，公司有没有在此方面有计划，布局和投资？

回答：投资者您好，公司目前暂无算电协同相关投资计划。感谢您的关注！

问题 10：集团采煤沉陷区超 40 万亩，丁集一期光伏已并网。请问公司直接参与的比例是多少？预计总投资和回报率大概多少？2026-2027 年能贡献多少利润？后续开发计划是怎样的？综合以上因素，公司对 2026 年全年归母净利润的预期区间是多少？

回答：投资者您好，丁集一期光伏电站约 5300 亩，总投资 7.54 亿元，预计

投资回报率 3.55%。2026 年、2027 年利润贡献受当期电价、电量等市场因素影响存在一定波动性。公司正推进建设的丁集二期光伏项目约 5760 亩、潘集一二期光伏项目约 6969 亩。此外，关于公司 2026 年归母净利润请您届时关注公司 2026 年年报。感谢您的关注！

问题 11：电力集团注入后，平圩电厂、洛河电厂等还未注入的集团公司电力资产何时注入？另外，集团公司煤炭资产有注入计划吗？

回答：投资者您好，洛河电厂系电力集团所属电力资产，已于 2025 年注入上市公司。公司控股股东所属的平圩电厂等部分发电项目因尚未投运、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，公司控股股东已承诺在该等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。此外，公司控股股东所属的煤炭资产目前暂无注入上市公司的相关计划。感谢您的关注！

问题 12：公司今年是否会增加产能？

回答：投资者您好，公司所属的潘集电厂二期 2*66 万千瓦机组分别于 2025 年 6 月、7 月投运，谢桥电厂 2*66 万千瓦机组分别于 2025 年 9 月、2026 年 1 月投运，上述 4 台机组将为公司 2026 年发电量贡献增量；此外，洛河电厂四期 2*100 万千瓦机组预计将于 2026 年底前投运。感谢您的关注！

三、其他事项

关于本次业绩说明会的具体情况详见上海证券交易所上证路演中心 (<https://roadshow.sseinfo.com/>)。感谢各位投资者积极参与本次业绩说明会，公司在此对长期以来关注和支持公司发展并积极提出建议的投资者表示衷心感谢，欢迎广大投资者继续通过投资者电话、上证 e 互动平台等方式与公司互动交流。

特此公告。

淮河能源（集团）股份有限公司董事会

2026 年 4 月 4 日