

证券代码：601918

证券简称：新集能源

中煤新集能源股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-投关-04

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☒ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场调研 ☐ 电话会议
参与单位名称及人员	线上参会人员：社会公众股东
时间	2025 年 8 月 26 日（星期二）上午 9:00-10:00
地点	上海证券交易所上证路演中心（网址： http://roadshow.sseinfo.com/ ）
上市公司接待人员姓名	董事长刘峰先生；董事、总经理孙凯先生；总会计师程茂玖先生；独立董事黄国良先生；董事会秘书戴斐先生及部分职能部门负责人。
投资者关系活动主要内容摘要	
新集能源 2025 年半年度业绩说明会 2025 年 1-6 月，公司生产商品煤 993.72 万吨，销售商品煤 943.37 万吨，发电量 66.66 亿度，上网电量 62.78 亿度，实现营业收入 58.11 亿元，利润总额 14.01 亿元，净利润 10.02 亿元，实现归属于上市公司股东的净利润 9.20 亿元。截至 2025 年 6 月 30 日，公司资产总额 481.42 亿元，净资产 186.73 亿元，基本每股收益 0.36 元。 本次业绩说明会召开前，公司通过投资者信箱征集了投资者关注的问题如下： 1、现在煤炭价格处在下行区间，公司针对煤炭价格的下跌都采取了哪些应对措施？ 回复：您好，2025 年面对煤炭市场下行，公司牢固树立安全发展理念，稳产能、谋增量，不断夯实煤炭产业基础。一是科学谋划矿井、采区及水平接替，加快刘庄煤矿二水平延深工程项目建设、新集二矿三水平延深工程前期手续办理，协调推进杨村煤矿复建前期工作，保证煤炭产业稳产。二是积极推广新设备、新工艺，建成首条盾构机掘进作业线，在大断面、坚硬砂岩条件下，较传统掘进效率提高 5-6 倍；投用 13 条掘锚一体化作业线，较常规综掘施工效率提升 20%。三是狠抓煤质管理，统筹接续布局、煤质预测、系统优化、现场管控、地面洗选等工作，加强工作面源头煤质管理，紧盯煤矸分流、水分杂物控制等关键环节，商品煤煤质较上年同期有较大改善。随着矿井生产布局优化调整的效果显现和	

各项煤质管控措施的落实，商品煤煤质会保持稳定的水平。谢谢关注。

2、控股股东对于公司与中煤能源的同业竞争有哪些安排或者计划？

回复：您好，关于同业竞争承诺履行情况敬请查阅《新集能源关于控股股东申请延期履行避免同业竞争承诺的公告》以及公司 2025 年半年度报告第五节重要事项，一、承诺事项履行情况。公司将密切关注督促控股股东严格按照中国证监会和上海证券交易所的相关规定及时履行承诺事项。谢谢关注。

3、控股股东曾承诺 2028 年 5 月前将非上市公司中煤华昱能源、中煤新能源山阴公司注入中煤能源，有没有将某些非上市优质资产注入公司的计划？比如：中煤能源华晋能源集团、中煤平朔集团、中煤陕西公司、中煤西北能源公司。

回复：您好，公司暂无相关信息披露。谢谢关注。

4、公司的营收相对稳定，但净利润出现明显下滑，公司有没有其他新的计划来增厚公司业绩？

回复：您好，2025 年是“十四五”收官之年，公司将继续遵循“存量提效、增量转型”和“两个联营+”发展思路，践行“安全高效发展、绿色低碳发展、改革创新发展”理念，结合新一轮国企改革，公司深化落实提高上市公司质量行动方案，根据“十四五”发展规划，坚持稳中求进工作总基调，加强企业安全高效管理，做好生产运营和新项目建设，构建“煤炭-煤电-新能源”综合能源供给体系，不断提升经营管理水平、强化风险管理能力，致力于通过高质量发展提升公司长期投资价值，以此回馈广大投资者。同时，公司将持续加大成本管控力度，严控成本费用支出，确保将成本控制在预算管控目标以内。一是强化预算刚性约束。坚持“有预算不超支、无预算不开支”，切实加强成本费用预算控制与考核。二是大力推动标准成本管理。不断完善定额体系，搭建标准成本信息管理系统，提升成本精细化管理水平。三是加强采购提升管理。减少贸易商和经销商等中间采购，从源头控制成本支出。四是强化技术经济一体化。深入开展设计优化、技术优化和系统优化，积极推广新工艺、新材料、新技术的应用，实现技术降本、管理降本。五是合理压控人工成本。坚持效益效率原则，按照“控总量、调结构、提素质”要求，严控用工总量。六是做好成本日常管理。加强修旧利废、回收复用管理，减少新物资投入；七是加强成本对标管理。持续开展与集团内外先进同行企业成本对标工作，汲取经验、取长补短，堵塞成本控

制中的管理漏洞，促进成本总额和单位成本的稳中有降。谢谢关注。

5、控股股东计划增持的金额不大，可增持进度非常慢，期限长。希望控股加快增持进度，并及时通报。

回复：您好，2025 年 1 月 4 日，公司披露《关于控股股东增持公司股份计划的公告》。公司控股股东中国中煤能源集团有限公司（以下简称“中国中煤”）通知，基于对公司未来发展前景的信心和对资本市场长期投资价值的认可，为促进公司持续、健康、稳定发展，中国中煤拟自公告披露之日起 12 个月内通过上海证券交易所交易系统采用集中竞价方式增持公司 A 股股份，增持总金额不低于人民币 2.5 亿元，不高于人民币 5 亿元，且增持数量不超过公司总股本的 2%。

2025 年 1 月 21 日，公司披露《关于控股股东首次增持公司股份暨增持计划进展的公告》。2025 年 1 月 20 日，中国中煤通过上海证券交易所交易系统以集中竞价方式首次增持公司 1,421,100 股 A 股股份，占公司总股本比例约为 0.05%，增持金额为 9,996,371.00 元（不含佣金税费）。截至公告披露日，中国中煤持有公司 786,713,257 股 A 股股份，占公司已发行总股本的 30.37%。

2025 年 4 月 8 日，公司披露《关于控股股东增持公司股份的进展公告》，中国中煤于 2025 年 1 月 4 日至 2025 年 4 月 7 日期间通过上海证券交易所交易系统以集中竞价方式累计增持公司 7,920,495 股 A 股股份，占公司总股本比例约为 0.31%，累计增持金额为 51,885,164.00 元（不含佣金税费）。截至公告披露日，中国中煤持有公司 793,212,652 股 A 股股份，占公司已发行总股本的 30.62%。

2025 年 6 月 10 日，公司披露《关于控股股东增持计划进展暨权益变动触及 1%刻度的提示性公告》，中国中煤于 2025 年 4 月 8 日至 2025 年 6 月 6 日期间通过上海证券交易所交易系统以集中竞价方式累计增持公司 9,887,074 股 A 股股份，占公司总股本比例约为 0.38%。截至公告披露日，中国中煤持有公司 803,099,726 股 A 股股份，占公司已发行总股本的 31.00%。

截至 6 月末，中国中煤持有公司 806,930,126 股 A 股股份，占公司已发行总股本的 31.15%。公司将持续关注控股股东增持进展情况，并根据监管要求及时披露增持相关公告。谢谢关注。

6、在建的 3 个电厂具体什么时间投入运营？

回复：您好，在建的上饶电厂、滁州电厂项目于 2024 年 3 月开工建设，预计 2026 年 3 月前后双机投运；六安电厂项目于 2024 年 6 月开工建设，预计 2026 年 6 月前后双机投运。谢谢关注。

7、煤价低应该有利于自家发电厂，即电厂降低的煤炭成本应该可以对冲煤价下跌的不利影响，可是，上半年利润降幅却达到 20%。

回复：您好，公司上半年利润下降主要受煤炭和电力市场下行影响，上半年煤炭售价较上年同期下降 35.71 元/吨，降幅 6.33%。电力板块利润较上年同期呈下降趋势，主要是因为一是不含税电价同比下降 0.0399 元/千瓦时；二是板集电厂机组运行负荷总体偏低，影响售电单位成本上升。谢谢关注。

8、预计 3 季度发电量环比增加多少？

回复：您好，关于 3 季度发电情况，敬请关注公司第三季度经营数据公告。谢谢关注。

9、公司煤炭收入中焦煤占比是多少？主要客户是那些？

回复：您好，公司暂无焦煤产品单独销售。谢谢关注。

10、贵公司股价应该是行业表现最差的，让投资者非常失望。

回复：您好，公司遵循“存量提效、增量转型”和“两个联营+”发展思路，坚持稳中求进工作总基调，加强企业安全高效管理，做好生产运营和新项目建设，构建“煤炭-煤电-新能源”综合能源供给体系，不断提升经营管理水平、强化风险管理能力，致力于通过高质量发展提升公司长期投资价值，以此回馈广大投资者。同时，根据国务院国资委提高央企控股上市公司质量工作部署，公司制定了《上市公司市值管理考核方案》，建立合理的市值管理考核体系，将价值实现因素纳入上市公司绩效评价体系。2025 年为进一步规范 and 加强公司市值管理工作，公司制定了《市值管理办法》及《2025 年度市值管理工作方案》，工作方案提出了公司市值管理的总体要求，多措并举改善经营质量、运营效能和盈利能力，不断丰富拓展投资者交流方式，持续提升信息披露质量和透明度，积极采取措施提振市场信心、稳定市场预期，推动高质量发展和投资价值提升。年初公司披露《关于控股股东增持公司股份计划的公告》，截至 6 月末中国中煤累计增持公司的股份 21,637,969 股，持股比例由 30.31%增至 31.15%。通过实施增持计划，控股股东对公司内

在价值的深度挖掘和对未来发展的积极预期，推动公司价值向合理区间回归，对稳定资本市场、改善市场预期起到重要作用。谢谢关注。

11、半年报披露的大额诉讼约 7 亿元，官司是赢了，可是执行起来非常麻烦。请问公司是否计提了坏账准备？

回复：您好，公司将严格敦促被执行人履行法院（仲裁）判决，相关进展情况敬请关注公司 2025 年半年度报告第五节重要事项，七、（二）临时公告未披露或有后续进展的诉讼、仲裁情况和（三）其他说明。目前，相关诉讼正在按法律程序正常执行中，公司已按照会计准则要求计提部分减值。谢谢关注。

12、近年来公司智能矿山推进任何？

回复：您好，公司秉持科技兴矿发展理念，持续大力推进煤矿智能化建设，制定了《新集公司煤矿智能化建设规划（2023-2025 年）》。规划期内，煤矿智能化建设计划投入 26 亿元，公司 5 对生产矿井已全部通过智能化煤矿验收，提前一年达成智能化煤矿建设目标。其中刘庄煤矿为国家首批智能化示范建设煤矿和安徽省智能化示范建设煤矿，是 2024 年全国 15 座标杆煤矿之一。刘庄煤矿选煤厂已与刘庄煤矿国家首批智能化示范建设煤矿同步通过验收，达到中级智能化选煤厂水平，其他各矿选煤厂智能化建设正按计划推进。公司正在制定数字化转型规划，聚焦“三业协同”对公司数字化蓝图架构、数字化治理架构体系、数字化转型项目建设路线图等进行规划，以支持公司的转型升级及业务发展。谢谢关注。

13、一线工人是否在逐年递减？

回复：您好，近年来公司一线工人呈逐年递增趋势，2025 年受煤炭市场行情及煤矿机械化、智能化水平提高等因素影响，预计公司一线工人有下降趋势。谢谢关注。

本次业绩说明会，公司通过线上回复投资者关注的问题如下：

1、公司如何看待下半年的煤价趋势？

回复：您好，上半年我国煤炭市场受供需格局变化、政策调控以及国际市场波动等多重因素影响，动力煤价格整体呈下降趋势。下半年国内煤炭市场供需关系总体平衡，预计下半年煤炭价格存在阶段性波动的态势。谢谢关注。

2、股价长期下跌，你如何维护市值管理？

回复：您好，公司坚持稳中求进工作总基调，加强企业安全高效管理，做好生产运营和新项目建设，构建“煤炭-煤电-新能源”综合能源供给体系，不断提升经营管理水平、强化风险管理能力，致力于通过高质量发展提升公司长期投资价值，以此回馈广大投资者。同时，根据国务院国资委提高央企控股上市公司质量工作部署，公司制定了《上市公司市值管理考核方案》，建立合理的市值管理考核体系，将价值实现因素纳入上市公司绩效评价体系。2025 年为进一步规范和加强公司市值管理工作，公司制定了《市值管理办法》及《2025 年度市值管理工作方案》，提出了公司市值管理的总体要求，多措并举改善经营质量、运营效能和盈利能力，不断丰富拓展投资者交流方式，持续提升信息披露质量和透明度，积极采取措施提振市场信心、稳定市场预期，推动高质量发展和投资价值提升。年初公司披露《关于控股股东增持公司股份计划的公告》，截至 6 月末中国中煤累计增持公司的股份 21,637,969 股，持股比例由 30.31%增至 31.15%。通过实施增持计划，控股股东对公司内在价值的深度挖掘和对未来发展的积极预期，推动公司价值向合理区间回归。谢谢关注。

3、请问贵公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些？

回复：您好，公司深入贯彻能源安全新战略，统筹保障国家能源安全和绿色低碳转型，遵循“存量提效、增量转型”发展思路和“两个联营+”发展模式，依托自有煤炭资源，积极争取扩大煤炭产能。大力推进煤炭与煤电联营，在皖赣两省四市布局新建煤电项目。依托现有产业资源和新建煤电项目配套政策，大力实施煤电与新能源联营，发展新能源产业。全面提升公司盈利能力和抗风险能力，谋篇布局高质量转型发展。谢谢关注。

4、目前公司估值这么低，明年四家电厂还要投产，你们计划今年增持 2.5 亿到 5 亿，现在时间已经过半，为何只增持了一千多万股就没进展？

回复：您好，2025 年 1 月 4 日，公司披露《关于控股股东增持公司股份计划的公告》。公司控股股东中国中煤能源集团有限公司（以下简称“中国中煤”）通知，基于对公司未来发展前景的信心和对资本市场长期投资价值的认可，为促进公司持续、健康、稳定发展，中国中煤拟自公告披露之日起 12 个月内通过上海证券交易所交易系统采用集中竞价方式增持公司 A 股股份，增持总金额不低于人民币 2.5 亿元，不高于人民币 5 亿元，且增持数量不超过公司总股本的 2%。

2025 年 1 月 21 日，公司披露《关于控股股东首次增持公司股份暨增持计划进展的公告》。2025 年 1 月 20 日，中国中煤通过上海证券交易所交易系统以集中竞价方式首次增持公司 1,421,100 股 A 股股份，占公司总股本比例约为 0.05%，增持金额为 9,996,371.00 元（不含佣金税费）。截至公告披露日，中国中煤持有公司 786,713,257 股 A 股股份，占公司已发行总股本的 30.37%。

2025 年 4 月 8 日，公司披露《关于控股股东增持公司股份的进展公告》，中国中煤于 2025 年 1 月 4 日至 2025 年 4 月 7 日期间通过上海证券交易所交易系统以集中竞价方式累计增持公司 7,920,495 股 A 股股份，占公司总股本比例约为 0.31%，累计增持金额为 51,885,164.00 元（不含佣金税费）。截至公告披露日，中国中煤持有公司 793,212,652 股 A 股股份，占公司已发行总股本的 30.62%。

2025 年 6 月 10 日，公司披露《关于控股股东增持计划进展暨权益变动触及 1%刻度的提示性公告》，中国中煤于 2025 年 4 月 8 日至 2025 年 6 月 6 日期间通过上海证券交易所交易系统以集中竞价方式累计增持公司 9,887,074 股 A 股股份，占公司总股本比例约为 0.38%。截至公告披露日，中国中煤持有公司 803,099,726 股 A 股股份，占公司已发行总股本的 31.00%。

截至 6 月末，中国中煤持有公司 806,930,126 股 A 股股份，占公司已发行总股本的 31.15%。公司将持续关注控股股东增持进展情况，并根据监管要求及时披露增持相关公告。谢谢关注。

5、公司未来资本开支、分红规划如何？

回复：您好，公司未来资本开支用于新建煤电和新能源项目、煤矿改扩建和安全技改项目。上市以来一直注重对投资者的回报，公司坚持稳健、可持续的分红策略，兼顾现金分红的连续性和稳定性，根据公司的盈利情况、现金流状况以及未来发展规划等因素，统筹好经营发展、业绩增长和股东回报的平衡，制定合理的利润分配方案，牢固树立回报股东意识，与投资者共享发展成果。2018 年度至 2024 年度，公司现金分红分别为每 10 股派发现金红利 0.10 元、0.20 元、0.35 元、0.70 元、1.10 元、1.50 元及 1.60 元，持续提升股东回报水平。2022 年度至 2024 年度，公司现金分红占归属于上市公司普通股股东的净利润的比率分别为 13.80%、18.42%和 17.32%，超过最近三年实现的年均可分配利润的百

分之三十，公司剩余未分配资金用于满足补充流动资金和资本性投入的资金需求，同时减少银行贷款，节约财务成本、提高公司经营效益，有利于落实打造“长期、稳定、可持续”的股东价值回报机制。未来，公司将打牢安全、生产、经营、改革、创新、发展根基，持续做优做强主业，提升核心竞争力，力促高质量发展，在综合分析公司经营情况和资金情况下，以维护股东权益为宗旨，兼顾公司可持续发展，充分考虑对投资者的合理投资回报，公司将保持稳定的现金分红政策。谢谢关注。

附件清单

风险提示

以上如涉及对行业的预测、公司发展战略规划等相关内容，不能视作公司或管理层对行业、公司发展或业绩的承诺和保证，敬请广大投资者注意投资风险。

日期

2025 年 8 月 26 日