

兖矿能源 2024 年第二季度投资者关系活动记录

序号	形式	时间	地点	接待对象	接待人员	是否涉及应当披露重大信息
1	电话会	2024 年 4 月 1 日	公司总部	国海证券及其客户	董事、董事会秘书 证券事务代表 相关业务负责人	否
2	电话会	2024 年 4 月 1 日	公司总部	安信基金	董事、董事会秘书 证券事务代表 相关业务负责人	否
3	电话会	2024 年 4 月 2 日	公司总部	易方达基金	董事、董事会秘书 证券事务代表 相关业务负责人	否
4	电话会	2024 年 4 月 2 日	公司总部	中欧基金	董事、董事会秘书 证券事务代表 相关业务负责人	否
5	业绩说明会	2024 年 4 月 8 日	香港	业绩说明会参会投资者	董事长 董事、总经理	否

					董事、董事会秘书 财务总监 独立董事 相关业务负责人	
6	现场会	2024年4月9日	日本	三井住友信托资管	董事长 董事、董事会秘书 相关业务负责人	否
7	现场会	2024年4月9日	日本	野村资管	董事长 董事、董事会秘书 相关业务负责人	否
8	现场会	2024年4月9日	日本	大和证券	董事长 董事、董事会秘书 相关业务负责人	否
9	现场会	2024年4月9日	日本	日本生命资管	董事长 董事、董事会秘书 相关业务负责人	否
10	现场会	2024年4月9日	日本	顶峰资管	董事长 董事、董事会秘书 相关业务负责人	否
11	现场会	2024年4月9日	日本	富国生命投资	董事长 董事、董事会秘书 相关业务负责人	否

12	现场会	2024年4月9日	香港	贝莱斯尼资产管理	董事、董事会秘书 相关业务负责人	否
13	现场会	2024年4月9日	香港	黑石资产管理	董事、董事会秘书 相关业务负责人	否
14	现场会	2024年4月9日	香港	美银证券及其客户	董事、董事会秘书 相关业务负责人	否
15	现场会	2024年4月11日	英国	蒙德里安投资	董事、总经理 财务总监 证券事务代表 相关业务负责人	否
16	现场会	2024年4月11日	英国	Fiera 资产管理	董事、总经理 财务总监 证券事务代表 相关业务负责人	否
17	现场会	2024年4月11日	英国	北岩资产管理	董事、总经理 财务总监 证券事务代表 相关业务负责人	否
18	现场会	2024年4月11日	英国	NS 资产管理	董事、总经理 财务总监 证券事务代表 相关业务负责人	否

19	现场会	2024年4月11日	英国	Veritas 资产管理	董事、总经理 财务总监 证券事务代表 相关业务负责人	否
20	现场会	2024年4月17日	上海	信达证券及其客户	董事、董事会秘书 相关业务负责人	否
21	现场会	2024年4月17日	北京	信达证券及其客户	董事、总经理 财务总监 证券事务代表 相关业务负责人	否
22	现场会	2024年4月18日	上海	信达证券及其客户	董事、董事会秘书 相关业务负责人	否
23	业绩说明会	2024年4月28日	公司总部	业绩说明会参会投资者	董事、总经理 董事、董事会秘书 财务总监 独立董事 相关业务负责人	否
24	电话会	2024年4月29日	公司总部	国盛证券及其客户	董事、董事会秘书 财务总监 证券事务代表 相关业务负责人	否
25	电话会	2024年4月29日	公司总部	信达证券及其客户	董事、董事会秘书	否

					财务总监 证券事务代表 相关业务负责人	
26	电话会	2024年5月7日	公司总部	中泰证券及其客户	证券事务代表	否
27	现场会	2024年5月10日	厦门	开源证券及其客户	证券事务代表	否
28	现场会	2024年5月10日	厦门	嘉实基金	证券事务代表	否
29	电话会	2024年6月4日	公司总部	信达证券及其客户	董事、董事会秘书 相关业务负责人	否
30	电话会	2024年6月4日	公司总部	中泰证券及其客户	董事、董事会秘书 相关业务负责人	否
31	电话会	2024年6月5日	公司总部	第一上海证券及其客户	董事、董事会秘书 证券事务代表 相关业务负责人	否
32	电话会	2024年6月5日	公司总部	长江证券及其客户	董事、董事会秘书 证券事务代表 相关业务负责人	否
33	电话会	2024年6月5日	公司总部	国盛证券及其客户	董事、董事会秘书 证券事务代表 相关业务负责人	否

34	电话会	2024年6月5日	公司总部	中粮资本	董事、董事会秘书 证券事务代表 相关业务负责人	否
35	现场会	2024年6月14日	公司总部	太平资产	董事、董事会秘书 副总经理 证券事务代表 相关业务负责人	否
36	电话会	2024年6月19日	公司总部	富国基金	董事、董事会秘书 证券事务代表 相关业务负责人	否
37	现场会	2024年6月20日	公司总部	45名分析师及投资者	公司第九届董监高	否
<p>主要交流内容：</p> <p>一、公司2023年产量如何？未来增量如何？</p> <p>根据公司2023年度报告，2023年本集团商品煤产量13,211万吨，同比增加80万吨或0.6%。其中：山东基地产量3,742万吨，陕蒙基地产量3,646万吨，新疆基地产量1,936万吨，澳洲基地产量3,887万吨。</p> <p>2024年商品煤产量计划为1.4亿吨，其中：山东省内保持稳产稳量；陕蒙基地、新疆基地加快推进手续办理及生产接续调整，力争先进产能的继续有效释放；澳洲基地极端天气因素消除，矿井产能进一步释放。</p> <p>二、公司是否签订2024年煤炭中长期合同？</p>						

公司已按照相关政策规定签订 2024 年煤炭中长期合同，较 2023 年合同签订数量减少约 220 万吨，其中：山东基地减少 88 万吨，陕蒙基地减少 132 万吨。

电煤中长期合同定价机制与 2023 年相同，山东区域定价公式为基准价+浮动价，5500 大卡基础价 675 元/吨。陕蒙区域价格延续执行区域限价，即 5500 大卡动力煤陕西不超过 520 元/吨，蒙西不超过 460 元/吨，山西不超过 570 元/吨。

三、“双碳”战略背景下，公司如何看待煤炭发展前景？

“双碳”战略背景下，能源结构加速变革调整。近年来，可再生能源投资发展提速，但基于中国“富煤贫油少气”的能源禀赋特征，煤炭仍然是经济、安全、可靠的基础保障能源，中短期内不会被可再生能源大规模取代。

“双碳”战略是一场广泛而深刻的变革，中国正在加快新型能源体系建设。兖矿能源将顺应能源变革趋势，积极响应、统筹谋划。一是有序调整传统主导产业。加快煤炭产业转型升级步伐，大力推进智能矿山建设，向绿色智能方向发展；加强煤炭清洁高效利用，延伸发展高端精细煤化工产业，推动高碳能源低碳化。二是加快发展新兴产业。在发挥煤炭兜底保障作用的基础上，积极推动高端装备制造、智慧物流产业实施绿色低碳发展路径，逐步提升绿电产品，锻造新利润增长产业。三是推动传统能源和新能源优化组合。构建多能互补耦合发展格局，稳步布局新能源产业，由“一煤独大”向“多能互补”转变，促进传统能源与新能源协同发展。

四、H 股增发的背景及原因？

6 月 12 日，公司 H 股增发完成交割，本次共发行 2.85 亿股 H 股，筹集资金净额为 49 亿港元，约合 45.8 亿元

人民币，发行后公司总股本由 74.38 亿股增至 77.23 亿股。

本次发行是公司着眼于未来增量提效和长远发展，通过增发 H 股股票实施股权融资的方式，储备战略资金，优化负债结构。本次发行降低公司资产负债率的同时，也保证了未来如有好的投资机会，公司可以更加灵活、快捷、低成本的统筹利用各种筹资方式。

五、兖煤澳洲煤炭主要销往哪些国家和地区？

兖煤澳洲的煤炭主要销往中国、日本、韩国、泰国等市场。

六、兖煤澳洲销售合同定价机制。

出口动力煤一般按指数价格或年度固定价格定价。一般而言，较低灰分产品根据纽卡斯尔指数定价，而较高灰分产品则根据 API5 动力煤指数定价。年度固定价格合约主要根据日本电厂基准价格定价，该参考价格为澳大利亚主要供货商与日本电力公司的合约价格。其余销售按交易当日相对于市场的现货价格定价，大多为固定价格。在此期间，延迟的合约交付会导致实际价格较基准现货价格出现“滞后效应”。

出口冶金煤按基准价或现货价格基准定价。大部分定期合约按照澳大利亚主要供货商与日本钢铁厂按季度价格基准协商的定价机制定价。现货销售按当日的市场价（普氏指数）定价。

七、兖煤澳洲的分红政策以及在分红和现金流方面的安排和考虑

根据兖煤澳洲的公司章程，在符合法律要求并通过财务测试条件的前提下，股息派发应不低于 50%税后净利润

和 50%自由现金流，以孰高为准。具体派息金额由董事会和大股东决议通过，决策过程中需考虑公司未来财务状况、资金规划、偿债能力、融资能力、煤价展望等各项商业因素。

八、本集团发展战略规划五大产业 2023 年的进展情况？

2023 年，本集团聚焦存量优化、增量跨越，立足“五大产业”整体跃升，持续优化区域布局和资源配置，推动传统产业转型升级，新兴产业蓄势突破，筑牢高质量发展的产业基石。

矿业产业，煤炭产业增量提质。澳洲基地生产强劲恢复，同比增产 450 万吨；收购鲁西矿业、新疆能化，新增煤炭资源量 256 亿吨、核定产能 3989 万吨；成功竞得内蒙古霍林河矿区一号井田探矿权，获取煤炭资源量 10.4 亿吨，发展后劲持续增强。加快智能矿山建设，投资 28 亿元，新建 59 个智能化采掘工作面，智能开采占比达到 94%。销售价格保持高位。科学研判市场趋势，动态优化产品结构，着力提高精煤产品占比，灵活实施“预提缓降”销售策略，销售价格保持历史较高水平。自产煤综合平均价格 835 元/吨。其中，境内平均价格 710 元/吨，境外平均价格 1031 元/吨。

高端化工新材料产业，化工品产量创历史新高。未来能源油品产量首次达到 100 万吨；荣信化工甲醇产量突破 200 万吨；新疆能化煤制气突破 20 亿立方米。高端项目建设加快推进。鲁南化工己内酰胺一体化项目单体试车，填补我国低质原料煤气化技术领域空白。6 万吨/年聚甲醛项目开工建设，建成后聚甲醛总产能将提升至 14 万吨/年，达到国内第一。

新能源产业，坚持“指标获取+项目建设”同步推进，开工建设一批分布式光伏项目，3 个光伏电站并网运行；陕蒙、新疆区域源网荷储一体化等项目有序推进。

高端装备制造产业，建成投运高端装备制造园区。高标准建成鲁西智慧制造园区，6家合作企业全部入驻，液
压支架电液控系统、高性能输送带、智能输送机等项目全面投产，打造形成新的利润增长点。成功搭建欧洲制造研
发平台。战略收购德国沙尔夫公司，延伸地下采矿及辅助运输设备产业链，加快引进先进制造技术，全力建设欧洲
高端装备制造研发平台和招才引智基地。。

智慧物流产业，“五位一体”发展格局优势凸显。完成陕蒙区域伊泰呼准铁路、营盘壕集运站等6项铁路资产
整合，铁路运营总里程突破1300公里。泰安港公铁水联运物流园建成投运，吞吐能力达到3200万吨。铁路、公
路、港航、园区、平台“五位一体”发展格局初步成型，物流货运能力达到3亿吨/年。“产销储配送”物流体系加
快完善。多式联运、物销协同、物贸融合协同发展；深化与行业头部企业战略合作，加快推进物流平台建设。

九、公司2023年资本开支执行情况，以及2024年计划？

根据公司2023年度报告，2023年资本开支执行数为181.23亿元。

2024年计划为197.02亿元，除新建投资项目投资外，正常维持简单再生产开支呈下降趋势。新建项目主要包括
“陕蒙疆”区域矿井建设、高端化工新材料等增量创效项目。

十、公司新收购的鲁西矿业、新疆能化在不同会计准则下如何并表？

2023年9月30日，公司与转让方完成了鲁西矿业、新疆能化股权交割，公司合并两家公司财务报表。

根据中国企业会计准则，公司收购两家公司构成同一控制下企业合并，将对以前期间相关财务数据进行追溯
调整。两家公司的运营数据、财务数据均已并入公司报表。

根据国际财务报告准则，公司将合并两家公司交割完成后的运营数据、财务数据。即在国际准则下，公司 2023 年仅合并鲁西矿业和新疆能化第四季度的运营数据、财务数据。

十一、鲁西矿业、新疆能化 2023 年业绩如何？能够达成业绩承诺？

公司收购鲁西矿业、新疆能化各 51% 股权已于 2023 年 9 月 30 日完成交割，按中国会计准则，经营业绩并入公司财务报表。2023 年，鲁西矿业和新疆能化共实现扣非归母净利润 20.50 亿元，其中鲁西矿业 16.40 亿元，新疆能化 4.10 亿元。

根据收购协议相关规定，转让方对 2023-2025 年标的公司（鲁西矿业、新疆能化）累计扣非归母净利润进行业绩承诺。若 3 年累计净利润未达到承诺金额，转让方一次性向公司支付相应金额。截止目前，尚未触发业绩承诺条款。

随着千米以深采矿政策调整，鲁西矿业优质焦煤产量将进一步释放；新疆能化硫磺沟煤矿、千万吨级五彩湾四号露天矿也将逐步达产达效，两家公司的煤炭增量显著提升。同时，本集团将深化降本控费、加强精益管理，进一步提质增效。

十二、公司对国内煤价后续走势判断？

公司认为国内煤炭供给增量受限，同时宏观经济政策支撑及季节性因素对需求影响加大，预计下半年煤炭供需关系好于上半年，7 月份之后迎峰度夏加上金九银十煤炭消费旺季的支撑下，预计价格稳中偏好运行。

十三、公司对国际煤价走势判断？

受中东地缘政治局势紧张影响，欧洲各国确保能源供应的需求激增，中国、印度、东南亚地区的煤炭消费量随着经济发展不断提升，海外主要煤炭供应国印尼、俄罗斯、美国、南非的煤炭出口受到不同因素制约，推动煤炭价格上升。预计未来国际煤炭价格将维持中高位窄幅波动。

十四、2024 年本集团成本管控措施。

2024 年，本集团将坚持“成本制胜”，强化精益管理，以开展“两增三降四提升”活动为主线，刚性落实成本管控措施。一是全力增产增量。二是管控生产源头，编制落实生产专业成本管控方案，严格水电等介质消耗管控。三是强化全面预算管理，利用财务共享系统刚性控制材料费用等支出。四是加大清仓利库、修旧利废，调剂使用设备，盘活闲置设备。五是实施精益物供，发挥规模采购、一体化采购优势，确保采购成本下降。

十五、公司 3 亿吨煤炭产量计划如何实现？控股股东是否注入资产？

公司 2021 年 12 月制定的《发展战略纲要》提出，力争 5-10 年煤炭产量（100%权益的原煤产量）达到 3 亿吨/年。2023 年本集团商品煤产量达到 1.3 亿吨。后续，本集团将坚持内涵式增长与外延式增长并举，获取优质资源，释放先进产能，有计划、有步骤地推进相关工作。

2020年公司控股股东原兖矿集团与原山东能源战略重组，公司2022年10月披露发展战略实施进展公告，将分批次、分区域推进控股股东资产注入。2023年公司完成鲁西矿业、新疆能化的收购，山东能源于山东、新疆区域的优质煤炭资产已注入上市公司。目前尚无明确的进一步资产注入计划，兖矿能源将按照上市监管规定，在条件具备时履行信息披露义务。

十六、公司是否考虑回购H股？

2024年6月21日召开的公司2023年度股东周年大会，已授权董事会择机回购H股，该议案为常规性年度授权。公司董事会将综合研究相关规定，结合实际择机落实。

十七、公司增资扩股物泊科技的原因？

物泊科技为国内头部网络货运平台，主要业务模式为无车承运，即物泊科技通过线上平台，为货主和承运人提供车货匹配和运费结算业务，帮助货主及承运人提升业务效率和降低运输成本。

智慧物流为本集团五大主业之一，物泊科技在大宗商品承运领域拥有较高的市场占有率，与公司有显著的协同效应，增资控股物泊科技，有助于本集团构建铁路、公路、港航、园区、平台“五位一体”的现代物流产业体系。

目前公司主要产品销售以客户自提为主，其中大部分采取公路运输形式。完成物泊科技增资扩股后，可通过引导客户上平台，逐步实现“自提转配送”，为客户提供可靠、高效、平价的运输服务，以物流之力助力煤炭销售。

十八、公司控股股东增持计划进展情况？

公司于 2023 年 11 月披露了控股股东增持公司股份计划，山东能源拟于 2023 年 11 月-2024 年 11 月以集中竞价等方式增持公司 A 股和 H 股股份。计划累计增持金额不低于人民币 3 亿元，不超过 6 亿元，其中 A 股不低于 1 亿元，不超过 2 亿元；H 股不低于 2 亿元，不超过 4 亿元。

控股股东将遵守监管规则和增持计划，落实增持事项。增持事项由公司控股股东独立决策并实施，公司如收到控股股东相关通知或增持信息，会严格按照境内外上市监管规定，履行信息披露义务。

十九、公司是否会实施 2024 年度中期分红？

上市公司一年多次分红，提高股东投资回报，增强股东获得感，是目前的监管政策导向，也是广大投资者关注的热点问题。

为了积极响应政策号召，本次股东大会已经对《公司章程》进行了修订，为未来实施中期分红进行了制度准备。但是本年是否派发中期股息，还有待于中报董事会的决策，目前还不能明确。届时公司会在充分考虑总体运营情况、企业发展实际，统筹考虑是否实施中期分红。

二十、公司如何考虑项目投资、提高分红比率、降低负债率等大额资金的运作顺序？

公司未来资金使用按照如下顺序运作：

1. 用于维持正常生产所需运营资金及资本支出款项；
2. 用于公司战略性投资；
3. 满足上述需求后的富余资金将优先考虑降低负债；
4. 考虑以特别股息、回购等方式回报投资者。

公司目前现金流较为充裕，未来资金将继续用于支持公司日常生产经营及投资支出需求。