

兖矿能源 2025 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	现场会	2025 年 4 月 9 日	北京	华夏基金、中粮资本、 国寿养老	董事、董事会秘书 相关业务负责人	否
2	现场会	2025 年 4 月 10 日	北京	新华资管、泰康资管	董事、董事会秘书 相关业务负责人	否
3	现场会	2025 年 4 月 14 日	深圳	南方基金、大成基金 招银理财、鹏华基金	董事、董事会秘书 相关业务负责人	否
4	现场会	2025 年 4 月 15 日	广州	易方达基金、广发证券	董事、董事会秘书 相关业务负责人	否
5	电话会	2025 年 4 月 27 日	公司总部	一季度业绩说明投资者	党委书记、董事、 总经理 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

6	电话会	2025年4月27日	公司总部	信达证券及其客户 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
7	电话会	2025年4月28日	公司总部	长江证券及其客户 开源证券及其客户	董事、董事会秘书 证券事务代表 相关业务负责人	否
8	电话会	2025年4月29日	公司总部	申万宏源及其客户 民生证券及其客户 中泰证券及其客户	证券事务代表	否
9	现场会	2025年5月7日	上海	东吴证券自营	党委书记、董事、 总经理 董事、董事会秘书 相关业务负责人	否
10	现场会	2025年5月7日	上海	华泰柏瑞 富国基金	董事、董事会秘书 相关业务负责人	否
11	现场会	2025年5月8日	上海	东方证券、国泰君安 平安资管、招商基金 银华基金	董事、董事会秘书 相关业务负责人	否
12	现场会	2025年5月9日	上海	中银基金	相关业务负责人	否
13	现场会	2025年5月13日	陕西榆林	反路演投资者	董事、董事会秘书 独立董事 证券事务代表	否

					相关业务负责人	
14	现场会	2025年5月19日	香港	富国基金、新华资产 千禧基金、柏骏资本	董事、董事会秘书 相关业务负责人	否
15	现场会	2025年5月20日	香港	益尚资本、守正基金 贝莱德、璞林资本	董事、董事会秘书 相关业务负责人	否
16	现场会	2025年5月21日	香港	广发证券及其客户	董事、董事会秘书	否
17	现场会	2025年5月27日	扬州	国盛证券及其客户	相关业务负责人	否
18	现场会	2025年5月28日	上海	方正证券及其客户	相关业务负责人	否
19	现场会	2025年5月29日	上海	中信证券及其客户	相关业务负责人	否
20	现场会	2025年5月29日	公司总部	股东大会参会投资者	第九届董监高	否
21	现场会	2025年6月5日	上海	上交所集体业绩说明会	党委书记、董事、 总经理 董事、董事会秘书 独立董事 相关业务负责人	否
22	现场会	2025年6月5日	上海	国盛证券及客户、 华宝基金	董事、董事会秘书 相关业务负责人	否
23	现场会	2025年6月12日	上海	中金公司及其客户	董事、董事会秘书 相关业务负责人	否

24	现场会	2025年6月12日	公司总部	东方财富、华福证券	证券事务代表 相关业务负责人	否
25	电话会	2025年6月25日	公司总部	泰康资产	董事、董事会秘书 证券事务代表 相关业务负责人	否
<p>主要交流内容：</p> <p>一、公司一季度商品煤产量如何？25年商品煤产量计划？</p> <p>2025年一季度本集团商品煤产量3680万吨，同比增加217万吨或6.3%。其中： 山东基地产量900万吨，同比2024年905万吨减少4万吨或0.5%。 陕蒙基地产量1148万吨，同比2024年1018万吨增加129万吨或12.7%； 新疆基地产量551万吨，同比2024年528万吨增加22万吨或4.3%； 澳洲基地产量1081万吨，同比2024年1012万吨增加69万吨或6.8%。</p> <p>随着新疆五彩湾四号露天矿建成投产和万福煤矿的逐步达产，公司对于完成全年商品煤产量目标1.55-1.6亿吨充满信心。此外，本集团2025年7月完成了西北矿业并表，为公司贡献商品煤产量约3000万吨，公司年内合并口径商品煤产量有望达到1.8亿-1.9亿吨。</p> <p>二、公司2025年第一季度吨煤销售成本如何？能否进一步下降？</p> <p>2025年第一季度本集团自产商品煤吨煤销售成本318元/吨，同比下降51元/吨或13.8%。后续公司将继续加强控本降费力度，有效对冲煤价下降影响。</p>						

公司成本管控措施主要体现在：

一是强化生产降本。优化工艺流程和生产组织，提高生产效率。加大生产作业全流程管控，逐项分析生产单位产品单耗，重点压减材料、修理、设备租赁等费用。

二是深化管理降本。充分发挥财务共享平台刚性控制功能，分产业、分单位制定控费措施，严禁预算外支出。持续深化“六定管理”，优化人力资源配置，实现控员提效。

三是加强资金管理。强化资金集中管理，提高资金使用效率；用足用好国家专项贷款、利率优惠等资金政策，多措并举获取低成本资金；拓展融资渠道，强化低息置换高息。

四是优化物流管理。发挥物流多式联运、物销协同优势，定期分析铁运、汽运、水运效益，优化渠道、运输、储存和结算方式，降低销售费用。

五是盘活存量资产。加大清仓利库、修旧利废和闲置资产盘活，加强设备统筹管理，降低存量物资。

六是严控采购成本。把控采购源头支出，加大集中采购、统谈分签、比价采购，确保采购降本。

三、近期煤炭市场价格表现？

2025年上半年，国内主产区煤炭产能稳定释放，进口煤量保持高位，全社会煤炭消费回落，新能源发电占比提升抑制火电需求，电厂日耗偏低、社会库存高位运行，国内煤炭市场供需相对宽松，煤炭价格震荡下行。

6月底以来，随着国内高温扩散，电厂日耗增加，煤价筑底反弹。预计在政府“反内卷”、查超产的政策支持下，下半年煤炭市场供需关系有望边际改善，煤炭价格修复性回升。

四、公司 2025 年煤炭中长期合同？

公司已按照相关政策规定签订 2025 年煤炭中长期合同，较 2024 年合同签订数量基本持平。

电煤中长期合同定价机制与 2024 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。

五、“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。

六、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。

七、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。

八、公司资本开支计划如何？资金能否满足资本开支和分红？

本集团 2024 年资本开支计划 197 亿元，实际支出 174 亿元，2025 年资本开支计划 195 亿元。未来本集团每年资本开支将维持在目前的水平上，维简费约 90 亿元，项目建设约 100 亿元。

本集团目前拥有较充裕的现金和畅通融资渠道，能够满足资本开支和现金分红的需求。

九、收购西北矿业的业绩承诺？

为最大程度保护上市公司及股东利益，公司收购山东能源集团西北矿业有限公司（“西北矿业”）股权的交易设置了业绩承诺条款，西北矿业原股东方承诺西北矿业 2025-2027 三年累计扣非归母净利润不低于 71 亿元，承诺期

满后进行专项审计及评估，若实现净利润与业绩承诺有差距，或承诺期末评估值与本次交易评估值有差距，原股东方按照对应的差额孰高者乘以上市公司收购西北矿业的股权比例予以现金补足。

上述机制既锁定中短期利润保障，又以资产重估机制防范资产减值风险，充分体现兖矿能源对投资者负责的态度，同时彰显标的资产质量与发展信心。

十、物泊科技的发展规划？

1. 物流平台。物泊科技平台作为能源集团物流货运平台，所有公路、水路等物流货运业务统一通过平台发布、结算，实行市场化运行机制，实现业务流、货物流、票据流、资金流、信息流“五流合一”。

2. 物流总包服务。以物泊科技平台为基础，优化配置能源集团物流节点资源，打造多式联运综合服务体系，提供个性化、端到端的“物流总包”服务。总包服务内的公路、水路（内河、沿海及国际航运）运输需通过物流平台发布进行确定，实现平台全程监管、结算。

3. 自营虚拟车队服务。依托物泊科技平台，构建以电动重卡为主、氢能重卡为辅的实质轻资产运营模式虚拟车队。由自营虚拟车队（含油、气及新能源）承接能源集团“点对点”物流运输服务。

4. 物流辅助服务。发挥物泊科技物流平台和客户资源优势，拓宽强化运输代理等服务产品线，包括装卸服务、货物代理、船运代理、港口代理、火运代理等物流辅助服务。

5. 车船后市场。利用物泊科技平台“车源”，衍生开发车船后市场增值服务。车船以租代售、工程车辆租赁，

车船汽柴油、轮胎、润滑油、车载数字监控、维保服务等。

十一、公司对化工板块的发展规划？

公司对高端化工新材料产业的发展规划：一是加快延链增值。强化延链、补链和强链，拓展“一头多线”柔性生产，打造高技术、高附加值产品。二是绿色低碳转型。发挥煤化工在固碳、减碳方面的优势，加快煤炭转化关键核心技术攻关，发展高碳含量的煤基新材料；加快推动煤炭向燃料和原料并重发展。三是战略布局新疆。在做优做强鲁南化工、未来能源、荣信化工、榆林能化等4个化工园区的基础上，战略布局新疆区域，建设大煤化基地，发挥煤炭成本低、品种优、易开采等优势，推动煤炭深加工和高效利用。

十二、公司负债率偏高是什么原因？

截至2025年3月31日，本集团资产总额3668亿元，负债总额2295亿元，公司资产负债率62.59%，比年初62.90%降低0.31个百分点。

公司双管双控负债规模和资产负债率，在满足生产经营、现金分红、投资并购支出情况下，全力降杠杆、减负债。扣除非经营性投资影响，力争资产负债率控制在60%以下。

十三、控股股东是否存在新的增持计划？

控股股东对兖矿能源发展前景及价值持续提升充满信心。山东能源于 2024 年 11 月 19 日前已累计增持 A 股和 H 股股份共计 2771 万股，增持金额约 3 亿元。其中：增持公司 A 股 618.74 万股，增持金额人民币 1 亿元；增持公司 H 股 2152.80 万股，增持金额人民币 2 亿元，增持计划已顺利完成。

山东能源将综合考量市场状况、窗口期限制等多方面因素，决定是否实施新的增持计划。公司将严格按照上市地监管规定，在山东能源增持时及时履行上市公司信息披露义务。

十四、公司是否考虑回购 H 股？

2025 年 5 月 30 日召开的公司 2024 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。公司董事会将根据市场情况、窗口期、股价等多种因素综合考量是否回购 H 股。

十五、2025 年之后的分红派息政策如何制定？现金流能否满足资本开支和分红的需求？

公司 2023-2025 年度分红政策为：每年度现金分红金额占当年扣除法定储备后净利润约 60%，且不低于 0.5 元/股。兖矿能源始终践行“股东至上、价值共享”的理念，在央国企中率先坚持高比例现金分红，真诚回报投资者。公司严格执行分红政策，近五年分红比例均维持 60%或以上，位居行业前列；上市以来，已累计实施现金分红 850

亿元。

兖矿能源将于 2026 年制定 2026-2028 年分红政策，报董事会、股东会审议批准并按规则进行披露。我们将继续坚持现金分红的理念和导向。公司预计未来的现金流、经济效益、发展预期完全可以支持现有分红水平。