



证券代码：600256

证券简称：广汇能源

广汇能源股份有限公司 2025 年第三季度业绩说明会纪要

召开时间：2025 年 11 月 12 日（星期三）上午 11:00-12:00

召开网址：上海证券交易所上证路演中心（网址：<http://roadshow.sseinfo.com>）

召开方式：上证路演中心网络互动

会议嘉宾：董事长 韩士发先生；

董事兼总经理 戚庆丰先生；

独立董事 蔡镇疆先生；

董事、副总经理兼董事会秘书 阳贤先生；

副总经理兼财务总监 马晓燕女士。

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：

问题 1：广汇在销售半径内，对价格掌控能力怎么样，覆盖面积、消纳能力、市场占有率、竞争对手等情况怎么样？价格差达到多少，煤化工产品运输出省售价能与外地煤化工产品价格持平？

尊敬的投资者，您好！公司作为区域能源龙头生产企业之一，主营产品均采用市场定价机制，同时依托资源与自有物流通道双重核心优势，总体议价能力较强。煤炭方面：2025 年前三季度，公司实现煤炭外销 4002.67 万吨，其中：疆内销售 1403.26 万吨，占比 35.06%。目前随着矿区周边煤炭分质利用企业对富油气原料煤需求的持续增加，以及其他供应商资源量限制的影响，区域供需持续偏紧，公司市场占比及销售价格有望持续改善；疆外销量 2599.41 万吨，占比 64.94%。目前公司正进一步加大兰州以远内地市场的开发，依托公司煤炭低硫、低灰及高热量的资源禀赋及自有物流通道核心优势，提升议价话语权。煤化工产品方面：以疆内销售为主，对于疆外销售产品，结合目标市场价格、港口期货价格、运费实行动态定价模式，其中与目标市场价格差主要为运费，公司结合不同产品及线路采取市场招标方式，确保运价最优。虽然疆内煤化工产品存在运输劣势，但自有低成本煤源优势下的低生产成本优势足以覆



盖运费，竞争力更强。谢谢关注。

问题 2：大股东有没有增持股份的打算？有没有并购重组计划或者新行业产业发展的规划，比如并购发电厂，烯烃类化工生产线，储能产品的研发等等。

尊敬的投资者，您好！感谢您对广汇能源的关注与支持！截至目前，公司尚未收到大股东有关增持股份的计划通知。同时，公司将基于经营业务实际，积极推进对产业新的规划调整，确保与时俱进符合公司长期可持续发展目标。公司将会严格按照相关法律法规要求及时对应披露的重要事项履行必要的信息披露义务。敬请关注公司公告。

问题 3：贵公司与政府部门关系如何，特别是税务部门，观察到贵公司近期补缴的各种税费、补偿费占了公司大半年的利润全部被税务部门收走，都知道民营企业不容易，挖了一年煤，最后利润被一纸文件收走，这种情况是否合理，新疆的其他煤炭企业是否也同样被收取了这些费用，请给出解释？

尊敬的投资者，您好！公司始终严格遵守国家法律法规，与政府相关部门均保持良好的业务合作关系，特别是税务部门，双方沟通顺畅、相互支持。近期补缴的相关税费是基于国家及地方相关政策要求，据公司了解，新疆地区的其他煤炭企业也统一执行。尽管补缴费用对公司短期利润造成一定影响，但公司仍充分理解国家税务政策及地方规定，积极勇于承担社会责任。后续公司将一如既往持续优化经营策略，多措并举夯实经营根基，全力助力经营业绩稳健增长。谢谢关注！

问题 4：根据 2025-07-23 发布的新疆维吾尔自治区水利厅综合性涉企收费目录清单，对于水土保持补偿费的收费标准具体为： 1. 对一般性生产建设项目，按照征占用土地面积每平方米 1 元(不足 1 平方米的按 1 平方米计，下同)一次性计征。对水利水电工程建设项目，水库淹没区不在水土保持补偿费计征范围之内。 2. 开采矿产资源的生产建设项目，建设期间，按照征占用土地面积每平方米 1.5 元一次性计征。开采期间，石油、天然气以外的矿产资源按照开采量(采掘、采剥总量)每吨 1 元计征。石油、天然气根据油、气生产井(不包括水井、勘探井)占地面积按年征收，每口油、气生产井占地面积按自然资源部门核定的永久占地面积计算(超过 2000 平方米的按



2000 平方米计算)；对丛式井每增加一口井，增加计征面积按自然资源部门核定的永久占地面积计算(超过 400 平方米的按 400 平方米计算)，每平方米每年 1 元。 3. 取土、挖砂(河道采砂除外)、采石以及烧制砖、瓦、瓷、石灰的，根据取土、挖砂、采石量，按照每立方米 0.7 元计征。对缴纳义务人已按照前两种方式计征水土保持补偿费的，不再重复计征。 4. 排放废弃土、石、渣的，根据土、石、渣量，按照每立方米 0.7。

尊敬的投资者，您好！感谢您的提问，您所列示的标题信息已收悉。公司将会基于经营业务实际，严格遵照国家及地方相关法律法规执行相关税费缴纳，积极承担社会责任。再次感谢您的关注与支持！

本次业绩说明会中，投资者提出的问题及公司的回复如下：

问题 1：面对煤炭和天然气行业的周期性波动，公司如何与投资者沟通长期成长逻辑？是否有明确的业绩指引或风险提示机制？

尊敬的投资者，您好！公司高度重视构建传统能源与新能源协调发展新格局，并将其列入了公司战略发展规划并践行，目前公司绿电制氢及氢能一体化示范项目及 CCUS 示范项目已建成并投入运营，后续公司将持续紧跟政策导向，稳步推进传统能源与新能源业务协同发展，促进公司绿色低碳转型，相关进展将及时履行信息披露义务，感谢您的关注与支持。

问题 2：在煤炭和天然气价格波动加剧的背景下，公司是否考虑采用期货套期保值工具或长单锁定价格？此外，针对贸易气业务规模的缩减，是否有替代的盈利模式（如加大自产气销售占比）？

尊敬的投资者，您好！感谢您对公司的关注与支持！公司已落地实施套期保值与长单锁价双重机制：一方面推进部分大宗商品套期保值业务，另一方面 LNG 业务以长协锁定成本。公司持续聚焦主业提效与产业链升级，基于业务实际主动缩减贸易业务规模旨规避价格波动风险，目前随着国际 LNG 产能的逐步增加，进口 LNG 价格有望进一步理顺，届时公司将依托自有 LNG 码头加大进口业务量，提升码头周转量，进一步改善利润情况。



问题 3：筹资活动现金流净流出增加 33.25%，债务结构是否得到优化？

尊敬的投资者，您好！感谢您对公司的关注和支持。目前公司债务结构呈现“短期降、长期稳”的优化特征。短期借款较上年末减少 18.18%，长期借款基本持平，有息资产负债率 35.87%，较上年同期下降 2.38 个百分点。感谢您的关注！

问题 4：公司在哈萨克斯坦斋桑油气项目的推进情况如何？面对国际能源市场不确定性，是否有应对地缘政治风险的预案？

尊敬的投资者，您好！公司目前正有序推进斋桑油气项目的勘探与开发工作，目前整体进展顺利。同时，公司在哈萨克斯坦斋桑油气田项目经营多年，与东道国保持长期稳定的合作互信关系，始终以合规经营为底线、属地化运营为纽带，构建了完善的地缘政治风险应对体系来保障项目平稳运营与投资者权益，相关进展将及时履行信息披露义务，感谢您的关注与支持！

问题 5：公司前三季度天然气销量同比下降较多，特别是贸易气业务规模缩减幅度较大。请问公司主动调整贸易气规模的策略会持续多久？

尊敬的投资者，您好！感谢您对广汇能源的关注与支持！面对国内外天然气市场价格倒挂的情况，公司为规避市场风险，主动调整了经营策略，包括缩减贸易规模及优化长协气排期。此举是阶段性的，旨在保障公司整体利润，未来将以利润为导向根据市场变化灵活调整。感谢您的关注！

问题 6：前三季度净利润同比大幅下滑 52.40%，核心因素是什么？

尊敬的投资者，您好！感谢您对公司的关注和支持。净利润下滑主要是受到外部市场波动和相关政策变化因素叠加的影响。第一、主要能源产品价格同比下行，煤炭价格降幅 20.41%，煤化工产品、自产天然气均价分别同比下降 5.82%、4.86%。第二、前三季度缴纳水土保持费金额占营业成本比重达 3.21%，增加了当期生产成本。感谢您的关注！

问题 7：前三季度公司原煤产销同比大幅增长，但天然气、甲醇、乙二醇等产品销量同比下滑明显，请问公司将采取哪些具体措施巩固煤炭业务优势，同时改善其他



核心产品的销售表现？

尊敬的投资者您好！感谢您对广汇能源的关注与支持！针对煤炭业务，公司已优化调整销售策略，从“以量为主”转向“效益优先、以销定产”，计划将白石湖煤矿产能逐步主要用于本地高附加值煤化工原料就地转化，充分发挥富油气煤的稀缺价值。同时依托马朗煤炭及自有物流通道优势，持续开拓兰州以远等远端内地市场，扩大销售半径，提高销售利润。对于天然气及煤化工产品，一方面优化长协订单结构，将部分三季度长协推迟至四季度执行以匹配市场节奏；另一方面推进产品差异化竞争，聚焦高附加值应用场景，同步强化区域渠道建设，提升终端市场覆盖效率。感谢您的关注！

问题 8：公司长期资产是否存在减值风险？

尊敬的投资者，您好！感谢您对公司的关注和支持。按照要求，公司对存在减值迹象的资产进行减值测试，并根据测试结果判断是否计提减值准备。感谢您对公司的关注！

问题 9：您好！伊吾广汇 1500 万吨/年煤炭分质分级利用示范项目已取得备案，计划投资 164.8 亿元，预计年均税后利润 16.38 亿元。请问：①项目目前进度是否符合预期？②预计何时投产？③如何评估项目的投资回报周期及风险？

尊敬的投资者，您好！公司目前正在有序推进项目前期手续办理及基础设计工作，相关项目进展及其他相关情况公司已在定期报告中披露，敬请查阅。

问题 10：在净利润承压的情况下，公司是否考虑通过股份回购等方式提振市场信心？如何看待当前股价表现与内在价值的匹配度？

尊敬的投资者，您好！感谢您对公司的关注与支持！目前公司净利润阶段性承压，核心工作聚焦于优化业务结构、提升核心盈利能力以夯实经营根基，暂未考虑股份回购等资本运作方式。未来若有相关计划，公司将严格按照监管要求及时履行信息披露义务。同时，公司认为市场股价表现受宏观环境、市场情绪等多重因素波动影响，长期来看，股价应终将回归于公司基本面价值。公司将一如既往多措并举持续提升内在价值，全力以赴改善经营业绩，以更稳健的发展态势回馈全体投资者的信任与支持！



问题 11：进入四季度，请问公司煤炭整体销售情况如何？

尊敬的投资者，您好！感谢您对广汇能源的关注与支持！10 月公司实现煤炭销量 507.83 万吨，同比减少 14.60%，环比增长 18.59%。此外，进入 11 月以来，随着迎峰度冬需求全面释放，叠加冷冬预期加强，公司煤炭销售呈现持续向好态势。我们预计四季度整体销量将保持平稳增长。感谢您的关注！

问题 12：您好！2025 年 Q3 毛利率同比下滑，请问：① 煤炭和天然气板块毛利率下降的主要原因是什么（如成本上升、价格下跌）？② 公司如何通过供应链优化或技术改造降低生产成本？③ 未来是否有提价计划以应对成本压力？

尊敬的投资者您好！感谢您对公司的关注。关于 2025 年 Q3 毛利率同比下滑及相关应对措施，回复如下：

毛利率下滑原因：主要受两方面因素影响，一是外部市场价格波动，煤炭、LNG 市场均价同比分别下跌，直接影响盈利空间；二是水土保持补偿费同比大幅增加，导致单位成本有所上升。

降本增效措施：公司正通过供应链优化与技术改造双向发力，供应链端锁定长协资源；技术端推进清洁炼化技改、提升装置运行效率，持续降低生产成本。

提价与盈利展望：公司后续将根据区域供需动态调整定价；未来随着优质产能释放及旺季需求支撑，持续提升盈利水平。

具体情况请以公司公告为准，感谢您的支持！

问题 13：白石湖煤矿智能化建设一期已投用，淖柳公路扩能改造项目也已全线通车，请问这些基础设施项目的建成，对公司生产效率和物流成本优化的实际作用如何？后续是否有进一步的智能化或基础设施升级计划？

尊敬的投资者，您好！感谢您对广汇能源的关注与支持！白石湖煤矿智能化一期投用后，实现了主要生产系统远程集控、无人值守和无人巡检，达成“减人、提效、增安”的目标，显著提升了煤炭生产效率和水平。淖柳公路扩能改造项目实现 4000 万吨/年通行能力，大幅改善了“疆煤外运”的物流通道，在降低了煤炭运输的时间成本和损耗率的同时提高了公路资产收益率，其配套的甲醇加注站也将进一步完善物流服务体系。后续公司将持续推进煤矿智能化建设，逐步实现全矿智能化覆盖；



同时根据业务发展需要，优化物流网络布局，提升供应链整体协同效率。感谢您的关注！

问题 14：斋桑油田什么时候能够出油？

尊敬的投资者，您好！感谢您对广汇能源的关注与支持！公司正有序推进油田开发及增储等各项工作。2025 年前三季度，公司围绕 309H 井开展两口新评价井（即 S-311 和 S-312 井）的钻井及评价工作，目前两口井的设计工作已完成，设计文件哈国本土化及审批工作已完成，S-312 井已开展钻井工作，钻井深度 3910 米，取芯工作正在推进中。老井压裂方面，已完成 S-1002、S-1003 井的压裂方案设计，S-308H、S-309 井岩芯分析报告初稿已出，持续推进 S-308H、S-309 井的岩芯分析，筛选适合目标井地质特性的压裂液体系，等待适时启动后续工作；地质研究各项工作正在有序推进；现场原油脱水装置及地面设施建设已完成，开展装置调试前的准备工作；同步推进原油进口海关手续办理及销售工作。感谢您的关注！

问题 15：请问公司预计后续煤炭市场形势如何？

尊敬的投资者，您好！感谢您对广汇能源的关注与支持！煤价走势受多种因素综合影响，从目前情况来看，国内煤炭供给进一步收缩，在“迎峰度冬”用煤旺季来临叠加“冷冬”预期背景下，煤炭需求持续回暖，预计四季度煤炭供需基本面持续改善，国内煤炭价格稳中偏强运行。感谢您的关注！

问题 16：请问公司的乙二醇项目技改完成后，目前情况如何？

尊敬的投资者，您好！感谢您对广汇能源的关注与支持！技改已于今年 8 月顺利完成，项目运行稳定高效。目前，乙二醇装置负荷率提升至 90%以上。同时，通过优化工艺流程，生产成本显著降低，预计将有效支撑公司整体盈利能力的提升。我们持续监控项目运营，确保安全环保达标，并为后续市场拓展做好充分准备。感谢您的关注！

问题 17：本期现金流表中“支付其他与经营活动有关的现金”较去年同期大幅增加是什么原因？

尊敬的投资者，您好！感谢您对公司的关注和支持。“支付其他与经营活动有关



的现金”较去年同期大幅增加主要系本期缴纳水土保持补偿费较上年同期大幅增加所致。感谢您对公司的关注！

问题 18：公司是否享受资源综合利用或绿色项目的税收优惠政策？在税务筹划方面，有哪些措施进一步降低税负成本？

尊敬的投资者您好！感谢您对公司的关注。关于公司税收优惠享受情况：公司已落地多项税收优惠政策。公司始终坚持合规前提下的降本增效，一是深化绿色项目专项核算，确保资源综合利用等优惠享受；二是优化成本归集，合理合规享受研发费用加计扣除等方式降低应纳税所得额；三是依托区域政策优势，争取地方税收扶持；四是强化税务合规管理，保障优惠政策稳定享受。

问题 19：请问公司未来 3-5 年，业务的发展重心在哪些方面？

尊敬的投资者，您好！感谢您对广汇能源的关注与支持！公司未来 3-5 年的发展重心将聚焦于以下几个核心领域：一是持续优化煤炭主业，通过马朗煤矿等优质项目提升产能和热值稳定性；二是深化能源多元化布局，重点推进哈萨克斯坦石油项目的勘探与开发；三是加速化工产业链升级，稳步推进重点项目建设；四是将持续关注市场动态，灵活调整发展战略，确保公司高质量发展，为投资者带来长期回报。感谢您的关注！

问题 20：请问 25 年第三季度利润为什么那么少？

尊敬的投资者，您好！感谢您对广汇能源的关注与支持！2025 年第三季度，公司实现营收 67.83 亿元，同比下降 25.81%，利润总额 4.18 亿元，同比下降 34.65%，归母净利润 1.59 亿元，同比下降 71.01%。主要原因：一是公司煤化工装置从 7 月开始进行了为期 30-50 天的大修，8 月中下旬恢复生产，当期煤化工产品产销量减少；二是外购气受公司销售策略调整，环比有所下滑。感谢您的关注！

问题 21：请问公司前三季度煤炭销量是多少，铁路发运量是多少？主要销售地区是哪？

尊敬的投资者，您好！感谢您对广汇能源的关注与支持！2025 年前三季度，公司煤



炭（含提质煤）外销总量达到 4002.67 万吨，同比增长 39.92%，其中疆内销量 1403.26 万吨，疆外销量 2599.41 万吨。疆外销量中通过铁路运输的煤炭销量为 1748.93 万吨，占疆外销量比例 67.28%。其中；红淖铁路发运量为 819 万吨，占疆外销量的 31.51%。同时前五大销售区域分别是甘肃、重庆、湖北、宁夏和贵州。感谢您的关注！