

兖矿能源集团股份有限公司

2026 年第一季度业绩说明会会议纪要

2026 年 4 月 29 日，兖矿能源集团股份有限公司（“兖矿能源”或“公司”）以电话及网络会议的方式召开 2026 年第一季度业绩说明会。公司党委书记、董事、总经理王九红先生，独立董事胡家栋先生，董事会秘书，财务总监和有关业务负责人出席会议，向投资者介绍 2026 年第一季度经营业绩、未来市场分析、经营措施等相关情况，并就投资者关注的问题进行沟通和交流。现就本次会议沟通、交流的重点内容整理如下：

一、2026 年一季度商品煤产量情况及全年展望

本集团 2026 年一季度商品煤产量 4155 万吨，同比减少 279 万吨或 6.3%。主要是由于：

1. 公司控股子公司新疆能化根据市场变化，调整生产计划，一季度产量 303 万吨，同比减少 248 万吨。

2. 春节放假周期相对较长，境内矿井一季度商品煤产量阶段性有所收缩。

当前煤炭市场价格稳步回升，公司锚定年初既定生产目标统筹组织生产，预计后续季度能弥补一季度产量缺口，确保全年完成 1.86-1.90 亿吨的商品煤生产目标。

二、如何实现 3 亿吨原煤产量规划目标

公司 2021 年 12 月制定的《发展战略纲要》提出，力争 5-10 年原煤产量达到 3 亿吨/年。目前，本集团在产、在建及规划矿井合计产能约 3 亿吨/年，力争如期实现“原煤 3 亿吨”目标。包括：

（一）2025 年商品煤产量 1.82 亿吨，对应原煤产量 2.2 亿吨。

（二）2026 年至 2031 年，商品煤增量总计约 7000-8000 万吨，主要是：

1. 陕蒙区域油房壕矿、霍林河一号矿、刘三圪旦矿、杨家坪矿及嘎鲁图矿等新建产能。

2. 新疆区域五彩湾四号露天矿一期项目和二期项目建成后达产达效。

3. 甘肃区域马福川、毛家川两座煤矿新增产能。

此外，公司将持续关注境内外市场优质资产的并购机遇，争取增产提效的外部机会。

三、近期地缘政治冲突对化工品及公司的影响

近期地缘冲突冲击全球能源市场，原油走强推动煤化工“替代效应”凸显，叠加中东供应缺口扩大，带动化工品价格攀升，甲醇、煤制油等产品大幅上涨。兖矿能源化工产业凭借规模、技术及成本优势，成为受益板块之一。

（一）地缘冲突驱动化工品价格全线上涨。中东作为全球化工品核心供应地，出口航运受限，国内甲醇、烯烃等进口依赖度较高的品类出现缺口，推动化工品价格冲高。甲醇、煤制油、醋酸、尿素等产品较大幅度上行，为双线布局煤炭、煤化工的企业创造了较好的发展窗口。

（二）多产业链布局，核心产品优势突出。兖矿能源深耕煤化工二十余年，构建山东、陕西、内蒙古、新疆四大化工基地，煤化工总产能突破 1100 万吨，规模稳居行业前列。主要产品产能分别为：甲醇产能 430 万吨、煤制油产能 100 万吨、醋酸产能 100 万吨、尿素产能 92 万吨、乙二醇产能 40 万吨、己内酰胺产能 30 万吨、聚甲醛产能 8 万吨，产品种类丰富、规模领先。

作为“煤炭+煤化工”全产业链龙头企业，兖矿能源双主业协同效应加速释放，有利于增厚全年业绩。公司将抢抓有利时机，全方位释放“煤化一体”协同效应，推动化工板块稳产优产、增收提效。同时加快建设荣信化工 80 万吨烯烃、鲁南化工 6 万吨聚甲醛项目，稳步推进新疆能化 80 万吨煤制烯烃、未来能源 50 万吨高温费托项目，持续延伸高端化工产业链，提升盈利空间。

四、未来国内煤价走势判断

受供需关系趋紧、地缘冲突对能源的深远影响，预计未来三个季度煤价稳中有升，价格中枢高于 2025 年。

供应端，国内产量整体趋稳，进口减量预期强化。2026 年一

季度全国原煤产量 12 亿吨，同比基本持平。在安全监管强化的政策导向下，预计全国原煤产量保持稳定。受进口煤价格倒挂，印尼全年煤炭产量核减及中东地缘冲突的影响，预计煤炭进口收紧。

需求端，火电用煤的刚性需求与煤化工行业的高景气度将对动力煤价格形成支撑。2026 年一季度全国发电量 2.38 万亿千瓦时，其中火电发电量 1.59 万亿千瓦时，同比增长 3.7%，火电对煤炭市场形成刚性支撑。随着高端制造业、数字经济与新兴技术等领域用电需求的快速增长，全社会用电量有望保持高位。受中东地缘冲突影响，煤化工市场持续回暖，进一步拉动上游煤炭需求增长。

五、未来国际煤价走势判断

中东地缘冲突导致油气价格上行，煤炭替代需求提升，国际煤价上涨，叠加主要出口国产能收缩，预计国际煤炭市场将维持“紧平衡”格局，价格中枢上移。

供应端，印尼政府恢复出口关税和控制产量配额的政策预期或将压制后续出口规模；澳大利亚因柴油价格大涨，运输成本抬升，且受制于环保限制，煤炭增量有限；俄煤铁路运价上涨推高成本，影响出口量的有效供给。

需求端，美国暂停部分燃煤电厂退役；欧洲气电成本高企，电厂重启煤炭发电。多国能源政策向煤电倾斜，进一步强化需求

支撑。

六、2026 年一季度吨煤销售成本情况及全年展望

本集团 2026 年一季度自产商品煤吨煤销售成本 343 元/吨，同比增长 30 元/吨或 9.4%。主要是由于：

1. 本集团根据市场变化调整生产节奏，2026 年一季度商品煤产量同比减少 279 万吨，影响吨煤销售成本上升。后续将合规高效释放产能，确保完成全年产量目标。

2. 受地缘政治冲突扰动，国际柴油等大宗商品价格上涨，公司在澳洲基地的控股子公司煤炭生产、运输等相关费用随之攀升，导致成本总额有所增加。

随着二季度产能释放带来的固定成本摊薄，以及本集团成本管控力度的持续加强，全年吨煤销售成本将得到有效控制。

七、兴和铝业（曹四夭钼矿）的基本概况

兴和铝业（曹四夭钼矿）是公司矿业产业延伸的核心战略项目，该矿拥有丰富的资源储量和较强的成本竞争力，规模化开发优势显著，建成后将成为公司重要利润增长点。

根据长沙有色冶金设计研究院有限公司编制的可行性研究报告，兴和铝业（曹四夭钼矿）地处内蒙古自治区乌兰察布市兴和县，拥有钼矿石资源量 10.4 亿吨，金属量 108.9 万吨，平均品位 0.105%，并伴生有钨、锌等金属。设计产能为原矿 1650 万

吨/年，达产年钼精矿产量 3.08 万吨/年。2026 年 2 月获发年产规模 1650 万吨的采矿许可证电子证书，预计 2026 年下半年开工建设，建设周期 1.5-2 年。