



证券代码：600256

证券简称：广汇能源

广汇能源股份有限公司 2025 年度及 2026 年第一季度业绩 暨现金分红说明会纪要

召开时间：2026 年 5 月 8 日（星期五）上午 10:30-11:30

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：上证路演中心自行视频录制和网络文字互动问答相结合

会议嘉宾：董事长 韩士发先生；

董事、总经理 戚庆丰先生；

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 康继东先生；

独立董事 蔡镇疆先生。

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：董秘您好！公司关于氦气的生产销售情况如何？为什么年报季报中都没有涉及这方面的内容？

尊敬的投资者，您好！感谢您对广汇能源的关注与支持！公司目前未有氦气产能及产能建设等相关规划。

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：公司一季度煤炭销量下降了，是因为市场原因吗？目前销售情况怎么样？

尊敬的投资者，您好！感谢您对广汇能源的关注与支持。公司大力推进煤炭销售战略转型，秉持利润最大化原则，正逐步实现从规模驱动到质量驱动的转变。目前，公司重点聚焦哈密淖毛湖区域煤化工企业的原料煤需求，充分发挥白石湖富油气煤的资源禀赋优势，持续提升整体盈利水平。



问题 2：董秘，你好，为什么一季度利润还是很少？

尊敬的投资者，您好！感谢您对广汇能源的关注与支持。公司一季度净利润同比下降主要为：一方面由于一季度东北亚 LNG 现货价格持续下行导致公司 LNG 国际贸易业务销售价差持续收窄，尽管 2 月底因中东冲突带动了国际 LNG 现货价格大幅上涨，但国际 LNG 现货计价通常提前一个半月完成。因此，本轮中东冲突带来的价格上行红利，仅作用于 4 月及以后的国际现货市场，受此影响，公司外购气业务板块利润由 2025 一季报盈利 1.94 亿元转亏至 0.55 亿元，影响净利润 2.49 亿元。同时，一季度公司煤炭与煤化工产品销售均价同比仍处低位，尽管二月底中东冲突推动国际能源价格上行，但价格传导存在滞后效应，一季度内板块实际受益时间较少，致煤炭、煤化工板块业务净利润较上年同期有所减少。综上因素三大板块合计影响了利润约 4.5 亿元。

问题 3：2026 年一季度利润同比下降，但经营现金流较好的原因？

尊敬的投资者，您好！2026 年度一季度利润受整体市场因素，产品价格、各项固定费用等影响利润同比下降；经营现金流受益于强化销售回款、严控付现成本及开支，现金盈利质量较好。感谢您对公司的关注！

问题 4：韩董事长好，请问一季度煤化工板块利润环比下滑的原因是什么，三月份中东打仗价格不是都涨了吗，公司是不是没有涨？

尊敬的投资者，您好！衷心感谢您长期以来对广汇能源的关注与支持。一季度公司煤化工板块利润环比有所下滑，核心原因在于产品销售价格仍处于低位。其中，甲醇销售均价环比下跌 2.3%，煤焦油销售均价环比下跌 9.05%，自产天然气销售价格环比下跌 13.42%，整体影响了煤化工业务盈利水平。尽管二月底中东冲突推动国际能源价格上行，但价格传导存在滞后效应。目前，公司甲醇、煤焦油、乙二醇的销售价格正稳步回升修复，并与国内市场价格完全接轨。

问题 5：公司一季度长协天然气的成本大概是多少？第二季度的船能运回吗？

尊敬的投资者，您好！感谢您对广汇能源的关注与支持。一季度公司长协天然气成本在 8-11 美元/百万英热。受中东战争这一不可抗力因素影响，公司二季度长协货源不能正常履约，目前公司正积极与上游供应商沟通协商。



问题 6：公司当前库存变动情况如何？

尊敬的投资者，您好！公司整体库存在合理水平。感谢您对公司的关注！

问题 7：董秘好，问下 1500 万吨的煤炭利用项目怎么样了？

尊敬的投资者，您好！感谢您对广汇能源的关注与支持。关于项目推进相关事宜，目前公司正加速推进环评、能评手续办理工作。当前，项目基础设计已临近收尾阶段，项目备案工作已提前完成。能评与环评是项目实现实质开工建设的核心关键要素，我们将全力以赴加快推进相关手续办理，积极对接政府相关部门，全力推动手续落地。

问题 8：能否介绍一下斋桑油田目前勘探情况，今年的开发规划是什么？

尊敬的投资者，您好！感谢您对广汇能源的关注与支持。公司今年的核心工作聚焦于稀油资源储量的落实与探转采工作的推进。目前，围绕前期发现稀油区块新规划的四口勘探井已全面启动钻探作业，钻探完成后，年内将开展储量评估工作及探转采等相关工作，为规模化开发奠定坚实基础。

问题 9：公司 2025 年末其他流动资产主要构成是什么？

尊敬的投资者，您好！该科目主要是待抵扣的增值税，规模适中且波动符合税务周期。感谢您对公司的关注！

问题 10：阳总，请问公司有没有新的回购增持计划？

尊敬的投资者，您好！感谢您对广汇能源的关注与支持。目前，公司尚未确定是否实施回购或增持计划，但会根据市场变化和公司的实际情况，做出最有利于公司和股东利益的决策。感谢您的关注！

问题 11：请问贵公司煤炭是如何定价的？

尊敬的投资者，您好！公司煤炭销售主要采取市场化双方协商定价原则，会随市场情况进行适时调整。煤炭价格调整主要以月度为主，其次根据市场变动适时对煤炭价格进行调整。



问题 12：请问贵公司 2025 年为什么没有分红？

尊敬的投资者，您好！感谢您对广汇能源的关注与支持！公司于 2026 年 4 月 24 日已披露了《关于 2025 年度利润分配预案的公告》，本分红预案尚待于 2026 年 5 月 20 日履行股东会审议程序后方可实施。具体详见公司 2026-020 号公告。

问题 13：董秘好，二季度国际贸易气会有很大利润吗？

尊敬的投资者，您好！感谢您对广汇能源的关注与支持！二季度的长协货源均来自中东，目前受战争影响，运输受限，处于无法正常供应的状态，双方正在协商后续事宜。虽然二季度供应受影响，但三季度和四季度的长协均为非中东货源，可正常供应。同时，公司前期存量近 10 万吨天然气库存，将于二季度集中销售，相关收益将在二季度当期利润中体现。

问题 14：请问贵司今年的利润有没有信心超过 25 年？

尊敬的投资者，您好！感谢您对广汇能源的关注与支持！公司始终秉持可持续经营发展理念，坚定信念、多措并举，持续创收增利，旨在以最优异的业绩切实回馈全体股东。总体来看，2025 年及 2026 年一季度，公司经营处于承压前行阶段，但随着内外部环境的转变，尤其是外部环境变化对公司生产经营的利好效应正逐步释放。受中东战争影响，能源价格中枢上升的态势在中短期内不可逆转，即便冲突停止，油气等能源供应也难以在中短期内恢复至冲突前水平，这为公司发展创造了难得的外部机遇。敬请关注。

问题 15：白石湖煤炭那么好，目前销售价格应该大幅提升了吧？

尊敬的投资者，您好！感谢您对广汇能源的关注与支持！随着公司持续优化煤炭销售结构、加大高附加值疆内资源煤销售占比，整体销售均价已有所改善。后续我们将结合市场行情及区域供需变化，动态灵活调整销售定价，根据实际经营情况实时优化价格策略，稳步推动煤炭销售均价合理抬升。

问题 16：请问公司煤炭外销主要销售区域的情况是怎样的？

尊敬的投资者，您好！感谢您对广汇能源的关注与支持！2025 年公司煤炭外销整



体规模稳步增长，全年实现煤炭外销量 5300.14 万吨，同比增长 12.21%，其中：疆外销售量达 3545 万吨。公司依托自身区位及物流通道优势，煤炭外销市场布局成熟稳健，外销主要集中覆盖甘肃、宁夏、重庆、湖北、贵州等核心区域，稳固西北主力消费市场的同时，有效辐射西南、华中重点用煤腹地，构建了渠道稳固、区域结构均衡的外销市场体系，有力保障了公司煤炭产销平稳有序运行。

问题 17：能介绍下，公司 25 年营收构成和占比情况吗？

尊敬的投资者，您好！感谢您对广汇能源的关注与支持！2025 年公司实现营业收入合计 304.40 亿元，业务营收结构清晰、主业支撑稳健，其中：煤炭销售业务实现营业收入 160.10 亿元，占总营收比重 52.60%；天然气销售业务实现营业收入 95.62 亿元，占总营收比重 31.41%；煤化工产品销售业务实现营业收入 43.22 亿元，占总营收比重 14.20%。整体来看，煤炭、天然气、煤化工三大核心主业共同构成公司营收基本盘，产业协同效应持续凸显。

问题 18：二季度外购天然气除了长协货源还有其他来源吗？会不会影响销售，毕竟固定成本开销不会减少？

尊敬的投资者，您好！感谢您对广汇能源的关注与支持！公司气源采购采用长协为主、现货补充的灵活策略，依托长协锁定基础气量、保障供应稳定；同时紧跟市场价格走势，择机采购现货优化采购成本。另外，公司充分发挥自有库存调峰优势，前期存量近 10 万吨天然气库存，将于二季度集中销售，相关收益将在二季度当期利润中体现。

问题 19：请问公司 25 年各产品产销量是多少？

尊敬的投资者，您好！感谢您对广汇能源的关注与支持！2025 年公司各主板块产销量运营平稳，具体情况如下：

煤炭板块：全年完成原煤产量 4890.66 万吨，同比增长 22.78%；提质煤产量 376.48 万吨，同比增长 10.10%；煤炭总销售量 5300.14 万吨，同比增长 12.21%。

天然气板块：全年实现 LNG 产量 65,732.46 万立方米（合计 46.95 万吨），同比下降 3.68%；天然气总销量 301,565.90 万立方米（合计 210.08 万吨），同比下降 26.19%。



煤化工板块：全年各类煤化工产品总产量 228.84 万吨，同比增长 1.05%；总销量 227.97 万吨，同比下降 7.69%。其中主要产品：甲醇产量 106.79 万吨，销量 103.26 万吨；乙二醇产量 17.95 万吨，销量 18.61 万吨；煤基油品产量 60.21 万吨，销量 59.59 万吨。

问题 20：请问公司 25 年各产品的毛利率是多少？

尊敬的投资者，您好！感谢您对广汇能源的关注与支持！2025 年公司各主营业务板块毛利率及同比变动具体如下：天然气业务毛利率 21.36%，较上年增加 6.99 个百分点；煤炭业务毛利率 15.30%，较上年减少 7.65 个百分点；煤化工产品业务毛利率 33.19%，较上年增加 0.82 个百分点。

问题 21：公司 2025 年及 2026 年一季度煤炭外销总量及通过铁路运输的销量是多少？

尊敬的投资者，您好！感谢您对广汇能源的关注与支持！2025 年，公司煤炭（含提质煤）外销总量达到 5300.14 万吨，同比增长 12.21%，其中：通过铁路运输的煤炭销量为 2282.68 万吨。进入 2026 年一季度，公司煤炭外销总量为 1290.08 万吨，同比减少 12.18%，其中：通过铁路运输的煤炭销量为 514.97 万吨。

问题 22：下半年天然气价格应该持续高走吧，毕竟中东战争影响不是短期就结束的？

尊敬的投资者，您好！感谢您对广汇能源的关注与支持！中短期来看，能源产品价格高位运行的格局具备较强持续性。当前中东冲突短期内难以迅速平息，即便后续局势有所缓和，油气产能的修复、运输通道的重建等环节仍需较长周期，这将为国际能源价格提供支撑。综合判断，年内能源价格大概率将维持高位宽幅震荡的态势。

问题 23：公司商誉是否存在减值风险？

尊敬的投资者，您好！按照要求，公司期末对相关资产组进行减值测试，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！