

证券代码：601918

证券简称：新集能源

中煤新集能源股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-投关-08

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场调研 ☒ 电话会议
参与单位名称及人员	调研机构名称（排名不分先后）：宝盈基金、北京深高私募基金、北信瑞丰基金、博道基金、博时基金、博远基金、渤海汇金资管、创金合信基金、大成基金、大家资管、东方财富、东兴基金、高毅资产、工银瑞信基金、光大证券、广发证券、国海富兰克林基金、国海证券、国金基金、国盛证券、国投瑞银基金、泓德基金、华宝信托、华福证券、华夏久盈资管、惠升基金、嘉实基金、交银理财、金信基金、景顺长城基金、民生证券、南银理财、平安基金、平安资管、前海开源基金、泉果基金、厦门中略投资、上海晨燕资管、上海弘尚投资、上海景林资管、上海聆泽投资、上海宁泉资管、上海鹏山资管、上海勤辰私募基金、上海途灵资管、上海银叶投资、申万宏源、深圳嘉石大岩资本、深圳市凯丰投资、泰康基金、泰康资产、天风证券、同泰基金、万家基金、西部利得基金、新华基金、信达澳亚基金、信达证券、兴业基金、亚太财险、阳光资管、银河基金、银华基金、盈峰资本、永安财险、长安基金、长城财富资管、长城基金、长江养老、长江证券、长江证券资管、招商基金、招商银行、浙江圣熙资管、浙江益恒投资、中国人保资产、中国人寿资产、中国银宏、中海晟融（北京）资本、中加基金、中金公司、中金资管、中泰证券、中信证券、中信证券资管、中银基金、中邮人寿保险
时间	2025 年 10 月 24 日，2025 年 10 月 27 日，2025 年 10 月 28 日，2025 年 10 月 29 日，2025 年 10 月 30 日。
地点	安徽省淮南市山南民惠街中煤新集办公园区 2 号楼 1 楼会议室。
上市公司接待人员姓名	董事会秘书戴斐先生及部分职能部门负责人。
投资者关系活动主要内容摘要	
线上调研摘要： 2025 年 1-9 月，公司生产原煤 1680.37 万吨、商品煤 1468.07 万吨，销售商品煤 1446.85 万吨；累计发电量 109.68 亿度，上网电量 103.53 亿度；公司实现营业收入 90.10 亿元，实现利润总额 22.06 亿元，实现归属于母公司所有者的净利润 14.77 亿元，经营活动产生的现金流量净额 26.23 亿元，每股收益 0.57 元。2025 年 9 月末公司拥有总资产 497.93 亿元，负债总额 309.28 亿元，资产负债率 62.11%，归属于母公司所有者的权益为 164.33	

亿元。

公司回复投资者关注的问题摘要：

1、请问公司在存量提效和增量转型上有什么成果？

回复：公司遵循“存量提效、增量转型”和“两个联营+”发展思路，践行“安全高效发展、绿色低碳发展、改革创新发展”理念。目前，公司在存量提效方面主要成果是建成板集煤矿、实现新集一矿复产和推进杨村煤矿复建等工作，增量转型方面的主要成果是板集电厂二期工程于2022年10月开工建设，两台机组分别于2024年8月31日、9月30日完成168小时满负荷试运行，转入商业化运营；开工建设上饶电厂、滁州电厂、六安电厂等煤电项目。未来，结合新一轮国企改革，公司坚持稳中求进工作总基调，加强企业安全高效管理，做好生产运营和新项目建设，构建“煤炭-煤电-新能源”综合能源供给体系，不断提升经营管理水平、强化风险管理能力，致力于通过高质量发展提升公司长期投资价值，以此回馈广大投资者。

2、公司现有生产矿有哪些？拥有资源储量情况？

回复：根据《国家发展改革委关于淮南新集矿区总体规划的批复》（发改能源[2005]2633号），公司矿区总面积约1,092平方公里，含煤面积684平方公里，资源储量101.6亿吨，资源储量约占安徽省四大煤炭企业总资源量的40%。目前，公司有5对生产矿井，生产矿井核定生产能力分别为：新集一矿（180万吨/年），新集二矿（270万吨/年），刘庄煤矿（1100万吨/年），口孜东矿（500万吨/年），板集煤矿（300万吨/年），生产矿井合计产能2350万吨/年。公司拥有采矿权5处：新集一矿、新集二矿、刘庄煤矿、口孜东煤矿、板集煤矿；探矿权4处：罗园勘查区、连塘李勘查区、口孜西勘查区、刘庄深部勘查区。目前各采矿权、探矿权均合法有效。截至2025年9月末，公司矿权内资源储量61.85亿吨，现有矿权向深部延伸资源储量26.51亿吨，共计88.36亿吨。

3、杨村煤矿复产进度如何？是否仍是公司重要经营规划？

回复：公司所属基建矿井杨村煤矿处于去产能状态，目前复建工作仍在推进过程中，尚未得到国家有关部门正式批复，有关进展情况公司将及时履行信息披露义务。

4、公司目前煤质的情况如何？未来对公司的煤质该如何预期？

回复：目前，公司通过加强接续布局、系统优化，加强现场管控、地面洗选管理以及严格落实煤矸分流等措施，2025年1-9月份商品煤煤质较上年度同期有所提高。未来，随着矿井生

产布局优化调整的效果显现和各项煤质管控措施的落实，公司商品煤煤质会保持稳定。

5、2025年安徽省电价变化及容量电价执行情况？

回复：2021年起，安徽省就进一步深化燃煤发电上网电价市场化改革有关事项出台新政。根据新政，安徽省放开燃煤发电上网电价，燃煤发电电量原则上全部进入电力市场，在“基准价+上下浮动”范围内形成上网电价，上下浮动范围原则上均不超过20%。公司2022年电力价格较2021年上浮19.9%，平均上网电价（不含税）0.4082元/千瓦时。2023年11月8日，国家发改委、国家能源局下发了《关于建立煤电容量电价机制的通知》（发改价格〔2023〕1501号），从单一制电价调整为两部制电价，其中电量电价通过市场化方式形成，容量电价主要体现在对电力系统的支撑调节价值。容量电价实施范围为合规在运的公用煤电机组，安徽省2024-2025年电网煤电容量电价表执行价格为100元/千瓦·年（含税）。2025年1-9月份，利辛发电公司容量电费获取率分别是100%、99.29%、100%、100%、98.06%、90.96%、100%、92.23%、100%，平均获取率为97.84%，折合度电容量电费约为0.024元/千瓦时。随着电力市场改革深入推进，2025年安徽省开始试行电力市场化交易。

6、公司2025年煤炭长协签约情况如何？公司目前煤炭长协售价是多少？

回复：2025年长协煤签约占比80%左右。2025年电煤长协定价模式：电煤5000卡月度出矿价格=国家发改委确定电煤基准价675元/吨+[（上月最后一期全国煤炭交易中心价格指数NCEI+上月最后一期环渤海动力煤价格指数BSPI+上月最后一期CCTD秦皇岛综合5500大卡交易价格）+上月最后一期CECI中国沿海电煤指数5500大卡交易价格）]/4-675]/2；结算以实际发运热值为准。

7、公司电力装机容量是多少？权益装机容量是多少？

回复：公司控股板集电厂（一期2×100万千瓦、二期2×66万千瓦）、上饶电厂（2×100万千瓦）、滁州电厂（2×66万千瓦）、六安电厂（2×66万千瓦），全资新集一电厂、新集二电厂两个低热值电厂，控股装机容量为798.4万千瓦；参股宣城电厂（1×63+1×66万千瓦），装机容量129万千瓦。合计权益装机容量563.01万千瓦。

8、上饶电厂、滁州电厂、六安电厂的建设计划及投产时间？

回复：公司目前正在投资建设3座燃煤电厂，分别是：

上饶电厂项目：项目位于江西省上饶市，规划建设2×1000MW超超临界燃煤发电机组。

项目已于 2024 年 3 月份正式开工建设，计划 2026 年双机建成投运。

滁州电厂项目：项目位于安徽省滁州市，规划建设 2×660MW 超超临界燃煤发电机组。

项目已于 2024 年 3 月份正式开工建设，计划 2026 年双机建成投运。

六安电厂项目：项目位于安徽省六安市裕安区，规划建设 2×660MW 超超临界燃煤发电机组。项目已于 2024 年 6 月份正式开工建设，计划 2026 年双机建成投运。

9、请问公司未来回报股东分红计划？

回复：公司上市以来一直注重对投资者的回报，始终坚持稳健、可持续的分红策略，兼顾现金分红的连续性和稳定性，根据公司的盈利情况、现金流状况以及未来发展规划等因素，统筹好经营发展、业绩增长和股东回报的平衡，制定合理的利润分配方案，牢固树立回报股东意识，与投资者共享发展成果。2018年度至2024年度，公司现金分红分别为每10股派发现金红利0.10元、0.20元、0.35元、0.70元、1.10元、1.50元及1.60元，持续提升股东回报水平。2022年度至2024年度，公司现金分红占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率分别为13.80%、18.42%和17.32%，超过最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十，公司剩余未分配资金用于满足补充流动资金和2025年度资本性投入的资金需求，同时减少银行贷款，节约财务成本、提高公司经营效益，有利于落实打造“长期、稳定、可持续”的股东价值回报机制。未来，公司将打牢安全、生产、经营、改革、创新、发展根基，持续做优做强主业，提升核心竞争力，力促高质量发展，在综合分析公司经营情况和资金情况下，以维护股东权益为宗旨，兼顾公司可持续发展，充分考虑对投资者的合理投资回报，公司将保持稳定的现金分红政策。

10、公司市值管理开展情况？

回复：根据国务院国资委提高央企控股上市公司质量工作部署，公司遵循“存量提效、增量转型”和“两个联营+”发展思路，坚持稳中求进工作总基调，加强企业安全高效管理，做好生产运营和新项目建设，构建“煤炭-煤电-新能源”综合能源供给体系，不断提升经营管理水平、强化风险管理能力，致力于通过高质量发展提升公司长期投资价值，以此回馈广大投资者。同时，根据国务院国资委提高央企控股上市公司质量工作部署，公司制定了《上市公司市值管理考核方案》，建立合理的市值管理考核体系，将价值实现因素纳入上市公司绩效评价体系。2025 年为进一步规范和加强公司市值管理工作，公司制定了《市值管理办法》及《2025

年度市值管理工作方案》，工作方案提出了公司市值管理的总体要求，多措并举改善经营质量、运营效能和盈利能力，不断丰富拓展投资者交流方式，持续提升信息披露质量和透明度，积极采取措施提振市场信心、稳定市场预期，推动高质量发展和投资价值提升。2025年初公司披露《关于控股股东增持公司股份计划的公告》，截至9月末中国中煤持股比例由30.31%增至31.72%，目前增持计划正在实施中。通过实施增持计划，控股股东对公司内在价值的深度挖掘和对未来发展的积极预期，推动公司价值向合理区间回归，对稳定资本市场、改善市场预期起到重要作用。

11、介绍一下公司大股东增持情况？

回复：2025年1月4日，公司披露《关于控股股东增持公司股份计划的公告》。公司控股股东中国中煤能源集团有限公司（以下简称“中国中煤”）通知，基于对公司未来发展前景的信心和对资本市场长期投资价值的认可，为促进公司持续、健康、稳定发展，中国中煤拟自公告披露之日起12个月内通过上海证券交易所交易系统采用集中竞价方式增持公司A股股份，增持总金额不低于人民币2.5亿元，不高于人民币5亿元，且增持数量不超过公司总股本的2%。截至2025年9月末，中国中煤持有公司821,694,326股A股股份，占公司已发行总股本的31.72%，目前增持计划正在实施中。公司将持续关注控股股东增持进展情况，并根据监管要求及时披露增持相关公告。

12、公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些？

回复：公司深入贯彻能源安全新战略，统筹保障国家能源安全和绿色低碳转型，遵循“存量提效、增量转型”发展思路和“两个联营+”发展模式，依托自有煤炭资源，积极争取扩大煤炭产能。大力推进煤炭与煤电联营，在皖赣两省四市布局新建煤电项目。依托现有产业资源和新建煤电项目配套政策，大力实施煤电与新能源联营，发展新能源产业。全面提升公司盈利能力和抗风险能力，谋篇布局高质量转型发展。

13、煤炭市场处在下行态势，公司针对煤炭价格的下跌都采取了哪些应对措施？

回复：2025年面对煤炭市场下行，公司牢固树立安全发展理念，稳产能、谋增量，不断夯实煤炭产业基础。一是科学谋划矿井、采区及水平接替，加快刘庄煤矿二水平延深工程项目建设、新集二矿三水平延深工程前期手续办理，协调推进杨村煤矿复建前期工作，保证煤炭产业稳产。二是积极推广新设备、新工艺，建成首条盾构机掘进作业线，在大断面、坚硬砂岩条件

下，较传统掘进效率提高 5-6 倍；投用 13 条掘锚一体化作业线，较常规综掘施工效率提升 20%。三是狠抓煤质管理，统筹接续布局、煤质预测、系统优化、现场管控、地面洗选等工作，加强工作面源头煤质管理，紧盯煤矸分流、水分杂物控制等关键环节，商品煤煤质较上年同期有较大改善。随着矿井生产布局优化调整的效果显现和各项煤质管控措施的落实，商品煤煤质会保持稳定的水平。

14、公司智能矿山建设情况？

回复：公司秉持科技兴矿发展理念，持续大力推进煤矿智能化建设，制定了《新集公司煤矿智能化建设规划（2023-2025 年）》。规划期内，煤矿智能化建设计划投入 26 亿元，公司 5 对生产矿井已全部通过智能化煤矿验收，提前一年达成智能化煤矿建设目标。其中刘庄煤矿为国家首批智能化示范建设煤矿和安徽省智能化示范建设煤矿，是 2024 年全国 15 座标杆煤矿之一。刘庄煤矿选煤厂已与刘庄煤矿国家首批智能化示范建设煤矿同步通过验收，达到中级智能化选煤厂水平，其他各矿选煤厂智能化建设正按计划推进。公司正在制定数字化转型规划，聚焦“三业协同”对公司数字化蓝图架构、数字化治理架构体系、数字化转型项目建设路线图等进行规划，以支持公司的转型升级及业务发展。

15、公司的十五五规划编制情况如何？

回复：公司“十五五”规划正在编制中，公司将遵循“存量提效、增量转型”和“两个联营+”发展思路，践行“安全高效发展、绿色低碳发展、改革创新发展”理念。坚持稳中求进工作总基调，加强企业安全高效管理，做好生产运营和新项目建设，构建完善以煤炭、煤电、新能源为主，能源综合服务和资源综合利用协同发展的新格局，将公司打造成华东地区多能互补、绿色低碳、智慧高效、治理现代的能源示范企业。

附件清单	
风险提示	
以上如涉及对行业的预测、公司发展战略规划等相关内容，不能视作公司或管理层对行业、公司发展或业绩的承诺和保证，敬请广大投资者注意投资风险。	
日期	2025 年 10 月 31 日