



兖矿能源集团股份有限公司
YANKUANG ENERGY GROUP COMPANY LIMITED

2025年度业绩推介

重要提示

- 本文件由兖矿能源集团股份有限公司(简称“本集团”)编制, 未经独立审核。本集团对文件中所包含的信息或观点的公正、准确、完整或正确性未作任何明确或隐含的表述或担保, 因此不应对其公正、准确、完整或正确性产生任何依赖。本文件中包含的信息可能不经通知而变更, 且不会就演示后所发生的重大进展而进行更新。本集团不承担任何(因疏忽或其他原因)由于对本文件或其内容的任何使用而造成的任何损失, 或以其它方式产生的与本文件相关的损失。
- 此处表述的有关本集团和其他事项, 如中国经济和中国内地煤炭行业的意见和前瞻性声明是根据一系列假设做出的。此类声明受到一些未知或已知风险的约束, 包括本集团无法控制的因素, 此类因素可导致本集团的实际业绩或表现严重背离前瞻性声明或其中的表述或隐含的观点。本集团及其联席牵头经办人, 及其各自的关联机构、顾问和代表均不承担就该等日期后发生的事件或情况更新上述观点或前瞻性声明的责任。
- 本文件并不构成任何认购或购买证券的出售要约或邀请, 或对提出收购要约的邀请。本文件的任何部分均不得构成任何合同或承诺的基础, 任何合同或承诺也不得依赖本文件的任何部分。任何购买或认购证券的决定均须根据本集团公布的有关发售交易的招股书或其他发售函件中包含的信息而做出。



目录

Contents

- 01 2025年经营情况
- 02 主要产品市场分析
- 03 2026年经营目标及重点措施
- 04 “十五五” 前景展望

2025年经营情况

- 业绩概览
- 五大产业培优塑强，发展质效稳步提升
- 精益管理纵深推进，经营韧性持续夯实
- 价值创造多点突破，推动企业行稳致远



一、业绩概览

(按照国际财务报告准则编制)



商品煤产量

1.82亿吨

再创历史新高 



化工品

977万吨



销售收入

1333.4亿元



公司股东应占本期净收益

85.2亿元



资产

总资产 **4519.7亿元**

净资产 **713亿元**



净资产回报率

11.96%



期末银行存款及现金

266.8亿元



年度合计现金分红

每股派息 **0.5元/股**
分红总额 **50.2亿元**

二、五大产业培优塑强，发展质效稳步提升

矿业

优化布局 拓量稳效



煤炭产量攀升跨越

山东、新疆基地稳产稳量

- 万福煤矿投产即达产
- 五彩湾四号露天矿正式“出煤”试运转

陕蒙基地全面达产达效

- 商品煤产量**4666万吨**，同比增加**354万吨**，利润贡献占比达**56%**，成为最核心产量增长区、利润增长极

西北矿业并购效应显著

- 贡献商品煤产量**3381万吨**

澳洲基地生产组织持续优化

- 商品煤产量**4402万吨**，同比增加**172万吨**
- 创历史最佳纪录

二、五大产业培优塑强，发展质效稳步提升

矿业

优化布局 增量稳效



重点项目攻坚突破

内蒙古区域重点项目加速落地

- 油房壕煤矿土建工程基本完工
- 刘三圪旦煤矿、霍林河一号煤矿分别取得年产**1000万吨**、**700万吨**采矿许可证，嘎鲁图煤矿规划年产能提升至**800万吨**
- 兴和铝业曹四天铝矿获发年产规模**1650万吨**的采矿许可证电子证书

甘肃区域重点项目有序推进

- 杨家坪煤矿顺利开工
- 马福川煤矿、毛家川煤矿均取得年产**500万吨**采矿许可证及初步设计批复

科技创新示范引领

- 创新推广“密实充填新型前进式综合机械化开采方法”，列入新版《煤矿安全规程》
- 盘古矿山大模型在多场景落地应用，伏羲化工大模型在多家化工企业上线运行
- 成功承办全国煤矿冲击地压防治经验交流现场会、第十三届全国矿山救援技能竞赛

二、五大产业培优塑强，发展质效稳步提升

高端化工新材料产业

量效齐升 延链补链



稳产高效协同增利

- 形成涵盖20余种品类煤化工产品矩阵，总产能突破**1100万吨**，行业话语权及品牌影响力较高
- 生产甲醇**454万吨**、高端费托蜡、油品等产品**100万吨**以上
- 新疆新天煤化工生产天然气**21.5亿立方**，创投产以来最好水平

高端项目全面推进

- 鲁南化工“低碳高效动能转换一体化项目”启动，上大压小年产**100万吨**甲醇项目开工建设，年产**40万吨**辛醇项目取得环评批复
- 荣信化工年产80万吨烯烃项目高质量推进设备安装调试，预计12月联动试车
- 新疆能化80万吨/年煤制烯烃项目开工建设
- 未来能源50万吨高温费托项目取得重大积极进展

二、五大产业培优塑强，发展质效稳步提升

高端装备制造产业

资源互补 价值跃升



- 建强做优欧洲装备制造研发基地
- CFH公司国内首台风机产品成功下线
- 沙尔夫公司自主研发锂电池单轨吊产品成功通过欧盟认证和ATEX（防爆）认证
- 整架型批量液压支架、带式输送机、锂电池单轨吊等高端产品拓展国内市场；出口澳大利亚等国家
- 鲁西智慧制造园区全年营收突破**20亿元**
- 投用智能焊接机器人、智能装配线等高端科技
- 建成行业首个“黑灯密炼工厂”

二、五大产业培优塑强，发展质效稳步提升

智慧物流产业

集约高效 扩容提级



全面建成“五位一体”运营体系

- 集团自营及参股铁路运营里程突破**4000公里**
- 建成公铁水综合物流园区**12个**，全年物流货物运量达**3.1亿吨**

加速推进“通江达海、物流全球”网络布局

- 兖矿泰安港常态化开行“万吨大列”
- 物泊科技全年运量突破**2.46亿吨**
- 成功开拓国际远洋航线，加速布局东南亚等海外市场
- 兖矿物流公司、物泊科技双双获评“国家5A级物流企业”

二、五大产业培优塑强，发展质效稳步提升

新能源产业

聚力攻坚 多能互补

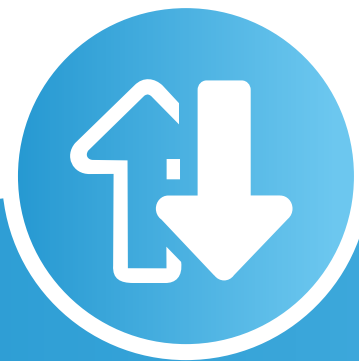


- 统筹推进“风光火储”一体化发展，深推“项目建设+指标获取”模式
- 内蒙古宏大实业14万千瓦风电项目取得核准批复，邹城18万千瓦风电项目开工建设
- 积极推进济三电力220kV级网侧独立储能电站、赵楼电厂35万千瓦超超临界热电联产等项目
- 虚拟电厂入选省级“源网荷储一体化试点”及“虚拟电厂试验双试点”

三、精益管理纵深推进，经营韧性持续夯实



深挖内潜降成本



深入实施“十个加强、十个增效”“十项费用节支”等成本管控举措



主导产品均超计划完成控本目标



吨煤销售成本

324元/吨

同比降低 7%



甲醇单位销售成本

1239元/吨

同比降低 17%



醋酸单位销售成本

1819元/吨

同比降低 15%



三、精益管理纵深推进，经营韧性持续夯实



深挖内潜降成本

结构性降本

- 推行“三减三提”“两优三减”
- 材料单耗同比下降**1.7%**

协同性降本

- 盘活存量，清仓利库处置闲置物资设备**6.3亿元**
- 处置煤炭产能指标增收**10.7亿元**
- 化工产业协同创效**3.5亿元**

全年累计
降本增效
35亿元

- 严控非生产性开支，节约可控费用**3.2亿元**

- 强化人力资源“六定管理”，减员提效**5亿元**

管理性降本

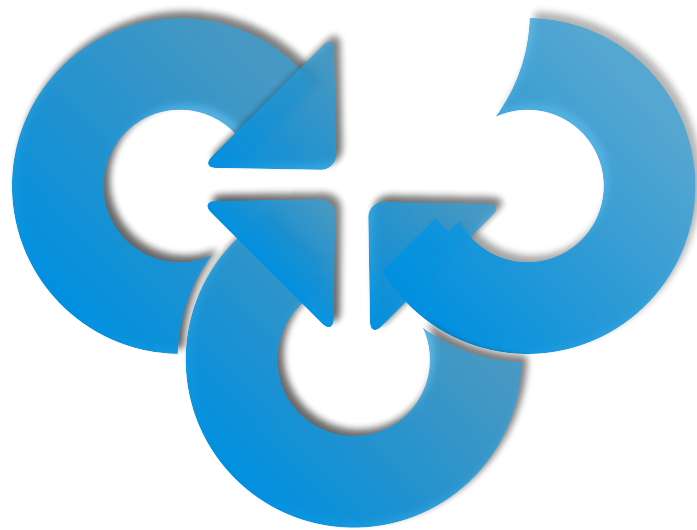
三、精益管理纵深推进，经营韧性持续夯实



多措并举增效益 自产煤综合单价513元/吨

营销提价创效

- 竞价创效**4500万元**
- 同品质煤种价格领跑周边市场



精煤提质增效

- 以“兖矿煤”品牌赢得市场信赖，以“精煤创效”挖掘盈利空间
- 精煤销量同比提升**13.8%**，提质创效**6亿元**

战略履约稳盘

- 努力拓市场、提效益、稳销量，山东省内和晋陕蒙地区战略重点客户销售占比分别达**80%**、**91%**

三、精益管理纵深推进，经营韧性持续夯实



精控资金优结构

聚焦资金端精准发力

投融资及资产结构持续优化

➤ 资产负债率降至**62.2%**

优化融资结构



- 平均融资利率降至**2.46%**
- 节约利息费用**3.1亿元**

严控资金支出



- 优化投资概算，严控非必要支出，剔除西北矿业影响后资本开支较年初计划节约**8.6亿元**

提升使用效率



- 加快应收款项清收，提高存货周转速率，降低资金占用。2025年末可支配现金余额**266.8亿元**

四、价值创造多点突破，推动企业行稳致远



维护市值 共享发展

市盈率
10.7倍
市净率
2.4倍

总市值
(截至3月27日)

1795亿元

较2025年初
上涨56.2%

2025年以来最高市值

1920亿元



中国上市公司百强
第45位

《新财富》最佳上市公司
最具价值投资港股

中国上市公司
价值示范案例



中国上市公司协会
2025年现金分红榜
第24名

2025年股息率榜
第13名



2026-2028年度
按照扣除法定储备后净利润
的**约50%**实施现金分红



A+H股回购计划
2-5亿元

控股股东A股增持计划
1-2亿元

深化“135”市值管理机制

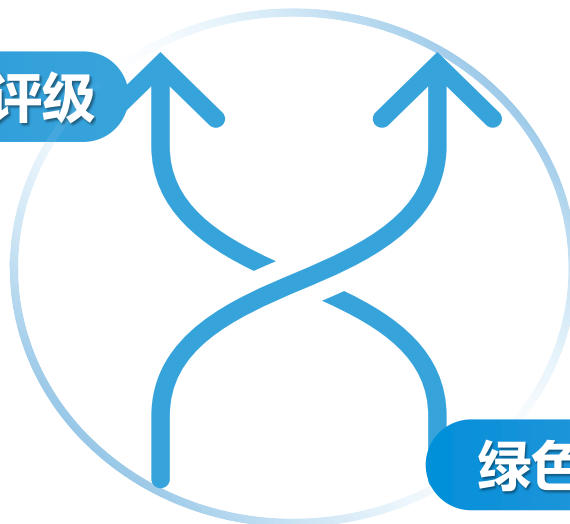
四、价值创造多点突破，推动企业行稳致远



绿色低碳 节能降耗

ESG战略与评级

- **连续18年**发布ESG报告
- 摩根士丹利资本国际（MSCI）ESG评级提升至**BBB级**,位列煤炭行业**唯一**最高评级



绿色矿山建设

- 矿井水、煤矸石综合利用率达到**100%**
- 工业类产业产值综合能耗**2.03吨标煤/万元**,能效水平行业领先

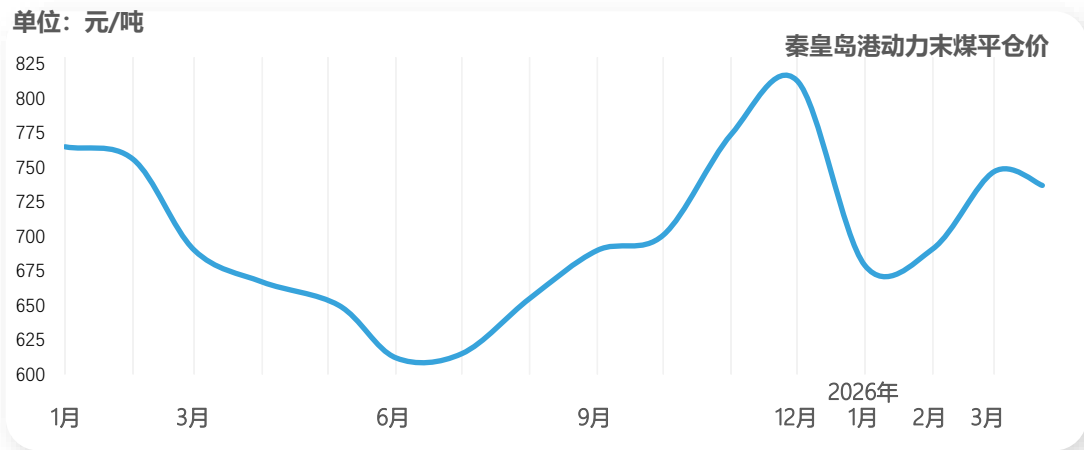
主要产品市场分析

- 煤炭市场供需持续优化 价格中枢上移
- 煤化工市场成本优势扩大 行业效益改善



一、煤炭市场供需持续优化，价格中枢上移

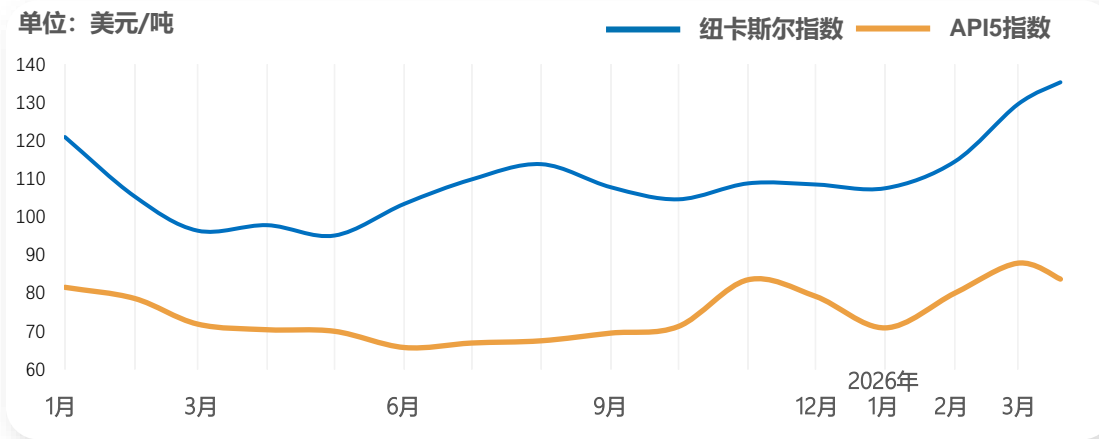
国内煤炭价格走势



年份：2025年-2026年3月

数据来源：Wind

海外煤炭价格走势



年份：2025年-2026年3月

数据来源：GlobalCoal、Argus/McCloskey煤炭价格指数报告

2025年

- ✓ 煤炭价格“先抑后扬再次回落”
- ✓ 均价较2024年继续下行

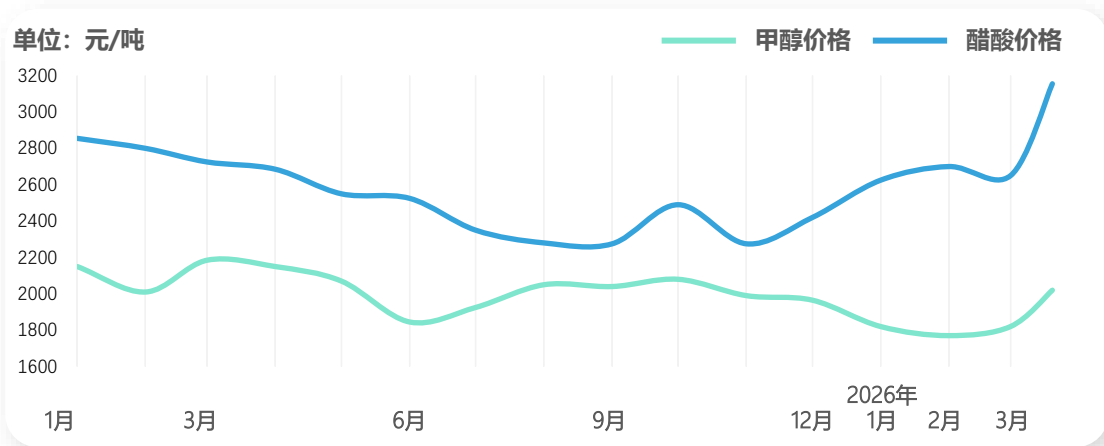
预计2026年

- ✓ **国内市场：**供需将由偏宽松转向相对平衡、阶段性偏紧格局，价格中枢较2025年上移
- ✓ **国际市场：**地缘冲突推动油气价格上涨，煤炭替代需求释放，带动煤价走强



二、煤化工市场：成本优势扩大，行业效益改善

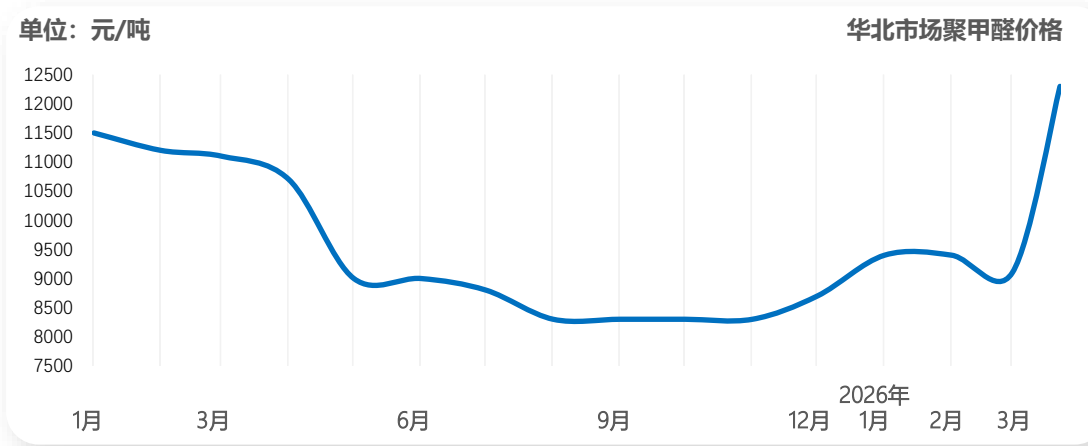
甲醇、醋酸价格走势



年份：2025年-2026年3月

数据来源：安迅思

聚甲醛价格走势



年份：2025年-2026年3月

数据来源：隆众资讯

2025年

- ✓ 化工行业整体呈现供强需弱态势
- ✓ 主要受益于原料成本下降，行业效益同比改善

预计2026年

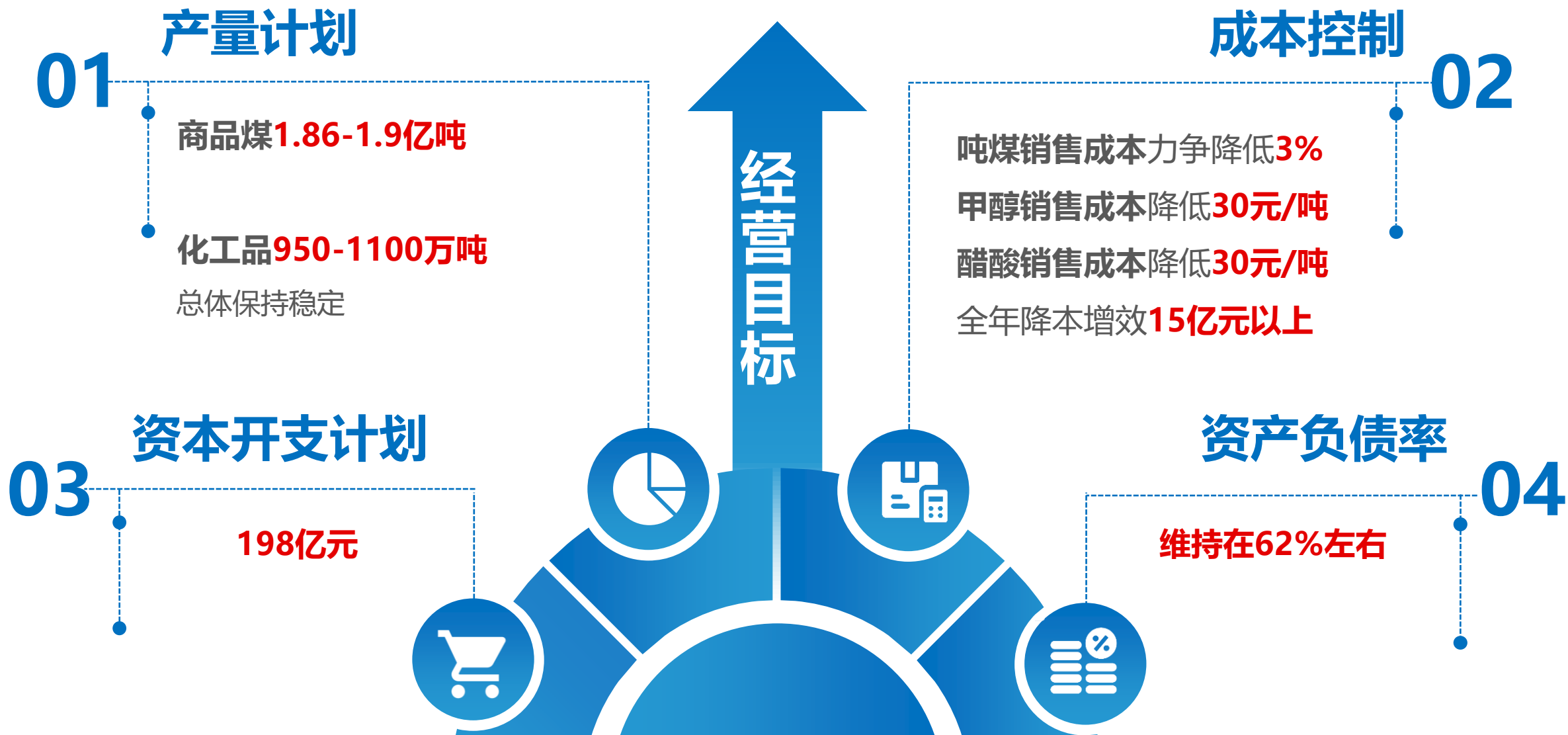
- ✓ 国际油气价差扩大，叠加中东地区供应缺口扩大，化工产品价格较快提升



2026年 经营目标及重点措施

- 产量计划
- 成本控制
- 资本开支计划
- 资产负债率





“十五五” 前景展望

- 深耕核心产业，夯实“稳”的根基
- 育强新兴产业，激发“进”的动能
- 深化资本运作，厚植“优”的效能

4

回望“十四五”

煤炭产量

52%

较“十三五”末

化工品产量

114%

较“十三五”末

利润总额

1551亿元

年均净收益

175亿元

资产总额

↗ 65.6%

市值

↗ 348%

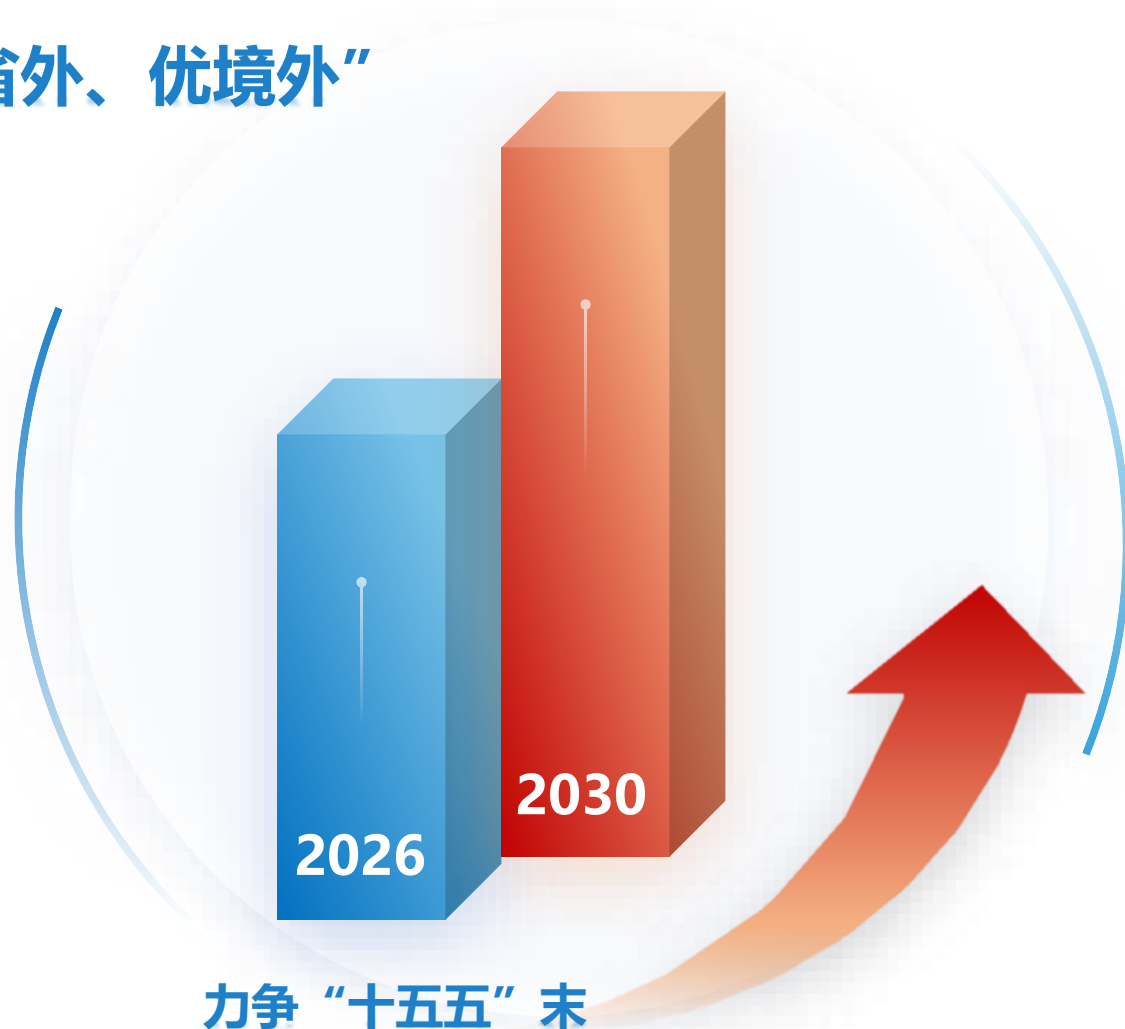
累计分红

555亿元

深耕本部、拓展省外、搏击海外，交出一份稳中有进、进中提质的高质量发展答卷

一、深耕核心产业，夯实“稳”的根基

“稳省内、拓省外、优境外”



一、深耕核心产业，夯实“稳”的根基

增量扩能 多元发展 打造矿业“4+1”发展格局



内蒙古基地

- 推进油房壕、霍林河一号、刘三圪旦、嘎鲁图等规划矿井建设，2027—2031年左右陆续竣工
- 适时推进石拉乌素煤矿、营盘壕煤矿增产扩能



陕甘基地

- 聚力攻坚杨家坪、马福川、毛家川等矿井建设



新疆基地

- 五彩湾四号露天矿一期项目顺利达产1000万吨，重点攻坚二期产能核增至2300万吨/年手续办理



澳洲基地

- 积极寻求优质资源和成熟运营项目

加快建设陕甘蒙、新疆、澳大利亚“三个亿吨级产能煤炭产业集群”
同步拓展有色金属等多元矿产资源

拓展有色金属开采

- 2028年建成兴和铝业曹四天钼矿，打造集团重要利润增长点
- 择机推进加拿大钾矿合作开发

一、深耕核心产业 夯实“稳”的根基

全面起势 高端集群 打造煤化工产业链“链主”企业

- 加快建成**100万吨甲醇**、**40万吨辛醇**、**6万吨聚甲醛**项目
- 全力打造国内领先的高端精细化学品及新材料示范基地

山东
基地

- 加快推进**50万吨高温费托**项目建设
- 全力建设煤制特种油品及高端化学品基地

陕西
基地

力争“十五五”末
高端化工品
占比
超**70%**

迈入现代煤化工
行业前列

内蒙古
基地

- 高质量建成**80万吨/年烯烃**项目，打通“甲醇—烯烃—高端新材料”产业链
- 加快建设现代煤基化工新材料产业基地

新疆
基地

- 以年产**80万吨煤制烯烃**项目为引领，推动基础原料向高端新材料跃升；高效运营**20亿立方**新天煤制天然气项目
- 聚力建设煤化一体综合发展示范基地

二、育强新兴产业 激发“进”的动能

高端装备制造



专精特新 价值跃升

- 以鲁西智慧制造园区为样板，培育一批“智能工厂、灯塔工厂、绿色工厂”
- 发挥欧洲平台技术研发和品牌价值优势，耦合国内强大制造能力

智慧物流



整合赋能 扩容提级

- 加速布局覆盖主要资源产区、核心市场与战略通道的现代化物流网络，推进物、贸、销、储协同发展

新能源



获取资源 深度融合

- 聚焦“煤电联营+绿电直连+零碳园区+非电利用+区域竞配+独立储能”
- 紧盯“外电入鲁”“疆电外送”合作机遇

三、深化资本运作，厚植“优”的效能

统筹推进优化存量、资本赋能与产业整合 持续增强资本运营质效

优化 存量



- 市场化处置低效非核心资产，推动优势资源、资金向千万吨级智能化矿井、高盈利有色金属等项目集聚

资本 赋能



- 积极获取海外优质焦煤等稀缺资源，加快推进物泊科技分拆上市，释放新兴业务板块内在价值

产业 整合



- 在有序完成优质煤炭资产注入的基础上，择机推动其他优质产业整合，有效化解同业竞争

投资者的追求就是我们的奋斗目标！
感谢投资者和业界对公司的关心和支持！