



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

# 2026年度中期业绩推介

## 重要提示

- 本文件由兗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。
- 本文件仅供为本公司介绍使用，严禁复制或转发给他人。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。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。



# 目录

## Contents

- 01 上半年经营情况
- 02 主要产品市场分析
- 03 下半年经营措施

# 上半年经营情况

- 业绩概览
- 做强主导产业，优化布局结构，抗周期能力显著增强
- 深化精益管理，狠抓降本增效，经营质效持续提升
- 聚焦价值创造，共享发展成果，股东回报行稳致远

# 一、业绩概览

(按照国际财务报告准则编制)



销售收入

**702.3亿元**

+93.7亿元或15.4% 



股东应占本期净收益

**78.7亿元**

+28.7亿元或57.2% 



商品煤产量

**8802万吨**



化工品产量

**503万吨**



总资产

**4640亿元**



公司股东应占股东权益

**761亿元**



净资产回报率

**10.3%**



宣派中期现金股息

**0.2元/股**

## 二、做强主导产业，优化布局结构，抗周期能力显著增强

# 矿业

稳量提质 夯基固本

煤炭板块稳产创优



产量逐季回升向好  
挂牌转让鑫泰煤炭获高额收益

4647

二季度商品煤产量（万吨）

491

环比增加（万吨）

11.8%

增幅

2026年上半年

山东基地

商品煤产量**1816万吨**

精采细采  
绿色开采  
稳产优产

陕蒙基地

商品煤产量**2258万吨**

盈利创效、支撑发展  
核心“增长极”

西北矿业

商品煤产量**1794万吨**

同比增加**167万吨**  
增幅超**10%**

新疆基地

商品煤产量**753万吨**

五彩湾四号露天矿  
即将正式投产

澳洲基地

商品煤产量**2182万吨**

创6年同期最优  
竞标红隼煤矿，推进并购审批  
新增优质焦煤资源**4.1亿吨**

## 二、做强主导产业，优化布局结构，抗周期能力显著增强

# 矿业

稳量提质 夯基固本

### 重点项目攻坚提速

#### 陕蒙基地

- 博琅泰煤炭公司（刘三圪旦煤矿）
- 霍林河一号煤矿调整至1000万吨/年产能置换  
调增至1000万吨/年获得项目核准 | 承诺函获批复

#### 新疆基地

- 五彩湾四号露天矿、硫磺沟煤矿、伊犁四号矿
- 2300万吨/年、300万吨/年、1200万吨/年产能核增手续加快推进

#### 西北矿业

- 兴和铝业（曹四天铝矿）
- 年产矿石量1650万吨、铝精矿3.08万吨
- 顺利办理采矿许可证，成功实现“探转采”
- 油房壕（700万吨/年）
- 杨家坪（500万吨/年）  
加快施工建设

### 科技创新示范引领

- |                                                               |                        |                                         |                                 |
|---------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------|
| • “煤矿井下绿色高效采选充关键技术与工程应用” “采煤沉陷区高质建设利用关键技术与工程释放” 荣获国家科学技术进步二等奖 | • 千米矿井工程试验完成<br>8项核心课题 | • “密实充填新型前进式综合机械化开采方法” 列入新版《煤矿安全规程执行说明》 | • 第十四届国际矿山救援竞赛<br>创中国参赛队伍历史最好成绩 |
|---------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------|

## 二、做强主导产业，优化布局结构，抗周期能力显著增强

# 高端化工新材料产业

量效齐升 协同赋能

### 煤化联动协同增效

- 高产优产、量效齐升
- “煤化一体”协同价值充分释放
- **鲁南化工**世界首台套3000吨级OMB粉煤加压气化炉长周期安全稳定运行
- **荣信化工**盈利近**9亿元**
- **榆林能化、未来能源煤制油**生产装置运行创历史最优记录
- **甲醇、乙二醇、己内酰胺**等**10种**产品刷新同期高产纪录

### 延链强链高端转型

- **荣信化工**80万吨/年烯烃项目、**鲁南化工**6万吨/年聚甲醛进入建设冲刺阶段，确保四季度投料试运行
- **新疆能化**80万吨/年烯烃项目全面开工建设
- **未来能源**50万吨/年高温费托项目土地批复等关键手续实现突破

## 二、做强主导产业，优化布局结构，抗周期能力显著增强

# 电力新能源产业

煤电协同 增量跨越

### 装机规模跨越提升

- 收购控股股东优质电力资产
- 涵盖“蒙电入鲁”“陇电入鲁”特高压配套电站、渤中海上风电内蒙古、甘肃大型风光基地等稀缺优质资源

- 新增电力装机**1200万千瓦**，迈入煤电上市公司第一梯队
- 在运装机**880万千瓦**（含520万千瓦高效清洁火电、360万千瓦风光新能源）
- 在建装机**320万千瓦**，2026年下半年至2027年陆续投产

- 年新增发电量**229亿千瓦时**  
售电量**213亿千瓦时**
- 较2025年分别提升**306%**  
**352%**

### 资产盈利稳健增长

- 上半年归母净利润大幅增长

- 依托容量电价、绿电交易、调峰辅助等收益，拥有海上风电等优质储备项目，电力板块盈利提升空间广阔，产业协同效能突出，支撑业绩增长

## 二、做强主导产业，优化布局结构，抗周期能力显著增强

# 高端装备制造产业

智慧制造 拓展海外

### 国内市场

- 承揽的国内头部能源企业液压支架项目通过安标试验

### 海外市场

- 高端液压支架批量输出澳大利亚，成功进入印尼市场
- 联合卡特彼勒、小松矿业等行业领先企业，开展中厚煤层高产高效长壁单工作面成套设备和技术联合开发

### 国内智造基地

- **鲁西智慧制造园区**获评“引领型零碳园区”

### 欧洲研发平台

- **德国沙尔夫公司**自主研发的锂电单轨吊通过欧盟认证及ATEX（防爆）认证，成功打入南非、波兰市场；锂电无轨胶轮车即将取得MA认证投放国内市场
- **CFH公司**风机、工业除尘设备获德国、哈萨克斯坦、澳洲大额订单

## 二、做强主导产业，优化布局结构，抗周期能力显著增强

# 智慧物流产业

扩容升级 资本赋能



深化“五位一体”

1.9

上半年物流货物运量（亿吨）

40%

增幅

36%

港航板块同比增长

61%

公路板块同比增长

### 兖矿泰安港

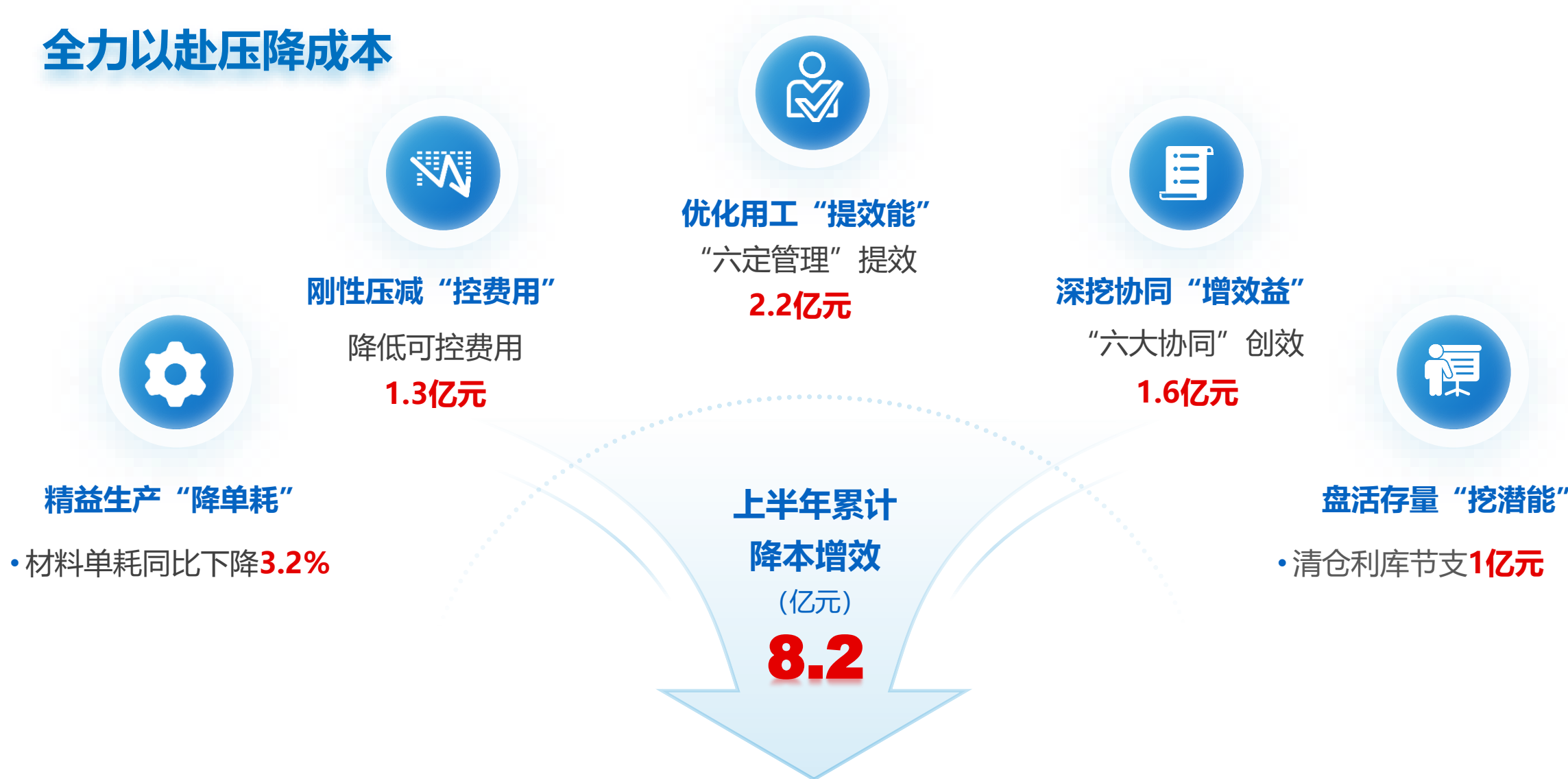
- 常态化开行万吨大列
- 强化“公铁水”联运协同与集疏运联动
- 拓展“物流总包”“疆煤入鲁”
- 上半年发运量突破**900万吨**

### 物泊科技

- 物泊科技运量**1.4亿吨**
- 车货匹配、重去重回、路线优化，降低物流总成本
- 向港交所正式提交H股上市申请

### 三、深化精益管理，狠抓降本增效，经营质效持续提升

#### 全力以赴压降成本



### 三、深化精益管理，狠抓降本增效，经营质效持续提升

#### 全力以赴压降成本

一系列果断务实举措

有效对冲了产量调整、大宗物资及原料煤成本上涨部分影响

##### 煤炭

吨煤销售成本  
(元/吨)

**340**

##### 煤化工

甲醇单位销售成本  
(元/吨)

**1239**

同比下降  
(元/吨) **26** ↘

醋酸单位销售成本  
(元/吨)

**1935**

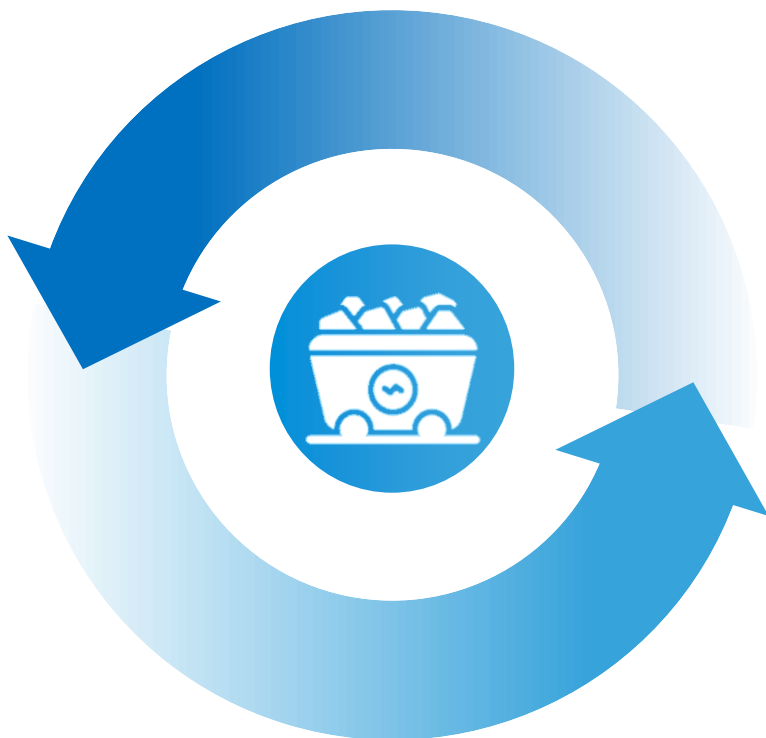
同比下降  
(元/吨) **46** ↘

### 三、深化精益管理，狠抓降本增效，经营质效持续提升

#### 多措并举提价增效

##### 煤炭板块

- **价格端** “领涨缓降”，紧盯市场变化调价格，同品质煤种价格高于周边市场
- **产品端** “精煤制胜”、以煤质保效益、以信用聚客户、拓市场，境内精煤销量占比达到**65%**
- **客户端** “长协+直供”、省内长协销量占比达**88%**，陕蒙直供销量占比超**90%**
- **渠道端** “港口前置销售”，争取铁路政策压降物流成本，统筹跨矿入洗配销



##### 价格

**自产煤综合平均价格**  
(元/吨)

**553.3**

同比增长  
(元/吨) **47** 

增幅 **9.3%**

### 三、深化精益管理，狠抓降本增效，经营质效持续提升

#### 多措并举提价增效

##### 煤化工板块

- 增大型、增长协、增直供、控零散，积极开拓华南、西南等新兴市场，持续提升优质客户占比



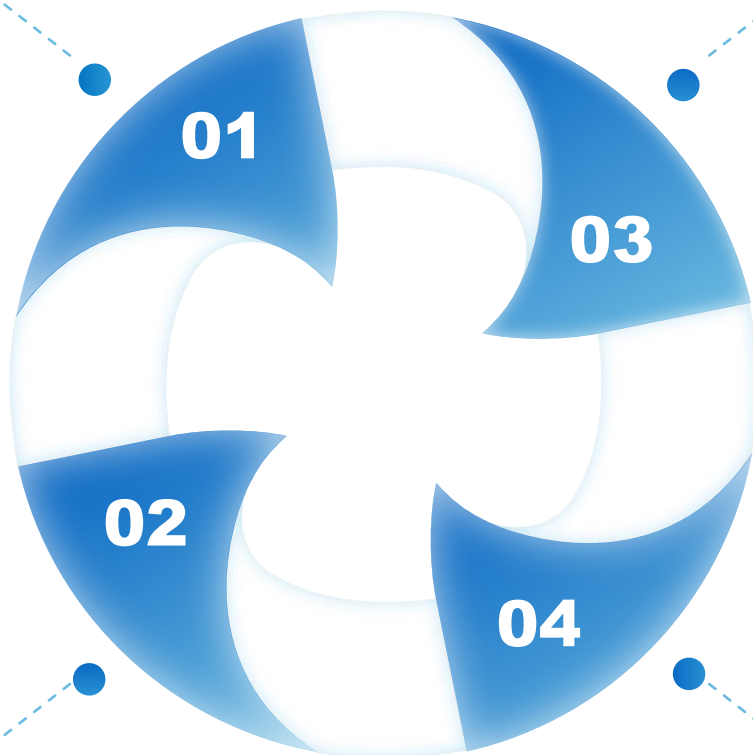
- 紧盯行情高点集中出货、提价领涨，核心产品产销率突破**100%**，主要化工品销售均价跑赢权威市场指数，溢价创效**1.5亿元**

### 三、深化精益管理，狠抓降本增效，经营质效持续提升

#### 持续优化资金管控

- 拓宽多元低成本融资渠道，开展票证融资、低息置换高息
- 平均融资利率降至**2.4%**历史新低，节省利息支出**1.6亿元**

- 落实项目建设“五大控制”，资本开支**56.8亿元**



- 经营活动产生的现金流净额达**121亿元**
- 能充分保障项目建设、股东回报和日常运营需求

- 实施“资产负债率三年管控行动”
- 资产负债率降至**61%**，创近三年新低

## 四、聚焦价值创造，共享发展成果，股东回报行稳致远

最高市值 (亿元)

近**2200**

较年初 **+90%**



- 2023-2025年度累计分红**243亿元**
- 占同期可分配利润比例达**66%**



- 发布2026-2028年度利润分配政策
- 建立常态化中期分红机制



摩根士丹利资本国际 (MSCI)  
) ESG评级位列中国同行业  
**唯一最高评级**



CDP碳披露计划  
**连续5年行业第一**



累计治理  
塌陷地**41万亩**  
治理率**100%**



矿井水、煤矸石  
综合利用率**100%**  
工业产值综合能效行业领先

**“兖矿能源”品牌价值首破千亿元**



# 主要产品市场分析

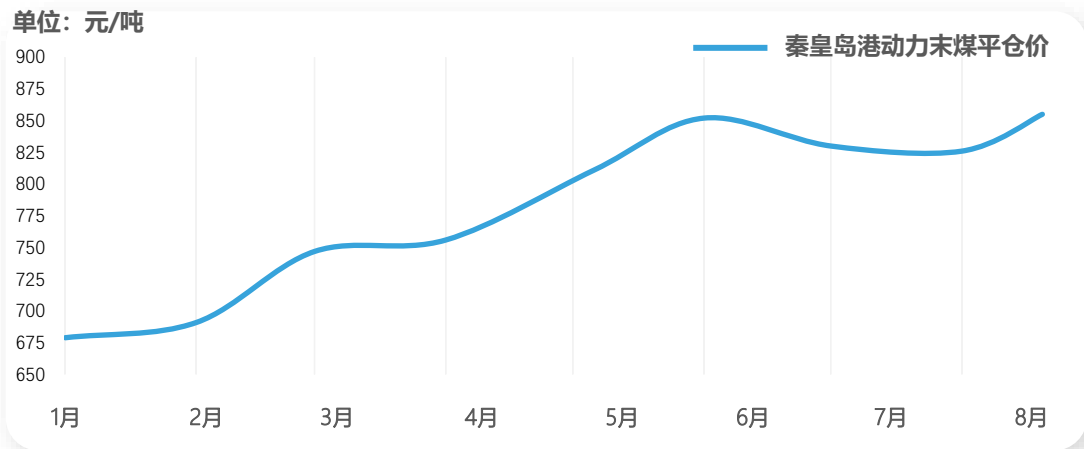
---

- 煤炭市场
- 化工市场



# 一、煤炭市场

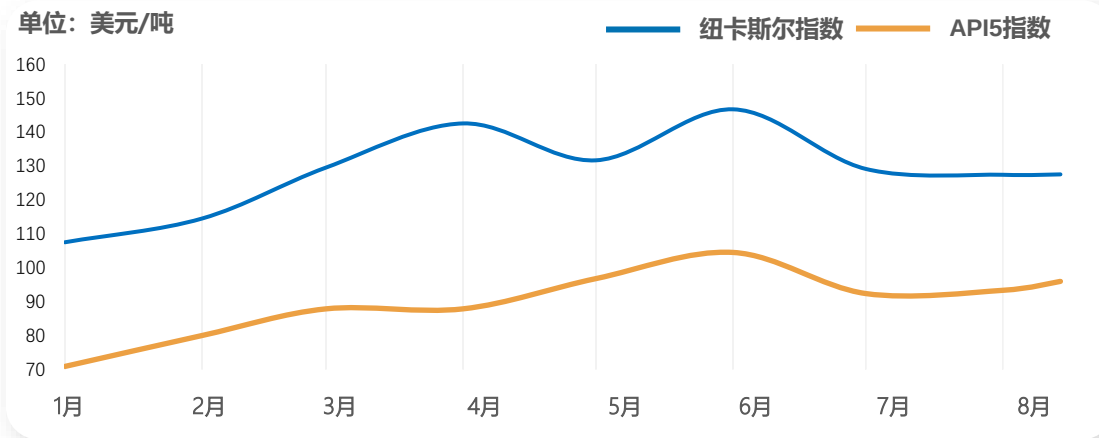
## 国内煤炭价格走势



年份：2026年1月-8月

数据来源：同花顺iFinD

## 海外煤炭价格走势



年份：2026年1月-8月

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

## 上半年

- ✓ 煤炭市场供应有所收紧  
价格震荡上行

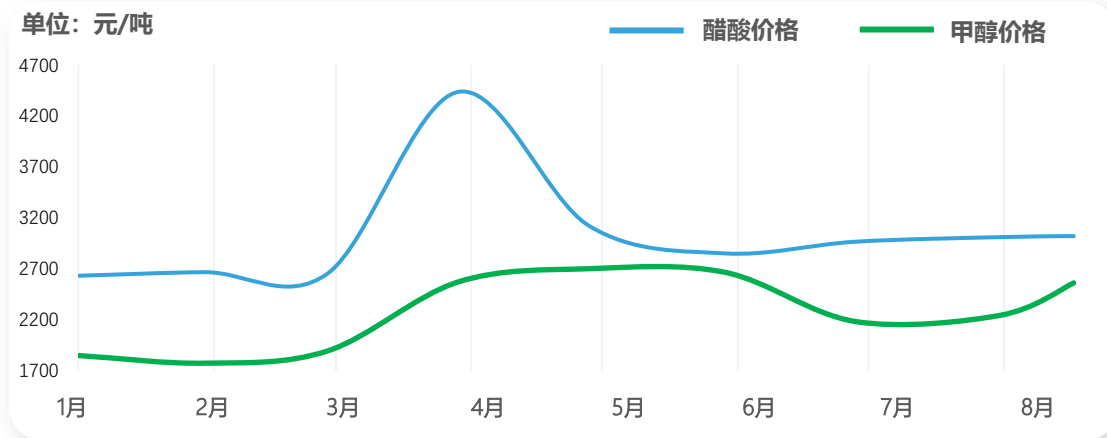
## 预计下半年

- ✓ 煤炭供需总体稳定、阶段性紧平衡  
价格在中高位窄幅波动  
全年价格中枢确定性高于去年



## 二、化工产品市场

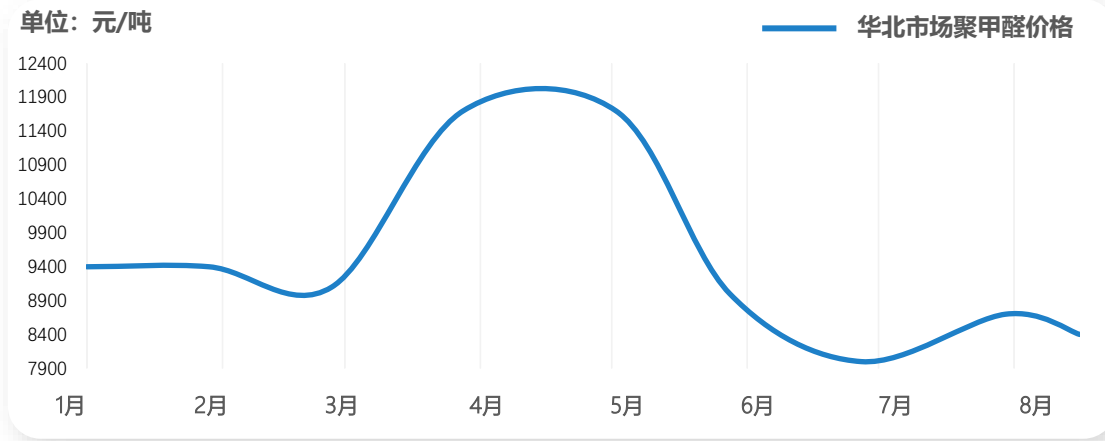
### 甲醇、醋酸价格走势



年份：2026年1月-8月

数据来源：安迅思

### 聚甲醛价格走势



年份：2026年1月-8月

数据来源：隆众资讯

### 上半年

- ✓ 现代煤化工展现显著经济价值
- ✓ 煤化工技术迭代升级，产业实力显著增强

### 预计下半年

- ✓ 地缘冲突持续扰动市场稳定供应  
产品价格分化，保持盈利空间



# 下半年经营措施

- 矿业增产放量、有退有进
- 化工项目提速攻坚、提质升级
- 电力项目增量扩容、提升后劲
- 装备制造锚定高端、布局全球
- 物流项目高效运营、创新模式
- 强化内部管理、狠抓提质增效



## 矿业增产放量、有退有进

### 矿业项目梯次推进

#### 陕蒙基地

- 四季度开工建设**刘三圪旦煤矿**、**曹四天钼矿**
- 力争开工建设**霍林河一号煤矿**
- 加快**嘎鲁图煤矿**等关键手续办理

#### 西北矿业

- 加快建设**油房壕煤矿**，力争2027年上半年联合试运转
- 稳步推进**杨家坪煤矿**建设
- 加快办理**马福川煤矿800万吨/年**、**毛家川煤矿700万吨/年**矿区总规调整手续

#### 新疆基地

- 推动**五彩湾四号露天矿**投产运营
- 力争年底前取得二期2300万吨/年项目核准，2027年底完成全部产能核增手续

• 依次建成澳大利亚、内蒙古、新疆、陕甘“四个8000万吨级大型高产高效、绿色智能煤炭产业基地”

2026-2028

- 建成**五彩湾四号露天矿（一期、二期）及油房壕煤矿**
- 新增**澳洲红隼煤矿**
- 新增产能**3600万吨以上**

2029-2031

- 建成**杨家坪、霍林河一号、博琅泰（刘三圪旦）、马福川、毛家川、嘎鲁图煤矿**
- 新增产能**4800万吨以上**

“十五五”末  
新增优质商品煤产能（万吨）  
**8000+**  
原煤产量  
**3亿吨**

## 矿业增产放量、有退有进

存量盘活提质创优



### 推进“四个优化”

区位、煤种、资源赋存、灾害治理

### 果断有序退出产能低、灾害重、效益差矿井

### 剥离非优势业务、低效无效资产

## 化工项目提速攻坚、提质升级



荣信化工80万吨/年烯烃  
鲁南化工6万吨/年聚甲醛项目  
四季度建成投产



未来能源50万吨/年高温费托项目加快推进  
年底取得项目建设用地批复



新疆80万吨/年煤制烯烃项目  
建设加快推进

鲁南化工甲醇老旧装置更新改造  
产能整合项目  
投料试车

力争“十五五”末  
化工品产能（万吨）

**1200+**

高端化工品占比

**70%+**



国家级油气、精细化工项目及配套煤炭资源  
积极争取

## 电力项目增量扩容、提升后劲



### 攻坚大型煤电机组

四季度依次建成投运

泰安2×60万千瓦、聊城2×66万千瓦煤电项目

发电量 (亿千瓦时) **450** 售电量 (亿千瓦时) **420**

发售电量规模跻身煤电上市公司**前列**



### 深耕海上风电

- 积极竞配山东省渤中海上风电项目
- 加快办理**93.6万千瓦**项目核准
- 拓展海上风电运维业务
- 海上风电、绿电直联与算力业务协同发展

### 布局陆上风电



- 聊城18万千瓦风电项目并网
- 济宁18万千瓦、乌兰察布14万千瓦电项目开工
- 枣庄21万千瓦、青岛14万千瓦风电、滨州45万千瓦风光项目
- 加快开发建设
- 适时推进优质项目并购

## 装备制造锚定高端、布局全球

- 做强高端液压支架核心产品，积极对接国内大型能源企业成套装备需求
- 全力拓展澳洲、东南亚、非洲市场

力争全年

外部市场收入（亿元）

**10+**



占比

**20%**

01

02



- 整合欧洲平台技术、品牌及市场
- **沙尔夫公司**打造矿山运输辅助设备服务商，深耕锂电单轨吊核心产品，拓展锂电无轨胶轮车
- 加快开发南非、波兰市场
- **CFH公司**高标准建设国内生产基地，加快输出澳大利亚、加拿大

## 物流项目高效运营、创新模式

### 物贸销储深度协同 提升盈利创效能力



铁路板块稳内部、拓外部，全年铁路发运**3200万吨**以上  
加快建设曹家伙场至牛家梁铁路项目，力争年底前试运行



港航板块充分释放“两港一航”协同优势，拓展“**公转铁**”“**公转水**”多式联运，开展集装箱联运业务，全年运量突破**1800万吨**



做实供应链一体化生态圈，数字信用赋能实体产业发展  
拓展澳洲、东南亚、南非等国际航线

## 强化内部管理 狠抓提质增效

01

### 从严降本控费

- 全年可控费用降低**3亿元**以上
- 综合融资成本压降**10%**
- 节省利息支出**3亿元**以上

02

### 深挖运营潜力

- 采购降本**2.5亿元**以上
- 清仓利库、处置闲置物资

03

### 抓实营销创效

- 精准实施“三抓两保”策略
- 全年长协履约率**80%以上**
- 强化产销协同、统筹联销
- 深化“**三零工程**”以质取胜

04

### 深化改革提效

- 聚焦主责主业调结构、优布局
- 资源向高盈利项目聚集
- 持续推进“三项制度”改革
- 强化科技创新，攻关深井智能开采
- 夯实人才发展保障

全年降本增效

(亿元)

**17+**

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！