



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

2025年度中期业绩推介

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。

C 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
- 五大产业梯次推进，协同合力持续凝聚
- 精益管理降本增效，发展韧性显著增强
- ESG治理卓越领先，品牌形象稳步提升



一、业绩概览

(按国际财务报告准则编制)



商品煤产量

7360万吨

+452万吨或6.5% 



化工品产量

474万吨

+56万吨或13.5% 



销售收入

539.7亿元

- 82亿元或13.2% 



公司股东应占本期净收益

47.3亿元

- 30亿元或38.7% 



总资产

3734亿元



净资产

1353亿元



净资产回报率

8%



中期分红

0.18元/股

回购股份

人民币2-5亿元

二、五大产业梯次推进 协同合力持续凝聚

优势产能充分释放

- 陕蒙基地聚力攻坚“三大会战”，矿井全面达产达效，同比增加**215万吨**，成为集团扩能创效的核心增长极
- 澳洲基地有效应对极端天气及一座矿井关停影响，同比增加**211万吨**，产能释放创近五年最优水平

战略并购落地收官

- 成功收购**西北矿业**，新增资源量**64亿吨**，核定产能**6100万吨/年**

▶ 增产拓量 后势强劲

矿业



二、五大产业梯次推进 协同合力持续凝聚

重点项目有序推进

- 刘三坨旦矿成功取得1000万吨/年采矿许可证
- 霍林河一号矿、嘎鲁图矿规划产能分别提升至**700万吨/年**、**800万吨/年**，均具备年产1000万吨/年能力
- 曹四天钼矿取得项目核准批复，打造百亿产业链
- 五彩湾四号露天矿一期**1000万吨/年**剥离见煤
二期调增至**2300万吨/年**，完成矿区规划调整审批

科技创新赋能增效

- 创新推广“密实充填新型前进式综合机械化开采方法”，被列入2025年新版《煤矿安全规程》，高效利用压覆资源，开辟生态和效益“双赢”绿色发展新路径
- 成功举办全国煤矿冲击地压防治经验交流现场会
- 高质量筹备承办第十三届全国矿山救援技能竞赛

▶ 增产拓量 后势强劲

矿业



二、五大产业梯次推进 协同合力持续凝聚

协同效应加快显现

- 化工板块发挥“煤化一体”“区域一体”优势，稳产高产、量效齐升
- 贡献归母净利润**11亿元**，同比增盈**9.2亿元**
- 荣信化工、榆林能化同比增盈**7.6亿元**
- 未来能源煤制油项目同比增盈**3.9亿元**

▶ 稳产增效 产业升级

高端化工新材料产业



二、五大产业梯次推进 协同合力持续凝聚

强链延链纵深推进

- 荣信化工80万吨烯烃项目全面开工
- 鲁南化工6万吨聚甲醛项目稳步实施
- 新疆能化80万吨烯烃项目有序推进
- 未来能源50万吨高温费托项目加快手续办理

▶ 稳产增效 产业升级

高端化工新材料产业



二、五大产业梯次推进 协同合力持续凝聚

智慧制造园区树立新标杆

- 园区上半年营收突破**10亿元**
- 全自动托辊项目自动化程度国内领先
- 建成行业首个“黑灯工厂”
- 自主研发世界最大1.2万吨级破碎机成功下线，填补国际高端破碎装备领域空白

▶ 锚定高端 布局全球

高端装备制造产业



二、五大产业梯次推进 协同合力持续凝聚

国际化发展实现新突破

- 整架型批量液压支架产品落地澳大利亚，实现海外市场突破
- 建强做优欧洲装备制造研发平台
- 整合德国沙尔夫集团技术、市场及产业链资源，战略收购德国CFH集团，形成国际领先装备体系
- 欧洲平台聚焦核心部件精密制造，耦合国内强大制造能力
- 降低全产业链成本，深度开拓欧洲、亚太市场

▶ 锚定高端 布局全球

高端装备制造产业



二、五大产业梯次推进 协同合力持续凝聚

“五位一体”产业体系培优塑强

- 自营及参股铁路运营里程突破**4000公里**，公铁水物流园达到**12个**，上半年物流货物运量提升至**1.4亿吨**，同比增加**1亿吨**
- 泰安港常态化运行“万吨大列”，单日集疏运量突破**10万吨**，吞吐量居山东省内河港口首位
- 物泊科技“实体物流+平台”深度融合，拓展大宗商品供应链新模式，实现运量**1.1亿吨**

▶ 五位一体 互联互通

智慧物流产业



二、五大产业梯次推进 协同合力持续凝聚

实施“产业+新能源”共进开发模式

- 鲁西智慧制造园区实现“绿电直连”
- 高标准建成兖矿泰安港“零碳园区”

统筹推进“指标获取+项目建设”

- 有序推进荣信化工700兆瓦绿电制氢、新疆能化260兆瓦绿电制氢
- 年底前开工建设山东邹城180兆瓦风电项目

▶ 模式创新 探索突破

新能源产业



三、精益管理降本增效 发展韧性显著增强

全力以赴控本降费

主导产品超计划完成控本目标

甲醇单位销售成本

1239元/吨

同比下降 **19.2%**

吨煤销售成本

322元/吨

同比下降 **11.8%**

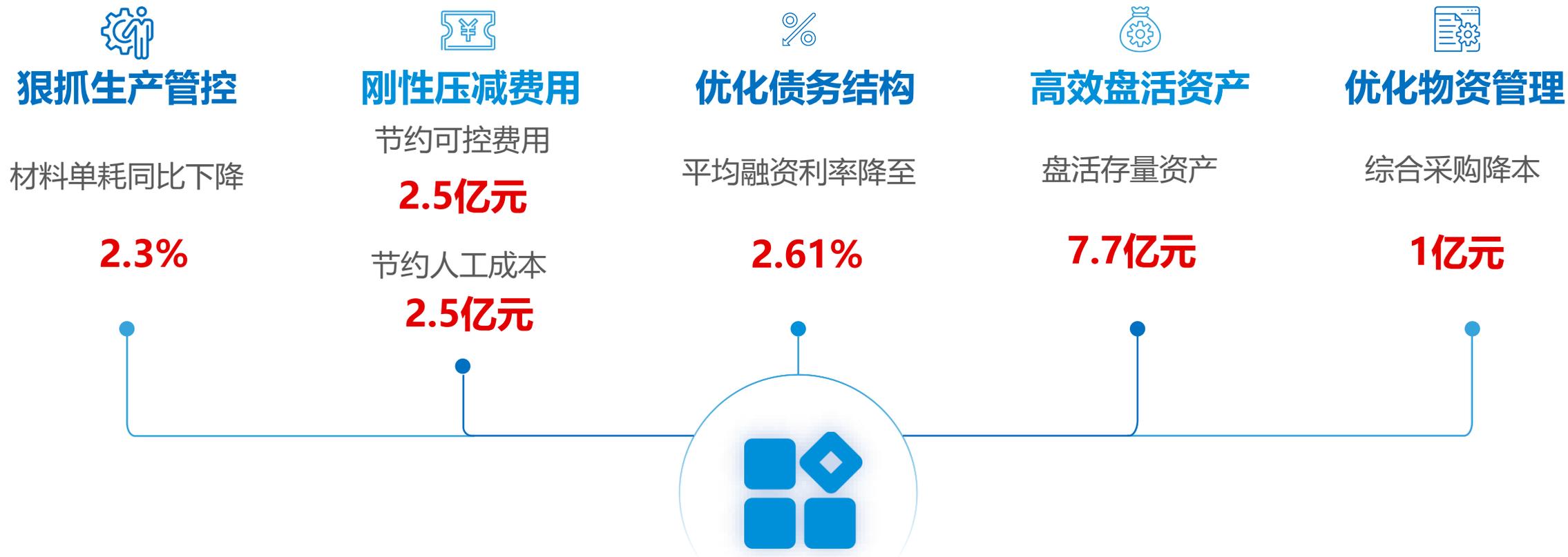
醋酸单位销售成本

1981元/吨

同比下降 **15.4%**

三、精益管理降本增效 发展韧性显著增强

全力以赴控本降费



上半年累计降本增效约**17亿元**

科学实施营销策略



精准调整客户结构

晋陕蒙直供客户

销售占比达**91.5%**



深推精煤制胜战略

精煤销量同比增加**9.9%**

省内精煤销量占比**64%**



拓宽多元销售溢价模式



实施“港口前置销售”

开展竞价销售

溢价创效**3000余万元**



实施柔性配煤创效模式



开展定制化生产和销售

加大推进“配煤创效”

四、ESG治理卓越领先 品牌形象稳步提升



工业产值综合能耗
原煤生产综合能耗
采煤塌陷地治理率
均达到行业领先水平



MSCI、Wind
ESG评级
保持行业最高等级



CDP碳披露计划
连续5年行业第一



《新财富》
“ESG最佳实践50强”



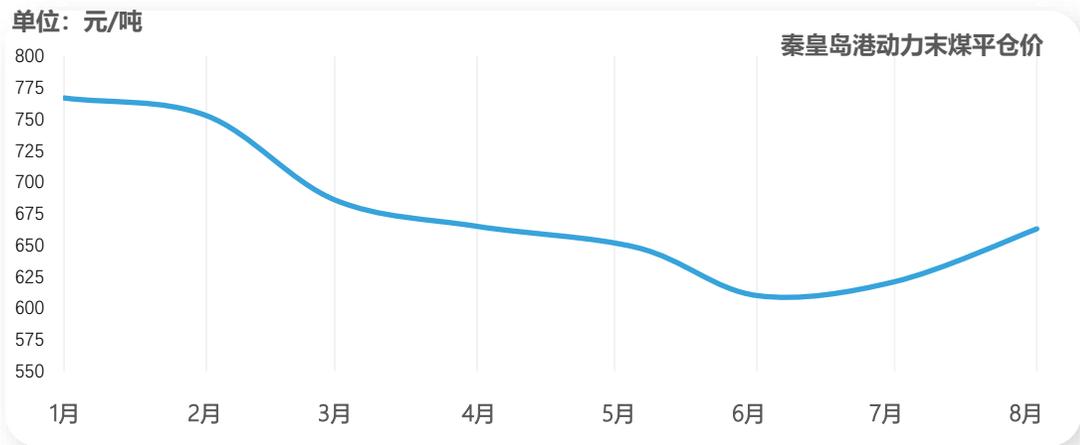
社会关注度和市场信赖度稳步提高

主要产品市场分析

- 煤炭市场
- 化工市场



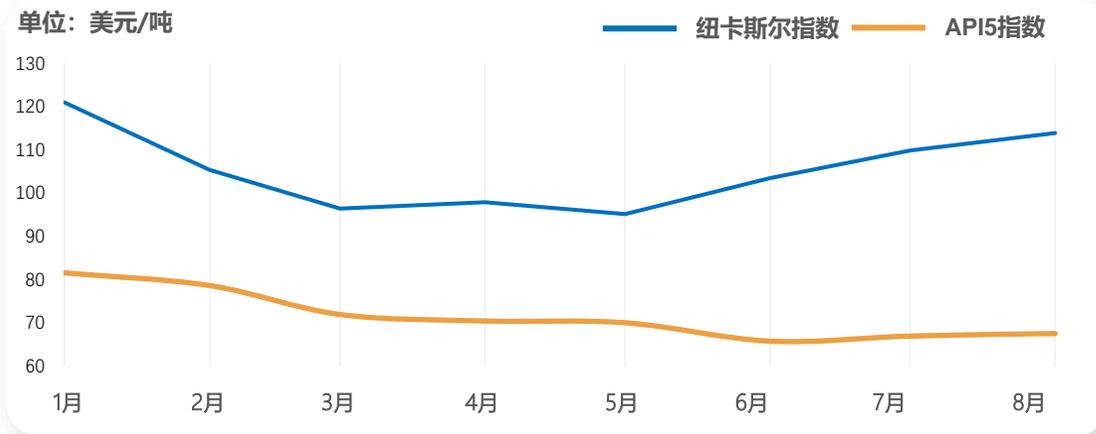
国内煤炭价格走势



年份：2025年1月-8月

数据来源：Wind

海外煤炭价格走势



年份：2025年1月-8月

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

上半年

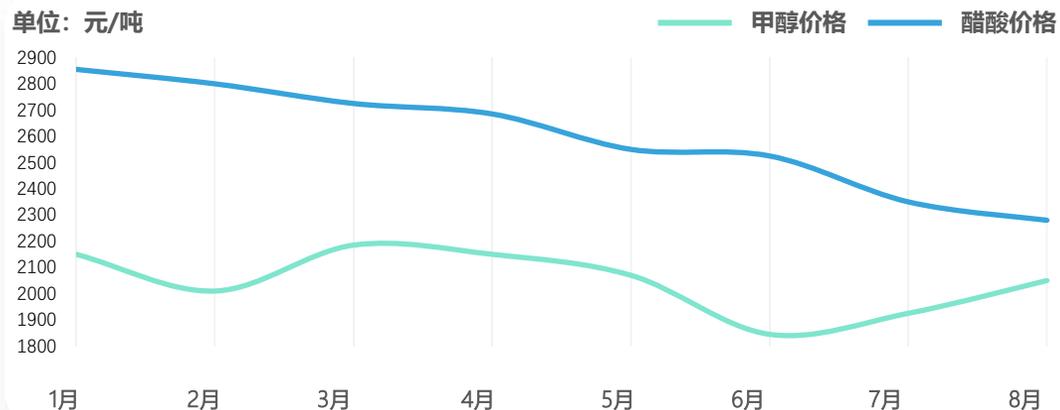
- ✓ 煤炭市场呈现供需宽松格局，价格承压下行

预计下半年及后期

- ✓ 供给更加规范有序，需求有望逐步修复，供需形势将得到改善



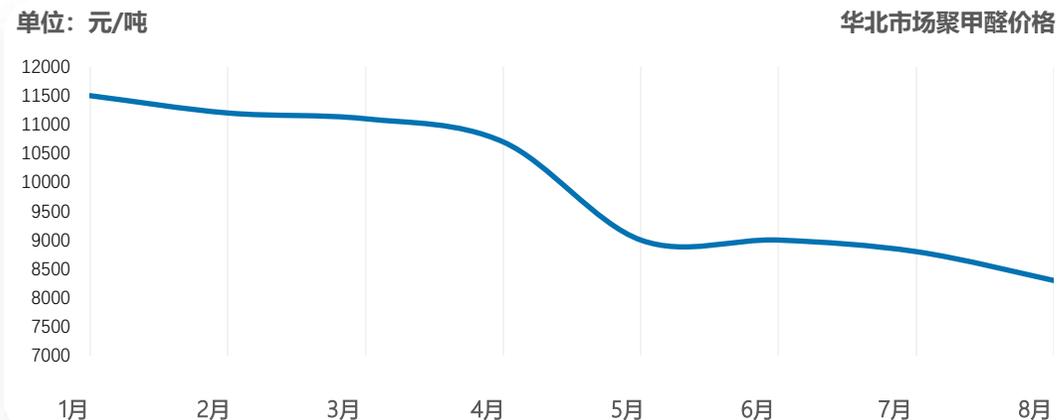
甲醇、醋酸价格走势



年份：2025年1月-8月

数据来源：安迅思

聚甲醛价格走势



年份：2025年1月-8月

数据来源：隆众资讯

上半年

- ✓ 化工行业整体供强需弱
- ✓ 受惠于成本大幅降低，整体效益较为可观

预计下半年及后期

- ✓ 延续上半年运行总体平稳态势，行业保持较好盈利空间



下半年经营措施

- 扩能提质，协同创效，厚植未来发展新优势
- 内涵挖潜，增盈创效，拓宽精益管理效益源
- 科学管控，重点攻坚，实现投资价值最大化
- 回报股东，共享成果，树立价值创造新典范



一、扩能提质 协同创效 厚植未来发展新优势

聚焦 矿业

规模突破

历史性突破

1.8亿吨

“稳省内、拓省外、优境外”

山东区域 精采细采 稳产稳量

3800-4000万吨

省外区域 手续办理 达产达效

陕蒙基地

4400-4600万吨

新疆基地

2500万吨以上

西北矿业并表增加

3000万吨以上

境外区域 优化设计 拓量提效

4000-4400万吨

一、扩能提质 协同创效 厚植未来发展新优势

聚焦 化工产业

提档升级



深推原料适配链、区域协同链、价值升级链“三链融合”，强化“波减停”管理



持续深化“一头多线”柔性生产模式



生产适销对路、高附加值的“拳头”产品

全年化工品产量突破
900万吨



一、扩能提质 协同创效 厚植未来发展新优势

高端装备制造产业



做强做优

- 高标准运行智慧制造零碳园区
- 实施“以绿制绿”
- 深度整合欧洲平台人才、技术与市场资源

智慧物流产业



高效运营

- 建成投用曹家伙场至牛家梁矿区铁路专用线
- 推进建设新疆准东矿区铁路专用线
- 加快物泊科技融合转型，打造物流生态聚合体

新能源产业



资源获取

- 发展“源网荷储”、荣信化工、新疆能化绿电制氢项目
- 开工建设赵楼电厂二期35万千瓦超超临界热电联产项目
- 年底前关停30万千瓦以下机组
- 推进新型独立储能项目

二、内涵挖潜 增盈创效 拓宽精益管理效益源

全年降本增效
30亿元以上

01 优化工艺 “降单耗”

- 深化“三减三提” “两优三减”
- 吨煤销售成本降低**3%-5%**



04 物资协同 “盘存量”

- 物资设备管理降本增效**4亿元**
- 存量物资降低**10%**

02 灵活营销 “增效益”

- “精煤+定制” “长协+直供” “国铁+水运”
- 构建“长协客户为根基、市场客户为延伸、直供客户为支撑、贸易客户为补充”的**四维营销模式**

03 开源节流 “控费用”

- 综合融资成本压降**10%**，资金创效**6亿元**
- 全年可控费用降低**5%**
- 采购降本**2.2亿元以上**

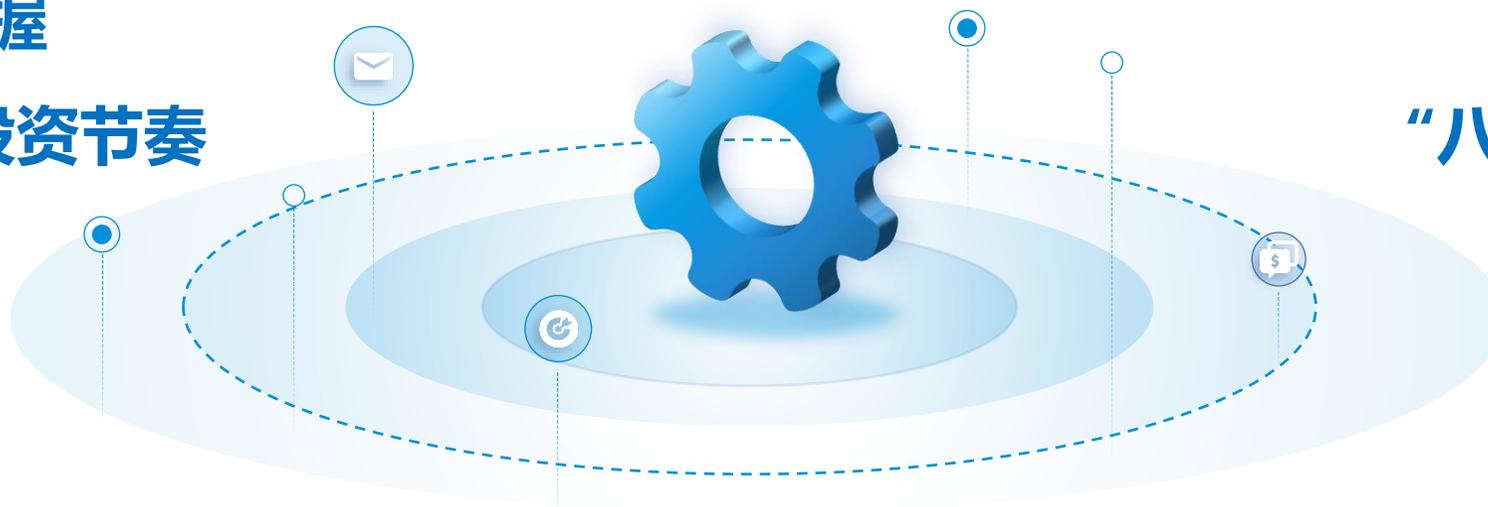
三、科学管控 重点攻坚 实现投资价值最大化

统筹把握

资金投向和投资节奏

节省资本开支

25亿元



重点推进

“八大工程”建设

- 严控概算、结算
- 降低建设成本

三、科学管控 重点攻坚 实现投资价值最大化

煤炭产业

2026年至2030年

- 新增产能约7000万吨
- 实现“原煤产量3亿吨”



战略性矿产

力争2026年上半年

- 开工建设矿石年产能1650万吨的曹四天钼矿

2028年

- 建成百亿产值的钼矿生产、深加工产业链

四个优化

区位优势明显

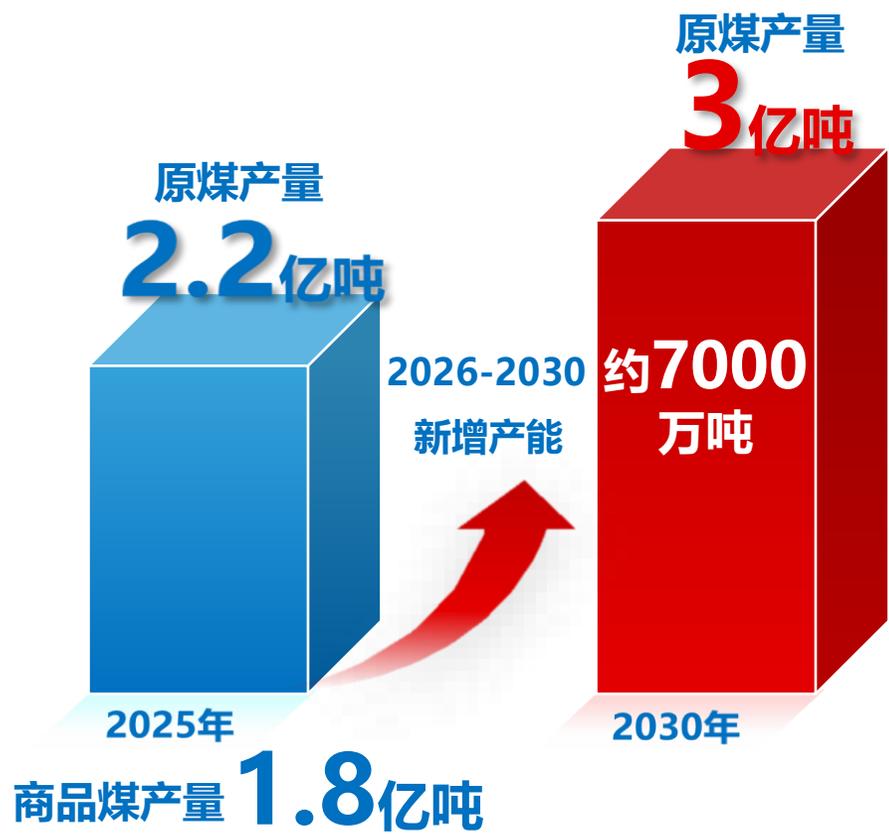
灾害风险较低

品种结构合理

资源赋存优良

三、科学管控 重点攻坚 实现投资价值最大化

煤炭产业



● 陕蒙区域
新增产能

3500万吨/年

- 油房壕矿、霍林河一号矿、刘三圪旦矿、杨家坪矿及嘎鲁图矿未来五年陆续竣工，区域产能达到**8000万吨以上**

● 新疆区域
新增产能

1700万吨/年

- 五彩湾四号矿一期2026年达产，增加产量400万吨；力争2026年完成核增至2300万吨/年的二期项目手续，区域产能达到**4300万吨以上**

● 甘肃区域
新增产能

1600万吨/年

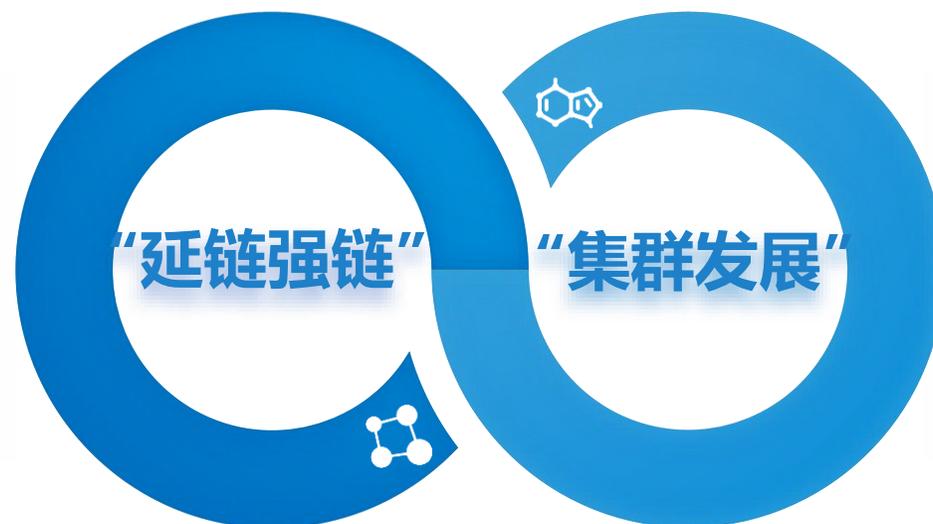
- 刘园子矿扩产90万吨/年，马福川、毛家川两座煤矿建成后新增年产能**1500万吨**，区域产能达到**2200万吨以上**

三、科学管控 重点攻坚 实现投资价值最大化

高端化工新材料产业

2026年建成投产

- 荣信化工80万吨烯烃项目
- 鲁南化工6万吨聚甲醛项目



有序推进

- 新疆能化80万吨烯烃项目
- 未来能源50万吨高温费托项目

提高发展层次和质量

四、回报股东 共享成果 树立价值创造新典范

2025年上市公司

现金分红榜

分红总额24名

868亿元

累计分红

“股东至上、价值共享”



中期分红

- 现金分红**0.18元/股**
- 总额**18亿元**
- 约占净收益的**40%**



回购增持

- 出资**0.5-1亿元**回购A股股份和**1.5-4亿元**回购H股股份
- 控股股东“不减持+适时增持”



内外部积极因素共同作用



供需结构改善、煤价修复回升



集中释放增量增加利润贡献



吨煤销售成本同比降低3%-5%，提升经营质效



化工品产量突破900万吨，持续发挥协同优势



西北矿业并表增厚经营效益

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！