



证券代码：600256

证券简称：广汇能源

## 广汇能源股份有限公司 2025 年半年度业绩说明会纪要

**召开时间：**2025 年 9 月 10 日（星期三）上午 11:00-12:00

**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：**上证路演中心网络互动

**会议嘉宾：**董事长 韩士发先生；

董事兼总经理 戚庆丰先生；

独立董事 蔡镇疆先生；

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 马晓燕女士。

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：公司的乙二醇项目技改的情况？

尊敬的投资者,您好!感谢您对广汇能源的关注与支持!2025 年上半年,公司启动了乙二醇装置技术改造工程,对低温甲醇洗换热器装置选型进行了调整,目前,该技术改造已顺利完成并于 8 月恢复正常生产,目前运行负荷维持在 80%-90%。

### 问题 2：麻烦问下上半年公司的整体经营情况怎样，下半年是不是能有所好转？

尊敬的投资者,您好!感谢您对广汇能源的关注与支持!2025 年上半年,公司实现营业收入 157.48 亿元,同比下降 8.7%;归属于上市公司股东的净利润为 8.53 亿元,同比下降 40.67%;经营活动产生的现金流量净额为 28.23 亿元,同比增加 7.59%,业绩承压主要系上半年煤炭市场需求疲软价格下行所致。随着国家“反内卷”政策的推进,煤炭等能源化工产品价格有望得到改善,公司同步采取内部挖潜降本、加大市场拓展等措施改善生产经营。



### 问题 3：能说一下自产气和外购气的情况吗？

尊敬的投资者,您好!感谢您对广汇能源的关注与支持!自产气方面:2025年上半年新能源公司受气化炉轮检影响自产气产量 3.45 亿方,同比下降 5.95%;销售均价 3.08 元/方,同比上涨 4.66%,受益于原料煤成本下降且产品销售价格提升,公司自产气毛利率进一步提高。外购气方面:2025 年上半年进口 LNG 市场价格持续倒挂,公司立足国际、国内两个市场,以利润为导向,主动缩减了外购气的业务规模,虽然进口 LNG 销量 75.65 万吨同比下降了 37.16%,但实现利润 3.19 亿元,同比增长 165.83%。

### 问题 4：请问公司本期盈利水平如何？

尊敬的投资者,您好!感谢您对广汇能源的关注与支持!根据公司已披露的定期报告,2025 年半年度,公司归属于上市公司股东的净利润 8.53 亿元,加权平均净资产收益率 3.12%,基本每股收益 0.1302 元/股。

问题 5：请问哈萨克斯坦的油田的开发进度怎么样？什么时候能够量产，量产大概有多少万吨？大概什么时候能出产石油运回国内？现在煤炭的价格怎么样？另外想问一下，玛瑙煤矿现在投产的进度怎么样？现在的煤的品质是不是发热量比较高一些的？5500 大卡的到了吗？发热量提高了，以后这个煤炭价格有提高吗？大概什么时候能够马朗煤矿的量产，能够达到 1000 万吨一年，现在的白石湖煤矿的品位高吗？能不能卖出一个好的价格？现在的股票市值这么低，保险公司比较高的价格买来以后会不会有一些进一步增持或者是增发或者是资产重组的方案？

尊敬的投资者,您好!感谢您对广汇能源的关注与支持!公司斋桑原油勘探增储与开发工作正有序推进,具体进展请参阅公司定期报告。马朗煤矿生产的工程煤,随着项目建设的推进,其热值已从初期的 4600-4700 大卡提升至 5000-5100 大卡,并预计随着水分和腐殖酸含量的减少,热值将进一步提高。白石湖煤矿原煤热值稳步上升,随着区域供需格局的改善,其市场定价能力有望增强。近期,公司股价受市场风格变化及能化产品价格下跌影响表现低迷,但公司整体战略稳步推进,优质煤炭产能有序释放,煤化工装置稳定运行,外购天然气抓住市场机遇创收增效,石油勘探增储与开发也稳步推进。公司核心竞争力未变,在煤、油、气资源及产业链一体化方面具有显著优势,这是公司长期发展的坚实基础,有助于在市场波动中稳健前行。目前



公司生产经营稳定，市场前景广阔。随着行业需求回暖及新项目投产，我们有信心在未来取得更优异的业绩。

**问题 6：能否就利润下滑，股价创新低做出解释？**

尊敬的投资者,您好!感谢您对广汇能源的关注与支持! 2025 年上半年, 公司生产经营稳定, 主营产品煤炭产销量再创新高。然而, 由于能化产品尤其是煤炭市场价格下跌, 公司业绩出现下滑, 同时证券市场风格偏好导致股价持续承压。尽管如此, 公司整体战略稳步推进, 优质煤炭产能有序释放, 煤化工装置稳定运行, 外购天然气抓住市场机遇创收增效, 石油勘探增储与开发也稳步推进。公司核心竞争力未变, 在煤、油、气资源及产业链一体化方面具有显著优势, 这是公司长期发展的坚实基础有助于在市场波动中稳健前行。目前, 公司生产经营稳定, 市场前景广阔。随着行业需求回暖及新项目投产, 我们有信心在未来取得更优异的业绩。

**问题 7：上半年煤炭外销总量和通过铁路运输的销量是多少？能大概说说吗？**

尊敬的投资者,您好!感谢您对广汇能源的关注与支持! 2025 年上半年, 公司煤炭(含提质煤)外销总量达到 2764.44 万吨, 同比增长 75.97%, 其中疆内销量 984.99 万吨, 疆外销量 1779.45 万吨。疆外销量中通过铁路运输的煤炭销量为 1173.09 万吨, 占疆外销量比例 65.92%。

**问题 8：公司修订了很多制度，在套期保值业务方面有什么计划吗？**

尊敬的投资者,您好!感谢您对广汇能源的关注与支持! 公司目前已初步开展甲醇套期保值业务, 后续拟研究开展进口天然气套期保值业务, 同时筹划推进 LNG 接收站纳入保税库工作, 具体将视市场环境及资金状况有序推进相关进程。

**问题 9：公司股价眼看又要破新低了，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! 公司历来重视市值管理工作, 但股价的波动受到多种复杂因素的影响, 包括宏观经济环境、行业竞争态势等。基于业务实际需求, 公司已于 2024 年启动实施了股份回购业务, 累计回购股份数量 69,699,500 股, 支付总金额 504,980,358.52 元。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。

**问题 10：广汇能源受中外气价倒挂影响，7 月外购气业务停顿，销量暴跌 97%，外购气业务短期内是否能改善？能否具体说明业务停顿的原因以及今后能否规避或减少此类风险？广汇能源最近是否有值得分享的好消息增强长期持有者的信心，提振一下股价？**

尊敬的投资者,您好!感谢您对广汇能源的关注与支持! 公司 7 月外购气业务规模下滑的主要原因之一是当月的一船长协调整至四季度所致,因此并不存在您所担忧的业务停顿情形。2025 年上半年,进口 LNG 市场价格持续倒挂。公司立足国际和国内两大市场,以利润为导向,主动缩减了外购气业务规模。尽管进口 LNG 销量为 75.65 万吨,同比下降 37.16%,但公司仍实现利润 3.19 亿元,同比增长 165.83%。公司生产经营一切正常,能源资源开发及产业链一体化战略稳步推进。您所咨询的前期相关交易事项,敬请查阅公司发布的相关公告。若有涉及其他需履行信息披露义务的相关事项,公司将会严格遵照交易所相关规则及时发布公告,敬请以公司正式发布的公告为准!

**问题 11：从去年 9 月以来，上证指数一路上涨 30%，然而广汇能源股价仅仅上涨了几天，就从高点一路下跌 40%以上，在不除权的价格来看继续创下新低，同样是高分红且中报利润减少 40%以上的中粮糖业股价继续创新高，从底部涨幅高达 240%，甚至不如大多数 st 股，长期持有贵公司股票的长期投资者全部以亏损收场，请问广汇能源有何感想？是否有隐瞒未报的风险没有告知中小股东？广汇能源后续是否有市值管理的举措方案？长期持有广汇能源能否赚到钱？**

尊敬的投资者,您好!感谢您对广汇能源的关注与支持! 1. 公司目前生产经营一切正常,如有涉及应需履行信息披露义务的相关事项,公司将会严格遵照交易所相关规则及时发布公告。2. 我们理解您对当前股价表现的关心。市场指数上涨而行业板块分化,是资本市场的常见现象,通常由宏观经济环境和行业短期情绪等多种外部因素影响,而非公司经营基本面及核心价值的直接反映。目前,公司生产经营一切正常,核心业务稳步推进,优质煤炭产能有序释放,煤化工装置稳定运行,外购天然气抓住市场机遇增收增效,石油勘探增储与开发也稳步进行。此外,公司的核心竞争力未变,在煤、油、气资源及产业链一体化方面具有显著优势,这是公司长期发展的



坚实基础，有助于在市场波动中稳健前行。我们正在持续为长期价值增长打下坚实基础。我们认为当前能源行业正处于周期性下行的底部阶段，随着能化产品供需关系改善及新项目投产，我们有信心在未来取得更优异的业绩。

**问题 12：今年以来，新疆西藏等西部地区上市公司涨势都非常好，新疆作为中国新的能源大省，广汇作为新疆的能源龙头，为什么除权后创下了近几年的新低？市场对广汇的信心如此不足，走出了完全独立的下跌走势，公司股票是否还能长期持有？**

尊敬的投资者,您好!感谢您对广汇能源的关注与支持!我们理解您对当前股价表现的关心。市场指数上涨而行业板块分化,是资本市场的常见现象,通常由宏观经济环境和行业短期情绪等多种外部因素影响,而非公司经营基本面及核心价值的直接反映。目前,公司生产经营一切正常,核心业务稳步推进,优质煤炭产能有序释放煤化工装置稳定运行,外购天然气抓住市场机遇增收增效,石油勘探增储与开发也稳步进行。此外,公司的核心竞争力未变,在煤、油、气资源及产业链一体化方面具有显著优势,这是公司长期发展的坚实基础,有助于在市场波动中稳健前行。我们正在持续为长期价值增长打下坚实基础。我们认为当前能源行业正处于周期性下行的底部阶段,随着能化产品供需关系改善及新项目投产,我们有信心在未来取得更优异的业绩。

**问题 13：广汇能源出售东部矿区、合金投资、红淖铁路等资产还有多少资金没有收回，所收到的款项分别预计何时能确认收入？**

尊敬的投资者,您好!感谢您对广汇能源的关注与支持!公司出售上述资产的资金根据合同约定进度收回,并根据会计准则相关规定进行账务处理。具体情况请关注公司定期报告及相关公告。

**问题 14：我是公司忠实的股东，我就想问下公司以后有哪些重要的业务发展？**

尊敬的投资者,您好!感谢您对广汇能源的关注与支持!2025年下半年及未来,公司在经营层面将围绕以下四大方向持续发力,推动高质量发展,实现新的突破:一是持续深耕核心业务,确保煤炭板块的稳定生产,积极推进马朗煤矿产能核增工作及东部矿区项目核准批复的取得,加速形成新的煤炭产能,为能源供应注入新动



力；二是稳步推进 1500 万吨煤炭分级分质利用示范项目，该项目将有效提升煤炭资源的综合利用效率，进一步延伸产业链条，增强公司的核心竞争力；三是加快斋桑原油的开发进程及增储工作，提升油气资源的开发效率。同时，明确稀油储量，推进原油规模化开发，进一步优化公司的能源结构。四是将持续关注市场动态，灵活调整发展战略，确保公司高质量发展，实现创造价值最大化。

**问题 15：22 年出售铁路股份尾款及去年出售煤矿引入战略收入是否已经计入当年的利润收入，还是计入今年的年报里？**

尊敬的投资者,您好!感谢您对广汇能源的关注与支持! 公司出售铁路股份尾款及去年出售煤矿引入战略收入根据会计准则相关规定进行账务处理。具体情况请关注公司定期报告及相关公告。

**问题 16：想问下马朗煤矿现在热值有多少？以后还能提升吗？**

尊敬的投资者,您好!感谢您对广汇能源的关注与支持! 马朗煤矿开采初期原煤热值为 4600-4700 大卡，随着开采深度的增加，水分和腐殖酸含量都在持续降低，目前原煤热值已达到 5000-5100 大卡之间。后续，原煤水分和腐殖酸含量还将有望进一步降低，煤炭热值将随之提升。

**问题 17：我看了公司发的未来三年股东回报规划，确实很有诚意，以后就按照这个执行吗？**

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 2025 年 8 月 30 日正式发布了《公司未来三年（2025-2027 年）股东回报规划》，承诺“公司三年（2025-2027 年）以现金方式累计分配的利润应当不少于该三年实现的年均可分配利润的 90%”。本规划是着眼于公司长远和可持续的发展，综合考虑公司所处行业特点、实际经营情况、未来发展规划及积极回报股东等多重因素而制定。在本规划基础上，后续具体实施的年度分红预案亦将紧密结合当期生产经营及重点项目建设的实际情况予以动态调整，力争最大合理化的平衡公司发展与积极回报股东的实际需求。

**问题 18：请问三季度已经过去了大半，这个季度就上个季度以及去年这个时间点，营业收入和利润、销量情况是否有增长？**

尊敬的投资者,您好!感谢您对广汇能源的关注与支持! 第三季度的生产经营情



况，请留意公司后续发布的定期报告。

**问题 19：广汇能源在哈萨克斯坦的石油项目有什么进展？**

尊敬的投资者,您好!感谢您对广汇能源的关注与支持! 公司按照斋桑油气田原油项目开发方案有序推进油田开发及增储等各项工作。2025 年上半年, 计划围绕 309H 井开展两口新评价井(即 S-311 和 S-312 井)的钻井及评价工作, 适时开展老井压裂工作, 同步做好其他设施建设及手续办理等各项工作。截止二季度末, 斋桑原油项目 S-312 井正式启动钻井工作, 并已完成一开施工, 二开阶段正有序推进, 钻进深度 1660 米。老井压裂方面, 设计方案已编制完成, 等待适时启动后续工作; 地质研究各项工作正在有序推进; 现场原油脱水装置及地面设施建设已完成, 开展装置调试前的准备工作; 同步推进原油进口海关手续办理及销售工作。

**问题 20：作为老股东，想了解，公司是否有未来五年发展规划，是否有和国家“十五五”规划有协同部分？**

尊敬的投资者,您好!感谢您对广汇能源的关注与支持! 公司高度重视发展规划的制定与实施, 始终将其视为引领长期稳健发展的核心纲领。目前, 公司正根据内外部环境的变化, 讨论战略规划修订工作。我们的发展规划立足于丰富的煤、油、气资源, 避免脱离实际的战略布局, 确保每一步规划都有坚实的资源基础。同时, 公司的发展规划与国家能源安全战略紧密契合, 致力于优化国家能源结构和保障能源稳定供应。我们将积极在国家能源安全大局中找到自己的位置, 实现企业发展与国家战略的同步, 为国家能源安全贡献力量。

**问题 21：富德投资广汇，签署了股权转让协议，双方是否就业绩承诺、回购条款等方面做出约定？**

尊敬的投资者,您好!感谢您对广汇能源的关注与支持! 2025 年 5 月 16 日, 公司控股股东广汇集团分别与富德生命人寿保险股份有限公司(简称“富德寿险”)和深圳富德金蓉控股有限公司(简称“富德金控”)签署了股份转让协议。双方同意以协议转让方式, 将广汇集团持有的公司 976,357,162 股无限售流通股股份(占当时公司总股本的 15.03%)分别转让给富德寿险和富德金控。具体内容敬请您参阅公司发布的 2025-045 号公告。



**问题 22：请问贵公司在营业利润允许的情况下是否考虑中期、季度分红？**

尊敬的投资者,您好!感谢您对广汇能源的关注与支持! 公司历来注重投资者回报,积极与广大投资者共享经营成果,高股息率已成为A股市场标杆。后续公司仍将会兼顾业务发展实际需求、盈利水平、政策指导及股东诉求等多方面因素综合考虑分红政策及方案,予以合理平衡企业可持续发展和股东回报,具体敬请以公司正式发布的相关公告为准。

**问题 23：请问今年下半年，公司如何考虑计提减值准备？**

尊敬的投资者,您好!感谢您对广汇能源的关注与支持! 按照要求,公司对存在减值迹象的资产进行减值测试,并根据测试结果判断是否计提减值准备。

**问题 24：公司分红是不是以后只有 30%了每年？**

尊敬的投资者,您好!感谢您对广汇能源的关注与支持! 公司历来注重投资者回报,积极与广大投资者共享经营成果,高股息率已成为A股市场标杆。后续公司仍将会兼顾业务发展实际需求、盈利水平、政策指导及股东诉求等多方面因素综合考虑分红政策及方案,予以合理平衡企业可持续发展和股东回报,具体敬请以公司正式发布的相关公告为准。

**问题 25：广大投资者对广汇能源非常失望，公司的沟通渠道不畅，咨询电话没有人接，投资者损失惨重，希望公司能够多做沟通工作，对业绩的提升，包括一些新的业绩增长点，也多做一些宣传，最近有很多的大单，几百万几千万的卖出来，说明很多机构对你们没有信心，现在机构的持仓情况怎么样？有没有做有效的沟通？为什么有这么机构在大笔的卖出？希望公司能够重视和说明。**

尊敬的投资者,您好!感谢您对广汇能源的关注与支持! 首先,对于投资者的失望和损失,我们深表歉意,并衷心感谢您的宝贵建议,公司将会认真听取并落实。针对沟通渠道的问题,我们将优化客服机制,确保工作时间内咨询电话畅通,保证及时响应;同时,我们会加强业绩和新增长点的合规宣传,通过公告清晰传达经营动态。最新的定期报告已披露机构持仓情况,您可以查阅;部分机构减持是出于其自身投资组合调整,而非对公司基本面的质疑。公司正在积极与机构投资者沟通,传递公



司的长期价值。未来，我们将以更加务实的行动改进工作，不辜负投资者的信任。

**问题 26：各地铁路局都在上调运费，对公司有影响吗？**

尊敬的投资者,您好!感谢您对广汇能源的关注与支持!近期铁路运费“上调”实际系前期铁路运费优惠幅度收窄,基于当前煤炭市场形势,铁路运费上调的成本均由下游承担,未对当前公司煤炭销售产生实质影响,预计随着反内卷政策推进、进口减少及冬储工作开展在即,四季度煤炭价格有望进一步回暖。

**问题 27：贵公司营业收入较同期减少 8.7%，支付职工薪酬 5.82 亿较同期 4.56 亿增加 27.6%的原因？**

尊敬的投资者,您好!感谢您对广汇能源的关注与支持!公司积极把握行业内薪酬动态,通过完善薪酬体系,与员工晋升、晋级有机结合起来,充分有效发挥薪酬激励作用。

**问题 28：公司 2025 年中报资产负债表中“固定资产”具体包括哪些？**

尊敬的投资者,您好!感谢您对广汇能源的关注与支持!您可以查阅公司发布的《2025 年半年度报告》中第八节合并财务报表项目注释部分第 21 项。