

证券代码：600256

证券简称：广汇能源

广汇能源股份有限公司 投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	国金证券、方正证券、天风证券、泰康资产、华泰证券、博时基金、金斧子资本等 38 位机构投资者（排名不分先后）	
时间	2025 年 9 月 11 日-9 月 17 日	
地点	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市新华北路 165 号中天广场	
上市公司接待人员姓名	广汇能源副总经理、董事会秘书 阳贤 证券部相关人员	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 公司上半年整体盈利情况及财务表现如何？</p> <p>回复：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 8.53 亿元，同比下降 40.67%；扣非归母净利润 8.34 亿元，同比下降 43.57%；经营活动产生的现金流量净额 28.23 亿元，同比增长 7.59%；业绩下滑主要系上半年能源化工产品市场价格下行所致。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。</p> <p>2. 能否详细介绍一下公司上半年各板块利润情况？</p> <p>回复：（一）煤炭板块：2025年上半年，公司煤炭优质产能有序释放，报告期内，实现原煤产量 2,686.94 万吨，同比增长 175.11%；煤炭销售总量 2764.44 万吨，同比增长 75.97%，产销量稳步增长，但受煤炭市场需求疲软价格下行所致，吨煤净利收窄，上半年煤炭</p>	

板块利润贡献为 2.56 亿元，同比下降 77.07%。

(二) 天然气板块：自产气方面：2025年上半年新能源公司顺利完成气化炉轮检，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，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%。

(三) 煤化工板块：2025年上半年，公司煤化工板块整体保持稳健运行，主要产品产量较去年同期基本持平，同时积极构建数字化交易生态，推出网上竞拍平台，推行“询价报量+弹性配额”多元化模式，实现产品竞价优价销售，实现化工产品销量 115.29 万吨，同比下降 8.67%；板块利润贡献为 4.7 亿元，同比下降 32.95%。

3. 公司后续有哪些重要的业务发展？

回复：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，确保煤炭板块优质产能有序释放；二是进一步聚焦煤炭资源就地转化，延伸产业链条，将资源优势转化为经济优势，增强公司的核心竞争力；三是加快斋桑原油勘探与开发，推进原油规模化开发；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。

4. 公司煤炭业务的整体情况、战略定位及规划是怎样的？

回复：面对严峻复杂的国际能源形势和较大的国内能源保供压力，预计很长一段时间内，煤炭仍然是我国自主可控、具有自然优势的能源资源，且近年来，我国煤炭总体需求依然保持小幅增长，新疆凭借丰富的资源优势是我国未来煤炭供应的主要增量区及保障区，被定位为“国家煤炭供应保障基地”和“大型煤电煤化工基地”，

纳入“十四五”能源通道规划，重点支持“疆煤外运”通道建设和煤炭优质产能释放。在此战略背景下，公司将依托自身煤炭方面拥有的资源、品质、渠道和区位优势，积极响应国家及自治区能源战略，持续推进煤炭优质产能有序释放、资源就地转化、外运通道及储运基地建设，服务国家能源安全战略并进一步强化公司的核心竞争力。

5. 请问一下公司未来煤化工的规划？

回复：2025年下半年，公司煤化工板块以稳定生产为主线，重点保障现有装置的稳定运行，确保生产效率和产品质量，满足市场需求。同时，在新疆全力打造国家能源资源战略保障基地的背景下，公司始终坚持煤炭和煤化工产业链一体化发展，依托产品的多样化平抑煤炭市场价格大幅波动对公司利润造成的影响。一方面，积极推进煤化工产业链延链、补链、强链，产品往高端化、差异化方向发展；另一方面，公司坚持探索煤化工与新能源产业的耦合，走绿色、低碳、清洁化发展道路。

6. 随着国内“反内卷”政策的实施，下半年煤炭价格是否会有所回升？

回复：随着国家“反内卷”政策的持续推进，我们看到我国煤炭产量7月、8月已出现连续两个月同比下滑，同时社会库存已进一步得到消化，保持了与去年同期基本相当的水平，目前港口价格已触底企稳，随着迎峰度冬需求启动，四季度煤炭市场供需有望进一步改善，价格或继续反弹。

7. 公司在哈萨克斯坦的石油项目有什么进展？

回复：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。目前S-312井进

展顺利，已接近前期目标油层，敬请关注后续相关公告。

8. 请问马朗煤矿热值情况如何？未来是提供给新的煤化工项目吗？

回复：1. 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。后期，原煤水分和腐殖酸含量有望进一步降低，煤炭的热值或将稳步提升。2. 根据马朗一号煤矿勘察报告显示，该煤矿原煤为中高~高发热量，各煤层以31BN（不粘煤）为主，41CY（长焰煤）次之，是优质的动力煤，公司将根据实际产出煤炭的品质特性，进行精准的市场销售定位，以确保煤炭产品能够满足不同客户的需求，并在市场上获得最佳的价值实现。

9. 公司未来三年股东回报规划情况如何？

回复：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。

10. 请问公司未来五年发展规划，是否和国家“十五五”规划有协同部分？

回复：目前，公司正根据内外部环境的变化，讨论战略规划的修订工作。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

	<p>力量。</p> <p>11. 公司的乙二醇项目技改的情况？</p> <p>回复：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%，维持目前生产负荷，经初步计算，已可实现扭亏为盈。</p> <p>12. 目前公司外购气的情况？</p> <p>回复：公司依托江苏南通吕四港启东LNG接收站，立足国内和国际两个市场，采用以利润为导向的“一气多销”销售模式，优化资源配置，增强市场竞争力。目前，国际天然气价格高于国内市场，公司外购气主要立足国际市场为主的销售策略，保障公司利润最大化。未来，随着国内外天然气价格的理顺，公司将加大码头周转规模，优化仓储和接卸流程，提高运营效率，确保稳定的盈利能力。</p> <p>13. 请问公司CCUS碳捕集项目的后续规划？</p> <p>回复：公司积极践行国家“双碳”战略，立足碳源及应用场景优势，前瞻布局二氧化碳捕集、利用与封存产业。目前已建成“10万吨/年二氧化碳捕集与利用示范项目”，捕集公司现有煤化工装置排放的高浓度二氧化碳尾气，用于周边油田驱油。未来，公司将进一步深化拓展与油田企业的合作，推进规模化应用于油田驱油，同时积极探索化工合成、食品级利用等多元化路径，以提升资源价值与减排效益。</p> <p>14. 公司未来的业绩增量从哪些方面入手？</p> <p>回复：公司未来的业绩增量将清晰且可持续地来自以下几个方面：</p> <p style="padding-left: 2em;">(1) 煤炭优质产能的持续释放与效率提升：</p> <p>马朗煤矿及东部矿区的增量：马朗煤矿已取得多项关键批复，配套设施建设已基本完成。东部矿区也在积极推进手续办理，力争形成</p>
--	---

	<p>新增产能释放。这些优质产能的释放将直接带来销量和收入的增长。</p> <p>智能化开采带来的降本增效：随着智慧矿山建设的深入，无人化、自动化开采比例的进一步提升，将持续优化我们的生产成本和安全记录，即使在煤价波动时也能保持较强的成本竞争力。</p> <p>(2) 新建重大项目投产带来的规模与协同效应：</p> <p>1500 万吨/年煤炭分质分级利用示范项目：已取得《备案证》等各项批复；环境影响评价和水资源论证报告具备报批条件；项目基础设计工作完成总工作量的 80%。该项目未来将进一步增强公司煤炭清洁高效转化能力，延伸产业链，提升产品附加值，是公司煤化工产业链升级的核心载体。</p> <p>斋桑油气开发项目：稳步推进稀油勘探与开发，加速形成规模化开采，形成新的利润增长点。</p> <p>(3) 煤化工产业链的延链、补链与强链：</p> <p>现有装置的稳产与提质：通过技术改造，保障装置长周期、高负荷、平稳运行，降低单位生产成本，提升运营效率。</p> <p>高附加值产品的突破：二甲基亚砜（DMSO）等项目的投产和后续 DMDS 等项目的推进，助力公司产品逐步迈向高端化、差异化，持续改善煤化工产品的利润结构，抵御基础化工品的周期性波动。</p>
15. 富德系的加入对公司未来的发展有什么帮助？	<p>回复：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分别转让给富德寿险和富德金控。此举实际上是基于战略合作需求的正常股权调整，旨在通过引入优质战略伙伴优化公司股东结构，为公司后续的业务拓展、技术研发及产业链整合提供更有力的保障。在煤化工领域，富德系的战略协同将助力公司加快资源转化并发展高附加值产品，推动产业链延链补链，有效抵御周期性波</p>

	<p>动，持续优化利润结构。富德系的行业资源还将促进公司技术创新，强化产业链整合能力，全面提升公司整体盈利水平与市场竞争力。其五年不减持承诺更确保了股权结构的稳定性，为双方长期合作奠定了坚实基础。</p> <p>16. 请问公司上半年疆煤外运量情况如何？未来在运力方面有何规划？</p> <p>回复：2025年上半年，公司实现煤炭销量2764.44万吨，同比增长75.97%，其中疆外销售1779.45万吨，疆外占比64.37%。随着公司煤炭优质产能持续释放，煤炭外运量也将持续提升，公司拥有自建的出疆物流通道，为煤炭销售提供了坚实的物流保障。年内，公司自建的淖柳公路将完成从2000万吨/年至4000万吨/年的扩增工程，进一步提升了公路运输能力。同时，淖柳公路到河西走廊地区的公转铁辐射能力也将逐步提升，叠加广汇物流红淖铁路运力及物流基地各项周转能力提升措施的落地，将极大满足公司煤炭外销的运力需求。此外，公司持续推进客户自提业务，充分调动社会资源，发挥客户自提的积极性，多措并举保障煤炭运输。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025年09月17日