

证券代码：601918

证券简称：新集能源

## 中煤新集能源股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2026-投关-01

<b>投资者关系活动类别</b>	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场调研 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议
<b>参与单位名称及人员</b>	调研机构名称（排名不分先后）：WT 资管、安信资管、北京东方睿石投资、北京恩赛私募基金、北京高信百诺投资、北京乾创投资、北京容光私募基金、北京睿道投资、北京禧悦私募基金、博道基金、博时基金、财通基金、财通证券、乘是资产、创金合信基金、第一北京投资、东方资管、东兴基金、度势投资、福州天朗私募基金、复星保德信、富安达基金、富国基金、高信百诺、格林基金、工银瑞信、光大理财、光大证券、光大自营、广东正圆私募基金、广发基金、广发证券煤炭、广州九远基金、广州瑞民投资、广州罗爵资管、广州圆石资管、国联基金、国盛证券能源、国寿安保、国寿养老、国泰基金、国泰海通资管、国投证券煤炭、海富通基金、海金投资、合煦智远、恒生前海基金、恒识投资、鸿运私募基金、湖南源乘私募基金、花旗环球金融、华创证券、华富基金、华夏财富创新投资、汇丰晋信、混沌投资、嘉实基金、建信基金、交银施罗德、金元顺安、京管泰富、巨杉（上海）资管、宽远资产、曼林基金、民生加银基金、民生证券、摩根士丹利、南方基金、农银人寿、盘京投资、鹏华基金、鹏扬基金、平安养老、平安资管、浦银安盛、前海开源基金、前海再保险、青骊投资、全天候私募证券投资基金、三耕资管、上海保银私募基金、上海合道资管、上海六禾致谦私募基金、上海益和源资管、上海于翼资管、上海证券自营、尚正基金、申九资产、申万宏源煤炭、申万证券自营、深圳前海汇杰达理资本、首创证券、太平资管、泰康基金、泰信基金、天风证券、天弘基金、天朗私募基金、同泰基金、万家基金、五地基金、西安敦成私募基金、喜世润投资、新华养老、新疆前海联合基金、兴业基金、兴银基金、玄卜投资（上海）、阳光资管、银河自营、盈峰资本、赢利基金、永安国富、永赢基金、元兹投资、云脊资产、长江养老、长江证券、长江资管、长盛基金、长证国际、浙江旌安投资、正圆投资、中国工商银行、中国银宏、中海基金、中融鼎投资、中泰证券煤炭、中天汇富基金、中信资管、中银资管、中邮证券、中邮资管、中再资管、众智私募基金。
<b>时间</b>	2026 年 1 月 13 日，2026 年 1 月 20 日，2026 年 1 月 29 日，2026 年 2 月 5 日，2026 年 2 月 26 日，2026 年 4 月 3 日，2026 年 4 月 9 日，2026 年 4 月 10 日。

地点	安徽省淮南市山南民惠街中煤新集办公园区会议室及证券机构策略会会场。
上市公司接待人员姓名	董事会秘书戴斐先生及部分职能部门负责人。
<b>投资者关系活动主要内容摘要</b>	
<p style="text-align: center;"><b>现场和线上调研摘要：</b></p> <p>2025 年，公司生产原煤 2216.96 万吨、商品煤 1975.82 万吨，销售商品煤 1969.29 万吨；累计发电量 142.23 亿度，上网电量 134.46 亿度；公司实现营业收入 122.80 亿元，实现利润总额 30.58 亿元，实现归属于母公司所有者的净利润 21.36 亿元，经营活动产生的现金流量净额 31.04 亿元，每股收益 0.82 元。2025 年末，公司拥有总资产 530.35 亿元，负债总额 336.92 亿元，资产负债率 63.53%，归属于母公司所有者的权益为 169.61 亿元。</p> <p><b>公司回复投资者关注的问题摘要：</b></p> <p><b>1、请问公司在存量提效和增量转型上有什么成果？</b></p> <p>回复：公司遵循“存量提效、增量转型”和“两个联营+”发展思路，践行“安全高效发展、绿色低碳发展、改革创新发展”理念。目前，公司在存量提效方面主要成果是建成板集煤矿、实现新集一矿复产和推进杨村井田煤炭资源开发等工作；增量转型方面的主要成果是板集电厂二期工程于 2022 年 10 月开工建设，两台机组分别于 2024 年 8 月 31 日、9 月 30 日完成 168 小时满负荷试运行，转入商业化运营；上饶电厂于 2024 年 3 月份正式开工建设，目前 1 号机和 2 号机组分别于 2025 年 12 月 30 日、2026 年 3 月 25 日通过 168 小时满负荷试运行，正式投入商业运营；滁州电厂于 2024 年 3 月份正式开工建设，目前 2 号机和 1 号机组分别于 2026 年 1 月 30 日、2026 年 3 月 27 日通过 168 小时满负荷试运行，正式投入商业运营；六安电厂于 2024 年 6 月份正式开工建设，预计 2026 年 6 月并网发电。未来，结合新一轮国企改革，公司坚持稳中求进工作总基调，加强企业安全高效管理，做好生产运营和新项目建设，构建“煤炭-煤电-新能源”综合能源供给体系，不断提升经营管理水平、强化风险管理能力，致力于通过高质量发展提升公司长期投资价值，以此回馈广大投资者。</p> <p><b>2、公司现有生产矿井有哪些？拥有资源储量情况？</b></p> <p>回复：根据《国家发展改革委关于淮南新集矿区总体规划的批复》（发改能源〔2005〕2633 号），公司矿区总面积约 1,092 平方公里，含煤面积 684 平方公里，资源储量 101.6 亿吨。目前，公司有 5 对生产矿井，生产矿井核定生产能力分别为：新集一矿（180 万吨/年），新集二</p>	

矿（270 万吨/年），刘庄煤矿（1100 万吨/年），口孜东矿（500 万吨/年），板集煤矿（300 万吨/年），生产矿井合计产能 2350 万吨/年。公司拥有采矿权 5 处：新集一矿、新集二矿、刘庄煤矿、口孜东煤矿、板集煤矿；探矿权 4 处：罗园勘查区、连塘李勘查区、口孜西勘查区、刘庄深部勘查区。目前各采矿权、探矿权均合法有效。截至 2025 年末，公司矿权内资源储量 61.74 亿吨，现有矿权向深部延伸资源储量 26.51 亿吨，共计 88.25 亿吨。

### 3、公司“十五五”期间转型规划方面有什么新的预期吗？

回复：“十五五”期间，公司将积极融入国家长三角一体化发展等重大战略，深入践行“存量提效、增量转型”发展思路，全面推进“两个联营”，加快构建“两个对冲”机制，沿长三角城市群都市圈和淮河生态经济带优化布局，持续强化并延伸产业链，系统构建并全面实施“12457”发展战略体系，秉持安全、廉洁、绿色、智能、高效的发展理念，推动产业耦合式发展，全力打造华东地区能源保供产业集群，将公司建设成多能互补、绿色低碳、智慧高效、治理现代的能源示范企业。

### 4、杨村煤矿开发建设目前处于什么状况？

回复：根据国家煤炭产业政策，2018 年杨村煤矿被列为去产能矿井，同年杨村煤矿完成去产能工作验收。杨村井田煤炭资源开发工作是公司发展战略的重要环节，公司为推进杨村井田煤炭资源开发工作，成立了专门筹备机构，目前杨村井田煤炭资源开发工作在推进中，具有不确定性，有关进展情况公司将及时履行信息披露义务。

### 5、公司目前煤质的情况如何？未来对公司的煤质该如何预期？

回复：目前，公司通过加强接续布局、系统优化，加强现场管控、地面洗选管理以及严格落实煤矸分流等措施，2025 年商品煤煤质较上年同期有所提高。2026 年，随着矿井生产布局优化调整的效果显现和各项煤质管控措施的落实，公司商品煤煤质将保持稳定。

### 6、公司2026年煤炭长协签约情况如何？公司目前煤炭长协定价模式是什么？

回复：2026 年长协煤签约占比 80%左右。2026 年电煤长协定价模式：电煤 5000 卡月度出矿价格=国家发改委确定电煤基准价 675 元/吨+[（上月最后一期中国电力企业联合会沿海电煤价格指数 CECI（5500 大卡综合价）+上月最后一期国煤下水动力煤价格指数 NCEI+上月最后一期环渤海动力煤价格指数 BSPI+上月最后一期 CCTD 秦皇岛动力煤 5500 大卡综合价格指数）/4-675]/2；结算以实际发运热值为准。

**7、2026年公司的发电机组容量电价的执行情况？是否有改善公司发电的利润措施？**

回复：自2026年1月1日起，安徽省煤电容量电价标准上调至165元/千瓦·年。公司所属在运煤电机组均符合执行标准，可正常获取容量电费。此项政策将有效覆盖机组固定成本，增强煤电机组的盈利稳定性与抗风险能力，对改善公司整体发电利润具有积极作用。

**8、上饶电厂、滁州电厂、六安电厂的建设进度及投产时间？**

回复：上饶电厂：项目位于江西省上饶市，规划建设2×1000MW超超临界燃煤发电机组。项目已于2024年3月份正式开工建设，目前1号机和2号机组分别于2025年12月30日、2026年3月25日通过168小时满负荷试运，正式投入商业运营。

滁州电厂：项目位于安徽省滁州市，规划建设2×660MW超超临界燃煤发电机组。项目已于2024年3月份正式开工建设，目前2号机和1号机组分别于2026年1月30日、2026年3月27日通过168小时满负荷试运，正式投入商业运营。

六安电厂：项目位于安徽省六安市裕安区，规划建设2×660MW超超临界燃煤发电机组。项目已于2024年6月份正式开工建设，预计2026年6月并网发电。

**9、请问新投产或即将投产的三座大型电厂，今年能否为公司贡献收益？**

回复：2026年，新建三座电厂相继投产，公司发电量预计提升至300亿度，将推动公司盈利结构向“煤电协同、多元稳健”方向优化，为长期可持续发展奠定坚实基础。从利润影响来看，一方面，电力板块收入规模稳步扩大，新增发电业务将进一步拓宽盈利边界，凭借稳定的电力供应合约与容量电价支撑，形成可预期的现金流贡献，增强公司整体抗风险能力；另一方面，煤电业务协同效应持续释放，新增发电量将消化部分煤炭产能，保障煤炭销售的稳定性，同时通过内部产业链联动降低运输、库存等中间成本，提升整体运营效率。

**10、请问公司未来回报股东的分红计划？**

回复：公司将牢固树立回报股东意识，与投资者共享发展成果。通过持续优化分红机制、探索合理实施股份回购等方式，切实提升股东回报水平，增强投资者获得感与长期信心。自2018年以来，公司持续提升股东回报，现金分红由每10股派发0.10元稳步提高至1.70元。最近三个会计年度，公司累计现金分红占平均净利润的比例达56.19%，公司在保持可持续发展的同时，积极与股东共享经营成果。

**11、请问今年三座电厂投产后，公司2026年资本支出情况？后续有什么重大资本投资项**

目？

回复：公司深入践行“存量提效、增量转型”发展思路，全面推进“两个联营”，加快构建“两个对冲”机制，积极推动产业结构调整 and 转型升级，持续强化并延伸产业链，促进产业耦合式发展。2026 年公司安排投资计划 51.25 亿元，具体如下：基本建设投资计划 37.91 亿元。其中，续建项目投资 29.87 亿元，主要是上饶电厂、滁州电厂、六安电厂后期投入；新开工项目投资 7.94 亿元，主要是光伏和风电项目；前期项目（新能源项目）费用 0.1 亿元。技术改造及更新投资计划 12.06 亿元。其中，技术改造项目 2.25 亿元，设备更新及购置 9.58 亿元，厂区设施 0.23 亿元。科技创新及信息化投资计划 1.28 亿元。公司新建煤电项目全部投运后，公司暂无重大的资本支出；后续根据公司“十五五”规划编制情况进行合理的规划和资本投入。

### 12、公司“十五五”规划编制情况如何？

回复：公司“十五五”规划正在编制中，公司将遵循“存量提效、增量转型”和“两个联营+”发展思路，践行“安全高效发展、绿色低碳发展、改革创新发展”理念。坚持稳中求进工作总基调，加强企业安全高效管理，做好生产运营和新项目建设，构建完善以煤炭、煤电、新能源为主，能源综合服务和资源综合利用协同发展的新格局，将公司打造成华东地区多能互补、绿色低碳、智慧高效、治理现代的能源示范企业。

附件清单

### 风险提示

以上如涉及对行业的预测、公司发展战略规划等相关内容，不能视作公司或管理层对行业、公司发展或业绩的承诺和保证，敬请广大投资者注意投资风险。

日期

2026 年 4 月 13 日