公司代码:601918　　公司简称:新集能源

中煤新集能源股份有限公司

2025 年度报告摘要

2025年年度报告摘要
第一节 重要提示

1、本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到www.sse.com.cn网站仔细阅读年度报告全文。

2、本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。

3、公司全体董事出席董事会会议。

4、信会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

1.公司2025年特别分红预案为:以2025年年末总股本2,590,541,800股为基数,每10股派发现金红利0.50元(含税),共计派发现金股利129,527,090.00元,不送红股,不进行公积金转增股本,该预案已经公司2026年第一次临时股东会审议通过,并于2026年2月6日实施完毕。

2.公司2025年度利润分配预案拟为:以2025年年末总股本2,590,541,800股为基数,每10股派发现金红利1.20元(含税),共计派发现金股利310,865,016.00元,不送红股,不进行公积金转增股本。

截至报告期末,母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

□适用 √不适用

第二节 公司基本情况

1.公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	新集能源	601918	国投新集,*ST新集

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	戴斐	廖前进
联系地址	安徽省淮南市山南新区民惠街新集能源办公园区1#3楼	安徽省淮南市山南新区民惠街新集能源办公园区4#1楼
电话	0554-8661819	0554-8661819
传真	0554-8661918	0554-8661918
电子信箱	xjnyir@chinacoal.com	xjnyir@chinacoal.com

2.报告期公司主要业务简介

公司主要经营以煤炭开采、煤炭洗选和火力发电为主的能源项目,对外销售煤炭和电力;公司业务涉及煤炭和电力两个行业。

1.煤炭行业:2025年,中国煤炭市场整体呈现“供需宽松、结构分化”的格局。在供给端,国内原煤产量稳定在约48亿吨,晋陕蒙新四大产区贡献超80%的产能,智能化矿山建设显著提升开采效率,同时进口煤维持在亿吨左右高位,保障了总体供应充裕。然而,受资源劣化与安全环保投入增加影响,吨煤成本上移,对价格形成坚实支撑。

需求方面,电力用煤仍是核心支柱,占煤炭总消费的55%–60%。尽管新能源装机快速增长,火电角色逐步向调峰电源转型,但在迎峰度夏、极端天气及新能源出力不足等场景下,火电“兜底”作用凸显。2025年全社会用电量达10.37万亿千瓦时,带动电煤需求及火电发电量同步增长。

非电用煤则呈现明显分化:钢铁、建材行业受房地产下行和“双碳”政策制约,用煤需求稳中略降;现代煤化工领域因技术升级和高开工率,保持刚性增长。高端煤化工对低硫、低灰、高热值原料要求的提升,推动煤炭企业从“卖原料”转向“定制化产品”供应。

总体看,2025年煤炭市场供需关系趋于宽松,价格中枢下移,但区域性、时段性矛盾仍存。电煤托底、非电分化、绿色转型与技术驱动共同推动煤炭行业步入“总量趋稳、结构优化、质量提升”的新发展阶段。

地理区域上,煤炭产能主要集中在晋陕蒙新地区,运输方式以铁运、水运为主。公司所处安徽区域为两淮煤炭基地,生产规模保持稳定。随着全国运输条件的持续优化,特别是“江海铁”联运模式的推广,晋陕蒙地区的煤炭销往华中、华东地区的综合成本显著下降。通过“海进江+铁路”联运,已建立山西煤入皖的新通道。华中及华东煤炭市场,将引发安徽煤企部分传统销售区域市场的激烈竞争。

2.电力行业:2025年,我国全社会用电量规模首次突破10万亿千瓦时,达10.37万亿千瓦时,同比增长6.0%,稳居全球电力消费第一大国地位。“十四五”期间,全社会用电量年均增长6.6%,比“十三五”年均增速提高0.9个百分点。截至2025年底,全国全口径发电装机容量38.9亿千瓦,同比增长16.1%,较“十三五”末增加16.9亿千瓦,年均增长12.0%。其中,非化石能源发电装机容量24.0亿千瓦,同比增长23.0%,占总装机容量比重超六成。2025年,风电和太阳能发电全年合计新增装机4.4亿千瓦,占新增发电装机总容量的比重超过八成;全口径新能源(风、光、生物质)新增发电量占全社会新增用电量的97.1%,已成为新增用电量的主体。

2025年,安徽省全社会用电量达3,736亿千瓦时,同比增长3.8%,高技术制造业成为用电增长主力。全年新增装机1,928万千瓦,总装机达1,43亿千瓦,其中可再生能源占比首次过半(52.7%)。然而,受新能源出力波动性强、顶峰能力弱影响,电力系统仍高度依赖火电保供。本地发电量约3,050亿千瓦时,存在近700亿千瓦时的供需缺口,需依靠“外电入皖”弥补。2025年安徽省电力系统在用电需求稳步增长、可再生能源快速扩张的背景下,在夏季和冬季动峰段,仍面临结构性电力短缺。从中长期来看,安徽省需加速发展灵活调节电源、推进储能设施建设,并完善电力市场机制,以有效应对用电负荷持续增长和新能源大规模并网所带来的系统平衡与调节压力。

3.公司所处行业地位

公司是华东地区大型煤炭、电力综合能源企业之一,所属煤矿、电厂分布在皖赣区域,其中煤炭生产、销售在安徽省内处于中等规模,发电效率居于安徽省前列。

报告期内,公司主要经营以煤炭开采、煤炭洗选和火力发电为主的能源项目,对外销售煤炭和电力,截至2025年末,公司共有5对生产矿井、生产矿井核定生产能力约为:新集一矿(180万吨/年)、新集二矿(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。公司控股利辛电厂一期(2*1000MW)和利辛电厂二期(2*660MW)、开工建设上饶电厂(2*1000MW)、滁州电厂(2*660MW)、六安电厂(2*660MW)、泰股宫城电厂(1*660MW、1*630MW)。

公司生产煤炭销往安徽省内及省外周边区域,主要用于火力发电、化工等行业,运输方式以铁运为主,汽运为辅,在区域内市场占有率长期保持稳定,积累了丰富优质的客户资源。公司控股的利辛电厂为大型坑口电厂,2025年度公司积极布局售电市场,利辛电厂充分发挥其作为大型坑口电厂的区位与成本优势,持续优化机组运行效率,提升市场化交易电量占比。

报告期内,公司全面践行“存量提效、增量转型”发展思路,狠抓安全生产主体责任落实,重点做好深化内部改革,紧抓布局优化和生产组织,强化经营管控,狠抓降本增效,拓展煤电联营规模等各项工作,确保了公司生产经营形势的总体稳定。

3.公司主要会计数据和财务指标

3.1近3年的主要会计数据和财务指标

单位:元　币种:人民币

	2025年	2024年	本年比上年增减(%)	2023年
总资产	53,034,803,860.03	44,665,923,358.32	18.74	36,294,534,331.52
归属于上市公司股东的净资产	16,960,575,516.25	15,556,336,743.32	9.03	13,519,083,453.03
营业收入	12,280,256,580.88	12,727,176,117.02	-3.51	12,844,786,669.41
利润总额	3,058,383,847.16	3,726,404,368.46	-17.93	3,437,567,921.90
归属于上市公司股东的净利润	2,136,092,612.96	2,392,941,073.83	-10.73	2,109,359,683.01
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,140,396,015.47	2,388,130,123.99	-10.37	2,053,469,301.97
经营活动产生的现金流量净额	3,103,598,704.57	3,457,872,553.63	-10.25	3,795,941,247.44
加权平均净资产收益率(%)	13.14	16.46	减少3.32个百分点	16.84
基本每股收益(元/股)	0.825	0.924	-10.71	0.814
稀释每股收益(元/股)	0.825	0.924	-10.71	0.814

3.2报告期分季度的主要会计数据

单位:元币种:人民币

	第一季度(1-3月份)	第二季度(4-6月份)	第三季度(7-9月份)	第四季度(10-12月份)
营业收入	2,909,615,284.74	2,901,298,431.31	3,198,798,178.58	3,270,544,686.25
归属于上市公司股东的净利润	531,834,538.12	388,589,054.99	556,147,629.61	659,521,390.24
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	537,673,244.04	396,960,349.72	547,810,716.84	657,950,704.87
经营活动产生的现金流量净额	749,040,692.36	877,686,956.69	906,547,459.79	480,323,595.73

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用 √不适用

4.股东情况

4.1报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前10名股东情况

单位:股

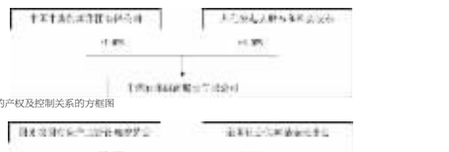
截至报告期末普通股股东总数(户)	86,080
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	84,659
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	

前十名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)

股东名称(全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
中国中煤能源集团有限公司	41,548,769	826,840,926	31.92	0	无	0	国有法人
国华能源有限公司	0	196,707,787	7.59	0	冻结	11,441,586	国有法人
安徽新集煤电(集团)有限公司	0	185,902,860	7.18	0	质押	92,150,000	国有法人
中国工商银行股份有限公司-国泰中证煤炭分层型开放式指数证券投资基金	34,477,702	46,497,457	1.79	0	无	0	其他
香港中央结算有限公司	-21,973,478	24,012,152	0.93	0	无	0	境外法人
中国农业银行股份有限公司-中证500交易型开放式指数证券投资基金	1,007,613	22,949,613	0.89	0	无	0	其他
长城人寿保险股份有限公司-自有资金	7,446,100	21,560,900	0.83	0	无	0	其他
中国工商银行股份有限公司-景顺长城稳健精益债券型证券投资基金	20,000,000	20,000,000	0.77	0	无	0	其他
信达证券股份有限公司	17,985,600	17,985,600	0.69	0	无	0	其他
华夏基金管理有限公司-社保基金四二二组合	16,313,815	16,313,815	0.63	0	无	0	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	前三大股东无关联关系或一致行动情况。其他股东的关联关系或一致行动情况未知。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	本公司无优先股,无表决权恢复的优先股股东。						

4.2公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用　□不适用



4.3公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用　□不适用

4.4报告期末公司优先股股东总数及前10名股东情况

□适用 √不适用

5.公司债券情况

□适用 √不适用

第三节 重要事项

1、公司当根据重要性原则,按篇报告期内公司经营情况的重大变化,以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

报告期内,公司实现营业收入122.80亿元,同比降幅3.51%;营业成本73.66亿元,同比增幅1.05%。报告期实现利润总额30.58亿元,归属于上市公司股东的净利润21.36亿元,经营活动现金净流量31.04亿元,资产负债率63.53%。

1.1　主营业务分析

1.1.1利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元　币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	12,280,256,580.88	12,727,176,117.02	-3.51
营业成本	7,365,620,594.61	7,289,130,970.14	1.05
销售费用	61,025,136.29	57,724,386.18	5.72
管理费用	831,594,446.95	840,637,568.48	-1.08
财务费用	468,150,394.38	503,329,133.09	-6.99
研发费用	4,948,326.94	926,059.20	434.34
经营活动产生的现金流量净额	3,103,598,704.57	3,457,872,553.63	-10.25
投资活动产生的现金流量净额	-7,216,901,674.92	-7,007,498,376.86	2.99
筹资活动产生的现金流量净额	4,360,038,632.69	4,199,896,209.50	3.81

研发费用变动原因说明:主要是本年加大煤矿生产期多源含水层充水条件下综合防治水技术研究投入。

1.1.2成本分析表

单位:万元　币种:人民币

分行业情况

分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
煤炭开采洗选	1.材料	48,557.39	7.60	47,585.11	7.30	2.04	
煤炭开采洗选	2.人工成本	254,028.35	39.77	264,792.21	40.63	-4.07	
煤炭开采洗选	3.电力	26,508.47	4.15	29,529.70	4.53	-10.23	
煤炭开采洗选	4.折旧	73,244.62	11.47	68,711.40	10.54	6.60	
煤炭开采洗选	5.安全费用	102,552.90	16.05	92,941.82	14.26	10.34	
煤炭开采洗选	6.维简费	25,724.84	4.03	24,937.27	3.83	3.16	
煤炭开采洗选	7.修理费	14,447.91	2.26	34,598.55	5.31	-58.24	
煤炭开采洗选	8.塌陷费	27,596.27	4.32	26,222.28	4.02	5.24	
煤炭开采洗选	9.其他支出	66,137.29	10.35	62,474.60	9.59	5.86	
煤炭开采洗选	合计	638,798.03	100	651,792.94	100	-1.99	
火力发电	1.燃料	358,336.43	79.74	335,625.07	83.56	6.77	
火力发电	2.材料	4,498.65	1	3,450.47	0.86	30.38	
火力发电	3.水费	1,208.12	0.27	575.23	0.14	110.02	
火力发电	4.人工成本	11,420.83	2.54	9,770.17	2.43	16.89	
火力发电	5.折旧费	41,013.85	9.13	26,396.05	6.57	55.38	
火力发电	6.修理费	19,587.21	4.36	12,899.15	3.21	51.85	
火力发电	7.其他支出	13,292.17	2.96	12,945.39	3.22	2.68	
火力发电	合计	449,357.27	100	401,661.53	100	11.87	

分产品情况

分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
煤炭产品	1.材料	48,557.39	7.60	47,585.11	7.30	2.04	
煤炭产品	2.人工成本	254,028.35	39.77	264,792.21	40.63	-4.07	
煤炭产品	3.电力	26,508.47	4.15	29,529.70	4.53	-10.23	
煤炭产品	4.折旧	73,244.62	11.47	68,711.40	10.54	6.60	
煤炭产品	5.安全费用	102,552.90	16.05	92,941.82	14.26	10.34	
煤炭产品	6.维简费	25,724.84	4.03	24,937.27	3.83	3.16	
煤炭产品	7.修理费	14,447.91	2.26	34,598.55	5.31	-58.24	
煤炭产品	8.塌陷费	27,596.27	4.32	26,222.28	4.02	5.24	
煤炭产品	9.其他支出	66,137.29	10.35	62,474.60	9.59	5.86	
煤炭产品	合计	638,798.03	100	651,792.94	100	-1.99	
电力产品	1.燃料	358,336.43	79.74	335,625.07	83.56	6.77	
电力产品	2.材料	4,498.65	1	3,450.47	0.86	30.38	
电力产品	3.水费	1,208.12	0.27	575.23	0.14	110.02	
电力产品	4.人工成本	11,420.83	2.54	9,770.17	2.43	16.89	
电力产品	5.折旧费	41,013.85	9.13	26,396.05	6.57	55.38	
电力产品	6.修理费	19,587.21	4.36	12,899.15	3.21	51.85	
电力产品	7.其他支出	13,292.17	2.96	12,945.39	3.22	2.68	
电力产品	合计	449,357.27	100	401,661.53	100	11.87	

成本分析其他情况说明

煤炭采掘业:修理费较上年同期下降58.24%,主要是受租赁设备增加、部分外修转自修影响;安全费用较上年同期增长10.34%,主要是原煤产量较上年同期增加;折旧费用较上年同期增长6.6%,主要是设备升级改造投入,影响折旧费用增加。

火力发电:折旧费较上年同期增长55.38%,修理费较上年同期增长51.85%,材料费用较上年同期增长30.38%,水费较上年同期增长110.02%,主要是受板集电厂二期投产影响。

1.1.3煤炭业务经营情况

单位:亿元　币种:人民币

煤炭品种	产量(吨)	销量(吨)	销售收入	销售成本	毛利
动力煤	19,758,249.00	19,782,861.00	104.86	63.56	41.30
合计	19,758,249.00	19,782,861.00	104.86	63.56	41.30

1.1.4煤炭储量情况

主要矿区	主要煤种	资源量(吨)	可采储量(吨)	证实储量(吨)
新集一矿(在产)	气煤,1/3焦煤	433,946,000.00	138,011,000.00	23,868,000.00
新集二矿(在产)	气煤,1/3焦煤	395,382,000.00	172,764,000.00	65,664,000.00
刘庄煤矿(在产)	气煤,1/3焦煤	1,389,315,000.00	588,929,000.00	432,361,000.00
口孜东矿(在产)	气煤,1/3焦煤	724,894,000.00	355,207,000.00	196,218,000.00
板集煤矿(在产)	气煤,1/3焦煤	517,979,000.00	191,968,000.00	144,198,000.00
杨村煤矿(列入国家去产能矿井)	气煤,1/3焦煤	882,930,000.00	384,205,000.00	-
合计	-	4,344,446,000.00	1,831,084,000.00	862,309,000.00

1.1.5　报告期内电量电价情况

经营地区/发电类型	发电量(万千瓦时)			上网电量(万千瓦时)			售电量(万千瓦时)			上网电价(元/兆瓦时)	售电价(元/兆瓦时)
	今年	上年同期	同比	今年	上年同期	同比	今年	上年同期	同比	今年	今年
火电	1,422,280.88	1,288,352.56	10.40%	1,344,604.50	1,221,755.25	10.06%	1,344,604.50	1,221,755.25	10.06%	376.65	376.65
合计	1,422,280.88	1,288,352.56	10.40%	1,344,604.50	1,221,755.25	10.06%	1,344,604.50	1,221,755.25	10.06%	376.65	376.65

1.1.6　报告期内电量、收入及成本情况

单位:亿元　币种:人民币

类型	发电量(万千瓦时)	同比	售电量(万千瓦时)	同比	收入	上年同期数	变动比例(%)	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
火电	1,422,280.88	10.40%	1,344,604.50	10.06%	50.64	49.83	1.63	生产成本	44.94	95.96	40.17	97.31	11.87
合计	1,422,280.88	10.40%	1,344,604.50	10.06%	50.64	49.83	1.63	-	44.94	95.96	40.17	97.31	11.87

2025 年度报告摘要

1.1.7　主要控股参股公司分析

单位:万元　币种:人民币

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
中煤新集刘庄矿业有限公司	子公司	烟煤和无烟煤开采洗选	60,000.00	801,029.57	332,405.00	532,267.10	230,914.31	174,733.32
中煤新集阜阳矿业有限公司	子公司	烟煤和无烟煤开采洗选	60,000.00	754,671.09	524,711.81	207,692.27	49,147.90	38,954.27
中煤新集利辛矿业有限公司	子公司	烟煤和无烟煤开采洗选	50,000.00	741,910.71	251,434.07	141,988.02	19,522.13	15,279.91
中煤新集利辛发电有限公司	子公司	火力发电	208,400.00	727,164.30	281,329.76	507,856.00	39,509.38	35,249.83
中煤(安徽)售电有限公司	子公司	电力供应,电力销售	20,100.00	31,797.93	30,756.14	7,664.17	7,089.53	5,314.71
中煤新集(滁州)发电有限责任公司	子公司	火力发电	132,513.33	404,892.62	132,766.92	2,050.17	71.73	42.36
上饶新投发电有限责任公司	子公司	火力发电	157,200.00	672,391.23	157,827.20	10,276.27	695.74	459.03
中煤新集六安能源有限公司	子公司	火力发电	113,862.40	350,546.81	80,000.00			
亳州市中新新能源有限公司	子公司	风力发电	13,300.00	30,971.04	10,000.00			

1.2行业格局和趋势

1.宏观经济层面

2025年,中国宏观经济在复杂内外环境下总体保持“稳中有进、结构分化”的运行态势,全年GDP同比增长5%,如期实现年度目标,但内生增长动能仍显不足,复苏基础有待夯实。

从产业结构看,新旧动能转换明显提速。高技术制造业和装备制造业成为核心支撑,工业增加值分别增长9.1%和8.5%,显著高于整体工业水平;新能源汽车、锂电池、光伏产品“新三样”出口强劲,推动汽车制造业营收历史性超越房地产业,成为新的经济增长极。与此同时,传统房地产行业持续下行,全年房地产开发投资同比下降9.8%,新开工面积降幅扩大至近30%,土地出让收入低迷,对地方财政和相关产业链形成拖累。

需求侧呈现“外需强、内需弱”格局。全年货物贸易顺差突破1.1万亿美元,创历史新高,尽管对美出口有所回落,但对东盟、非洲、拉美等新兴市场出口大幅增长,出口结构更趋多元。相比之下,内需恢复规模:社会消费品零售总额增速温和,居民消费倾向偏低;CPI同比持平,核心CPI仅上涨0.7%,PPI连续多月负增长(全年下降2.6%),反映工业领域通缩压力与企业去库存开支。

政策层面,财政靠前发力,专项债发行提速,有效支撑基建投资;货币政策维持宽松,但传导效率受限。值得注意的是,民间投资意愿不强,民营经济信心修复缓慢,住户部门新增贷款降至2007年以来最低水平,显示居民加杠杆意愿不强。

预计2026年我国宏观经济将继续保持平稳增长,拉动电力消费需求平稳较快增长。经济复苏的可持续性仍将面临挑战,经济在政策发力、创新驱动与结构转型中迈向高质量发展,但内需不足、外部不确定性仍是主要挑战。

2.行业竞争格局

从煤炭行业来看,2025年,全国煤炭市场从上半年的“以量补价”逐步转向下半年的“理性控产”。原煤产量继续保持增长,全年规模以上工业企业原煤产量达到48.3亿吨,同比增长1.2%,再创历史新高。然而,月度产量呈现明显的“前高后低”特征,上半年在低基数及保供策略影响下增速较快,7月份起随着“查超产”政策严格执行,产量进入同比负增长区间。煤炭进口方面,受国际煤价优势收窄及国内需求偏弱影响,全年累计进口煤炭4.9亿吨,同比大幅下降9.6%,改变了近年来持续大增的态势。2025年煤炭价格呈现震荡走势,价格中枢较2024年明显下移。秦皇岛港5500大卡动力煤全年均价约为702元/吨,同比下跌约18%。前10个月,煤炭采选业利润总额同比大幅下降49%,行业亏损面扩大。

从电力行业来看,2025年我国全社会用电量同比增长6.0%:“十四五”期间,全社会用电量年均增长6.6%,比“十三五”年均增速提高0.9个百分点。我国全社会用电量规模在2025年实现两大突破:一是我国年度全社会用电量规模首次突破10万亿千瓦时大关,达10.37万亿千瓦时,二是月度用电量规模首次突破1万亿千瓦时大关,7月我国全社会用电量达到1.02万亿千瓦时。截至2025年底,全国全口径发电装机容量38.9亿千瓦,同比增长16.1%,较“十三五”末装机容量增加16.9亿千瓦,“十四五”时期全口径发电装机容量年均增长12.0%;全国非化石能源发电装机容量24.0亿千瓦,占总装机容量比重为61.7%,比上年底提高3.5个百分点,比“十三五”末提高17.0个百分点。

3.行业发展趋势

从煤炭行业来看,2026年煤炭市场呈现“供需紧平衡、价格稳中有升”的格局。供应端受安全生产监管趋严、“反内卷”政策及进口回落影响,产能释放受限,产量增速明显放缓;煤炭市场总需求端拖累,但煤化工等新兴领域提供支撑,电力用煤保持韧性,整体消费趋于稳定,价格方面,动力煤中枢小幅上移至720–750元/吨(5500卡/克),波动幅度收窄,政策引导下的长协机制增强市场稳定性。全年市场告别剧烈震荡,进入以高质量保供和效益优先为导向的新常态,行业盈利预期转正的基础更为明确。

从电力行业来看,预计2026年全社会用电量同比增长5%–6%;全国全社会用电量10.9–11万亿千瓦时,同比增长5%–6%;全年统调最高用电负荷在15.7–16.3亿千瓦。预计2026年底,全国发电装机容量达到43亿千瓦左右,其中,非化石能源发电装机27亿千瓦,占总装机的比重在63%左右;煤电装机占总装机比重降至31%左右,太阳能发电装机规模将首次超过煤电装机规模,年底风电和太阳能发电合计装机规模达到总发电装机的一半。预计2026年全国电力供需总体平衡,局地高峰时段电力供需偏紧,供应不足部分可以通过跨省跨区余缺互济后基本消除。

1.3公司发展战略

“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,系统构建并改造以煤炭、煤电为核心的产业体系,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。

1.4经营计划

2026年,坚持“存量提效、增量转型”发展思路,以“十五五”规划目标为引领,聚焦煤炭稳产增韧、煤电扩能增量、新能源拓展增效的发展方向,加快推进“两个联营”,构建“两个对冲”机制,努力实现生产经营平稳有序,业绩表现稳中有进,产业布局不断优化,发展质量持续提升,努力实现“十五五”良好开局。

一是聚焦本质安全,夯实筑牢底线红线。公司将深化“守规矩”安全文化建设,压实安全生产责任;紧盯重大灾害治理,全面排查隐蔽致灾因素;强化矿井超进管理,保障采掘接续与超前治理;落实“双碳”战略,加快绿色矿山、绿色电厂建设,坚决守住安全环保“零”目标。

二是聚焦价值创造,全力打好提质增效硬仗。面对煤炭“量增价平”、电力“量挤价压”的双重压力,全面推进降本、拓市、协同工作。严控成本消耗,落实降本效能要求,电力单位发电能耗管控;优化市场布局,煤炭板块稳地拓市,电力板块抢抓市场化交易收益;深化“煤电联营”协同,建立产运销一体化机制,全力保障经营目标完成。

三是聚焦项目提速,全力加快转型升级。全力推进重点项目建设,确保新建煤电项目按期投产,推进矿权整合及绿色化工项目可研。坚持进度与合规并重,严控项目工期,优先办理审批手续,杜绝合规性风险,保障项目依法高效推进。

四是聚焦改革创新,全力激活发展动力。深化管理体制改革,破除内部机制障碍,优化组织架构;强化科技创新,加大研发投入,聚焦智能开采、低碳技术、固废资源化利用,深化产学研合作,推动技术成果转化,以改革创新驱动内涵式发展。

五是聚焦人才强企,全力打造核心队伍。针对员工流失、主业人员紧缺等问题,改进招聘机制,实现常态化招工;优化工作生活环境,关心关爱职工,提升归属感;完善薪酬分配体系,稳定人才队伍。

六是聚焦党建引领,全力凝聚发展合力。坚持党的全面领导,推进全面从严治党,严守纪律规矩,净化政治生态,狠抓巡视巡察审计问题整改,以高质量党建引领企业高质量发展。

1.5其他披露事项

煤电项目:截至本报告披露日,上饶电厂二已完成168小时满负荷试行转入商业化运行;六安电厂项目正在按计划有序推进,截至2026年2月末,六安电厂项目1号机组完成锅炉空气动力场试验、锅炉酸洗等工作,2号机组完成发电机基架与台板初调整,汽轮机轴系初找中。

新能源项目:公司投资建设亳州市利辛一期10万千瓦风电项目,项目动态总投资6.96,783万元,该项目已获安徽省能源局核准并已开工建设。截至2026年2月末,利辛一期风电项目升压站安装调试完成,现已进入消缺阶段;送出线路已通过电网验收;风机基础浇筑、混塔吊装及风机吊装均按计划有序推进。

公司将密切关注以上对外投资项目的进展情况,及时履行信息披露义务,敬请广大投资者注意投资风险。

2.公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的,应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

□适用 √不适用

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 2025年度环境、社会和公司治理报告摘要

第一节重要提示

1、本摘要来自于《中煤新集能源股份有限公司2025年环境、社会和公司治理报告》全文,为全面了解本公司环境、社会和公司治理议题的相关影响、风险和机遇,以及公司可持续发展战略等相关事项,投资者应当到www.sse.com.cn网站仔细阅读《中煤新集能源股份有限公司2025年环境、社会和公司治理报告》报告全文。

2、《中煤新集能源股份有限公司2025年环境、社会和公司治理报告》经公司十一届五次董事会审议通过。

第二节报告基本情况

1、基本信息

股票代码	601918
公司简称	新集能源
公司名称	中煤新集能源股份有限公司
报告范围	合并报表范围
时间范围	2025年1月1日至2025年12月31日
编制依据	根据全球报告倡议组织《可持续发展报告标准》(GRI标准)、中国社会科学院研究团队发布的《中国企业社会责任报告指南(CASS-ESG 5.0)》,同时结合《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》和《联合国2030可持续发展目标》(SDGs)的披露要求编制。

2、可持续发展的组织架构

(1)是否设置负责管理、监督可持续发展相关影响、风险和机遇的治理机构:√是,该治理机构名称为董事会、董事会战略发展委员会、ESG工作领导小组,并由董事会办公室牵头推进工作

(2)是否建立可持续发展信息内部报告机制:√是,报告方式及频率为每年由董事会战略发展委员会对ESG治理进行研究、提出建议,对公司ESG相关重要事项提出建议和指导;由ESG工作领导小组拟定ESG工作具体计划,实施有效管理,监督ESG工作的执行情况;由董事会办公室具体牵头执行,沟通、推进、协调、落实ESG工作的具体措施,跟踪管理ESG工作目标的完成情况。□否

(3)是否建立可持续发展监督机制,如内部控制制度、监督程序、监督措施及考核情况等:√是,相关制度或措施为公司明确“决策层(董事会/董事会战略发展委员会)—管理层(ESG工作领导小组)—执行层(董事会办公室)”的ESG治理架构,制定《董事会战略发展委员会工作细则》,确保ESG管理策略有效融入公司经营活动各环节,提升ESG管理执行力。□否

3、利益相关方沟通

公司是否通过访谈、座谈、问卷调查等方式开展利益相关方沟通并披露:√是 □否

利益相关方	关注内容	沟通方式
政府与监管机构	能源安全保障 区域经济发展 国有资产保值增值 合法合规经营	工作会议 信息报送 内参报送 监管检查
股东/投资者	长期价值创造 经营风险管控 应对气候变化 企业透明运营	定期报告、重大事项公告 业绩说明会、路演 月度生产经营情况说明会 投资者日常沟通交流 上证e互动平台
客户	优质产品服务 合同履约保障 恪守商业道德	在线服务平台 服务热线 客户走访、座谈 客户满意度调查
供应商/合作伙伴	公平合作机制 如期支付账款 负责任供应链	行业协会、论坛活动 工作会议、培训、交流研讨 采购信息公开 中煤供应链平台
员工	基本权益保障 薪酬福利体系 职业发展通道 健康安全保障	定期培训 职工代表大会 董事长信箱 职工思想状况调查 文体活动
社区和公众	环境合规管理 生态修复成效 公益慈善举措 乡村振兴项目 带动就业	声明与承诺 国企开放日 社区无怨 公益活动 公司官网、微信公众号 媒体沟通
媒体	发布报告 披露信息 多渠道传播	披露信息 调研采访

4、双重重要性评估结果

| 序号 | 公司ESG报告议题名称 | 重要性分析 | 对应上交所可持续发展报告指引议题名称