



兖矿能源集团股份有限公司

YANKUANG ENERGY GROUP COMPANY LIMITED

# 2023年一季度业绩暨项目简介

# 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句含的信息而做出。

# 目 录

1

公司经营业绩回顾

2

收购鲁西矿业和新疆能化股权

3

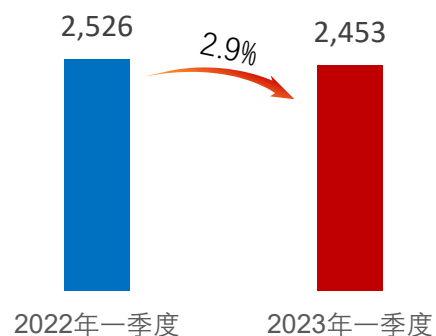
主要产品市场分析

# 第一部分 公司经营业绩回顾

(按中国会计准则编制)

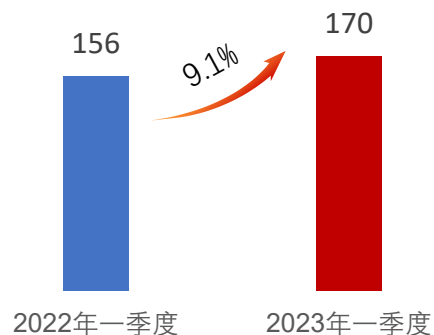
## 商品煤销量2453万吨

单位: 万吨



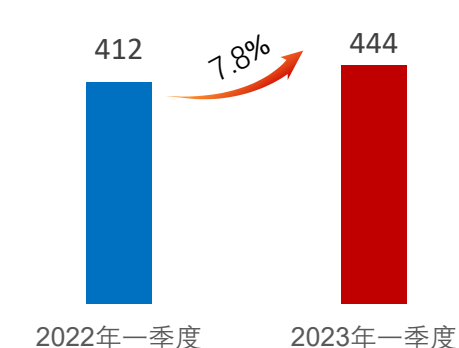
## 化工产品销量170万吨

单位: 万吨



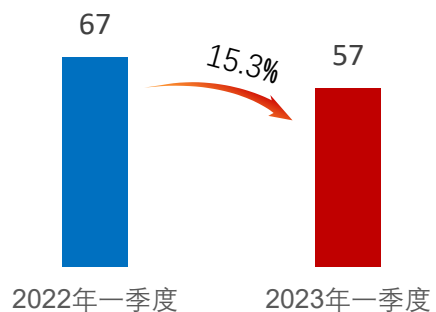
## 营业收入444亿元

单位: 亿元



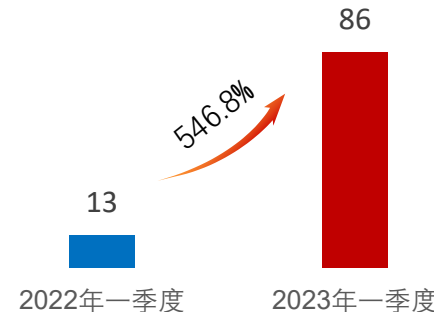
## 归母净利润57亿元

单位: 亿元



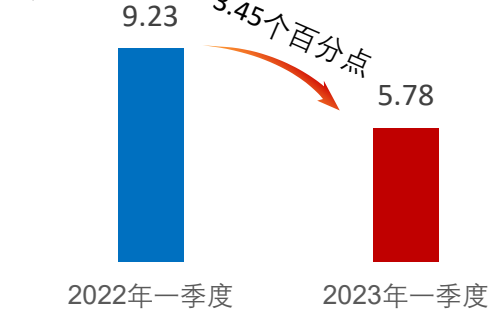
## 经营性现金流净额86亿元

单位: 亿元










## 净资产收益率5.78%

单位: %



## 第二部分 收购鲁西矿业和新疆能化股权

-  交易方案及必要性
-  目标公司主要资产情况
-  目标公司财务数据情况
-  资产评估情况
-  交易影响
-  业绩承诺
-  独立财务顾问意见
-  调整关联交易上限
-  项目推进时间安排

# 交易方案及必要性

## 交易 必要性

1

减少同业竞争  
促进规范运营

2

增强盈利能力  
提升股东回报

3

增厚资源储备  
践行发展战略

4

优化产业布局  
分散经营风险

## 交易方案

■ 兖矿能源拟以现金出资**264亿元**，收购山能集团持有的**鲁西矿业**和**新疆能化各51%股权**

公司将分三次支付交易价款

第一批

■ 交易协议生效之日起5个工作日内，支付转让价款的30%（约79.29亿元）

第二批

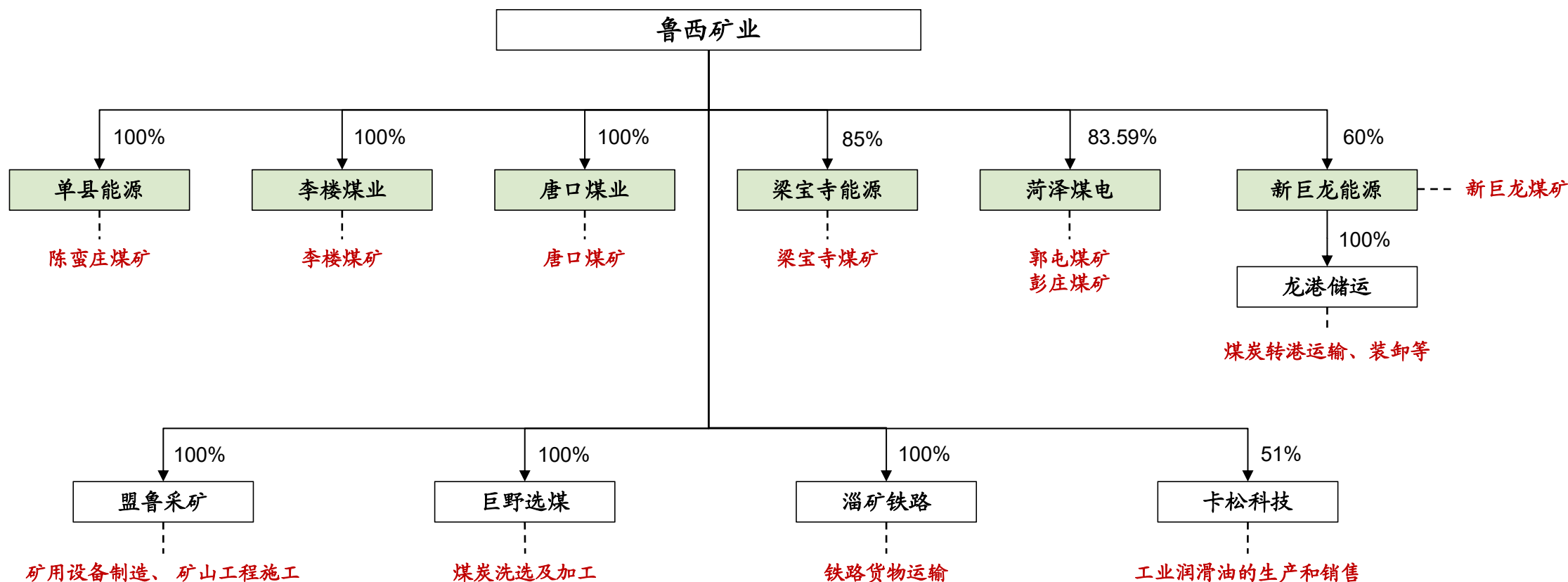
■ 交割日和2023年7月31日两者孰晚之日起5个工作日内，支付转让价款的30%（约79.29亿元及对应利息）

第三批

■ 交易协议生效之日起12个月内，支付转让价款的40%（约105.71亿元及对应利息）

# 目标公司主要资产情况

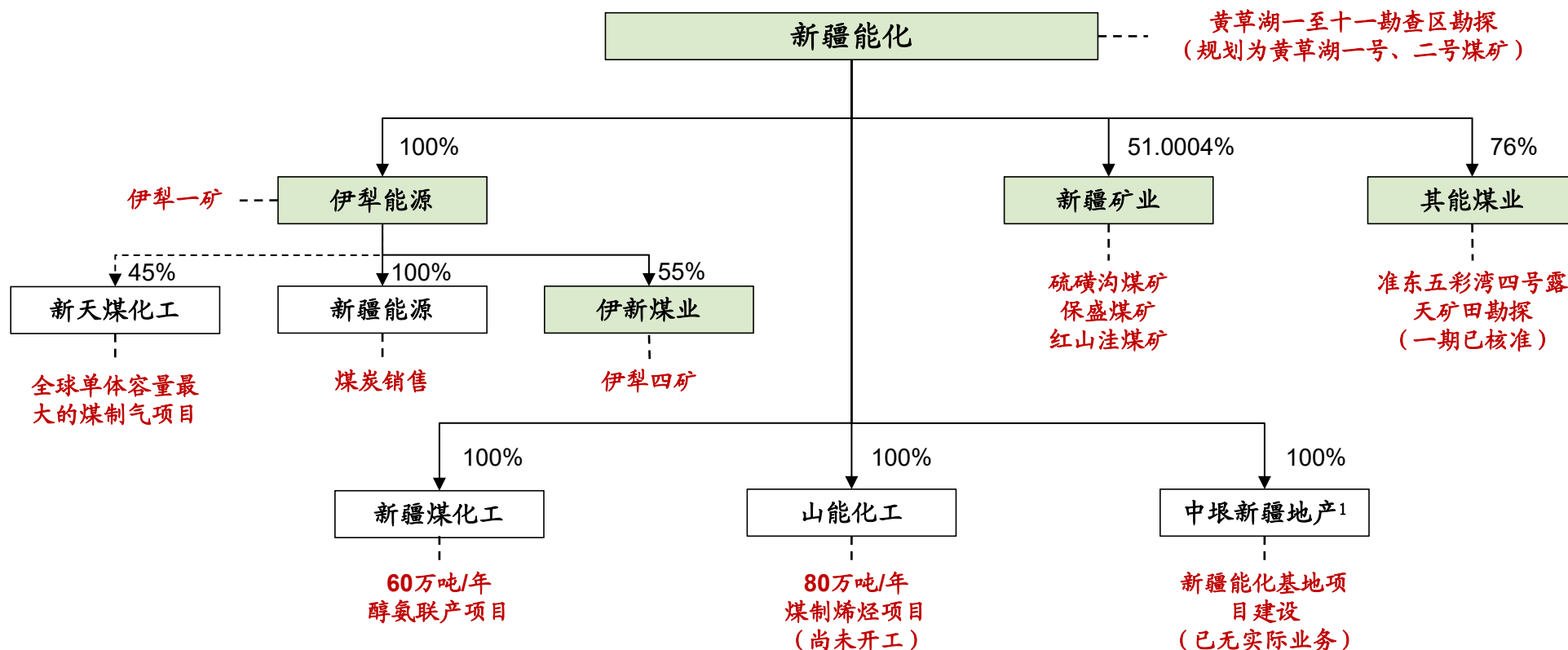
■ 鲁西矿业共有11家直接及间接控股子公司，主要从事煤炭开采、洗选与销售，煤炭运输与仓储，矿用设备及配件制造等煤炭产业链上下游业务



注：绿色底色为煤炭企业；红色字体为相关企业主营业务或其下属主要资产

# 目标公司主要资产情况

■ 新疆能化共有8家直接及间接控股子公司，主要从事煤炭开采、洗选与销售，煤化工等煤炭产业链上下游业务



注1: 中垠新疆地产自2021年11月《房地产开发企业资质证书》到期后,除少量对外出租房产外,未再实际开展房地产经营业务(即商品房销售)。新疆能化已出具承诺,中垠新疆地产不再续签房地产开发资质,该公司无未来继续从事房地产开发业务的计划

注2: 绿色底色为煤炭企业; 红色字体为相关企业主营业务或其下属主要资产; 虚线箭头代表参股公司



# 目标公司主要资产情况

## 煤矿资产

序号	目标公司	矿业权类型	资源量 <sup>1</sup> (亿吨)	可采储量 <sup>1</sup> (亿吨)	核定产能 (万吨/年)	2022年商品 煤产量 (万吨)
1	鲁西矿业	7宗采矿权	25.89	12.28	1,900	1,134
2	新疆能化	5宗采矿权	56.17	31.16	2,089	2,047
		12宗探矿权	173.98	121.50	-	-
目标公司合计		12宗采矿权, 12宗探矿权	256.03	164.95	3,989	3,181

## 煤化工资产

序号	公司名称	项目	化工产品	核定产能
1	新疆煤化工	醇氨联产项目	尿素	52万吨/年
			甲醇	30万吨/年
2	新天煤化工 <sup>2</sup>	煤制气项目	天然气	20亿立方米/年

注1: 数据来源于北京矿通资源开发咨询有限责任公司(“北京矿通”)出具的《矿权评估报告》中截至2022年12月31日的评估利用资源量及可采储量

注2: 新天煤化工为新疆能化全资子公司新汶矿业集团(伊犁)能源开发有限责任公司的参股公司, 穿透持股比例为45%

# 目标公司财务数据情况

■最近两年及一期，鲁西矿业及新疆能化合并口径主要财务数据如下：

单位：亿元

项目	2023年3月31日/ 2023年1-3月			2022年12月31日/ 2022年度			2021年12月31日/ 2021年度		
	鲁西矿业	新疆能化	合计	鲁西矿业	新疆能化	合计	鲁西矿业	新疆能化	合计
营业收入	47.31	12.90	<b>60.21</b>	177.13	60.63	<b>237.76</b>	149.80	44.86	<b>194.66</b>
营业利润	15.52	3.44	<b>18.97</b>	57.31	23.76	<b>81.07</b>	34.33	3.53	<b>37.86</b>
净利润	11.53	3.42	<b>14.94</b>	42.01	21.68	<b>63.69</b>	22.34	2.78	<b>25.12</b>
归母净利润	8.96	3.55	<b>12.51</b>	32.46	19.40	<b>51.86</b>	18.10	3.45	<b>21.56</b>

注：2021年、2022年的财务数据已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）（“信永中和”）审计，2023年1-3月的数据未经审计

# 资产评估情况

■ 截至2022年12月31日，采用资产基础法评估的鲁西矿业和新疆能化净资产情况如下：

单位：亿元

目标公司	项目 <sup>1</sup>	账面价值	评估价值	评估增值	评估增值率	评估增值占比
鲁西矿业	净资产	90.97	371.30	280.33	308.15%	-
	矿业权权益价值	50.94	285.41	234.47	460.30%	83.64%
	固定资产	158.06	195.82	37.76	23.89%	13.47%
	土地	8.56	13.30	4.74	55.33%	1.69%
新疆能化	净资产	25.17	159.06	133.89	531.98%	-
	矿业权权益价值	12.54	147.13	134.59	1,073.21%	100.53%
	固定资产	59.76	57.29	-2.46	-4.12%	-1.84%
	土地	2.61	3.61	1.00	38.14%	0.74%

数据来源：本次交易的资产评估机构山东中评恒信资产评估有限公司（“中评恒信”）出具的《资产评估报告》及北京矿通资源开发咨询有限责任公司出具的《矿权评估报告》

注1：上表中矿业权、固定资产、土地为鲁西矿业/新疆能化归母口径数据，即鲁西矿业/新疆能化母公司相关科目金额与各资产基础法定价子公司相关科目金额乘以相应持股比例的合计数

# 交易影响

1

**业务影响：根据北京矿通出具的矿权评估报告，目标公司将增加本集团中国境内煤炭资源量约256亿吨、可采储量约165亿吨、商品煤产量约3000万吨**

项目	截至2022年底煤炭资源量及可采储量（亿吨）		2022年度商品煤产量（万吨）
	资源量	可采储量	
鲁西矿业	25.89	12.28	1,134.38
新疆能化	230.15	152.66	2,046.58
<b>合计</b>	<b>256.03</b>	<b>164.95</b>	<b>3,180.96</b>

注：数据来源于北京矿通资源开发咨询有限责任公司（“北京矿通”）出具的《矿权评估报告》中截至2022年12月31日的评估利用资源量及可采储量；上表中部分合计数与各明细数相加之和在尾数上如有差异，系四舍五入所致

2

**财务影响：经简单测算，目标公司将增加本集团营业收入238亿元、归母净利润26亿元，与2022年本集团相关指标相比，增幅达15.84%和8.59%**

单位:亿元

项目	营业收入（2022年）	归母净利润（2022年）
鲁西矿业	177.13	32.46
新疆能化	60.63	19.40
<b>合计</b>	<b>237.76</b>	<b>51.86</b>

注：目标公司数据来源于审计机构信永中和会计师事务所出具的《审计报告》；上表中部分合计数与各明细数相加之和在尾数上如有差异，系四舍五入所致

# 业绩承诺

业绩承诺方	目标公司	累计承诺扣非净利润（亿元）
新矿集团、龙矿集团、淄矿集团、 肥城煤业、临矿集团	鲁西矿业	<b>114.25</b>
山能集团、新矿集团	新疆能化	<b>40.13</b>
合计		<b>154.38</b>

最大程度保护上市公司和股东利益  
的业绩承诺

若标的股权在承诺期内实际累计扣非净利润未达到承诺扣非净利润，  
转让方将以现金方式向公司补偿差额占比的等比例交易价款

# 独立财务顾问意见

独立财务顾问认为：

■ 尽管收购事项并非于贵公司的日常及一般业务过程中进行，惟股权转让协议的条款乃按正常商业条款订立，属公平合理，且符合贵公司及股东的整体利益

■ 产品、材料物资供应及资产租赁乃于贵公司的日常及一般业务过程中进行。产品、材料物资供应及资产租赁协议的条款乃正常商业条款订立，属公平合理，且符合贵公司及股东的整体利益。

推荐独立董事委员会建议独立股东投票赞成将于股东大会上提呈的决议案以批准股权转让协议及建议年度上限，且亦就此推荐独立股东投票赞成决议案。

# 调整关联交易上限

## 持续性关联交易需进行交易上限金额调整

单位：亿元

交易类型		2023年 (调整前)	2023年 (调整后)	2024年	2025年
劳务及服务互供	接受控股股东 劳务及服务	32.03	48.30	44.75	35.29
	向控股股东提 供劳务及服务	2.20	1.41	1.74	2.04
公司向控股股东提供 产品、材料物资供应及资产租赁		90.72	141.96	145.32	146.38
控股股东向公司提供保险金管理服务		9.32	2.30	2.70	3.00
从控股股东采购材料物资和设备		26.00	53.70	53.70	53.70

# 项目推进时间安排

- 截至目前，本次交易已完成上市公司董事会审议程序，后续示意性时间安排如下所示，最终时间安排需结合具体项目进展确定

六月上旬

- 发出股东大会通知

六月下旬

- 上市公司召开股东大会审议通过本次交易

下半年

- 力争完成标的资产的交割及工商变更登记



## 第三部分 主要产品市场分析

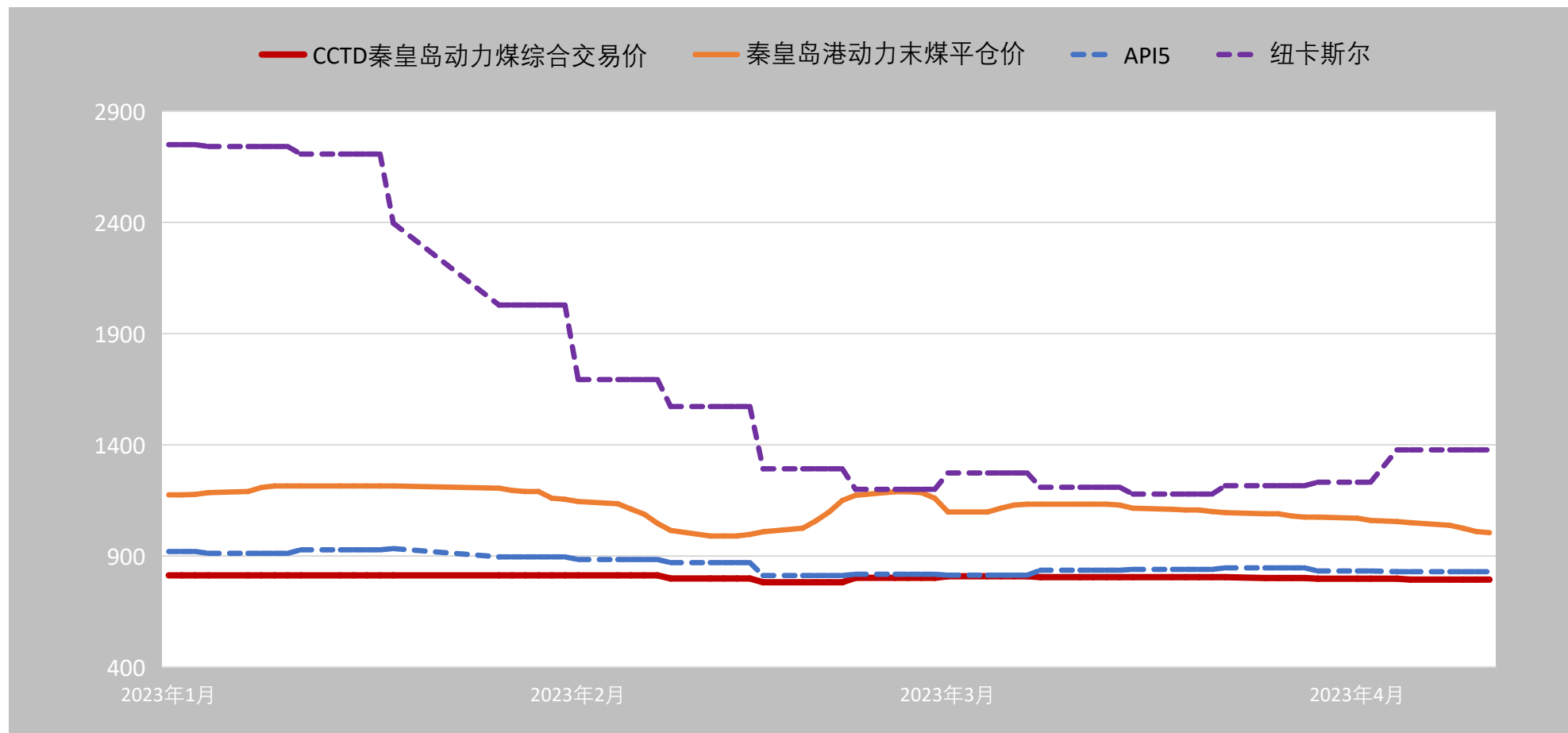
---

 煤炭市场分析

 化工产品市场分析

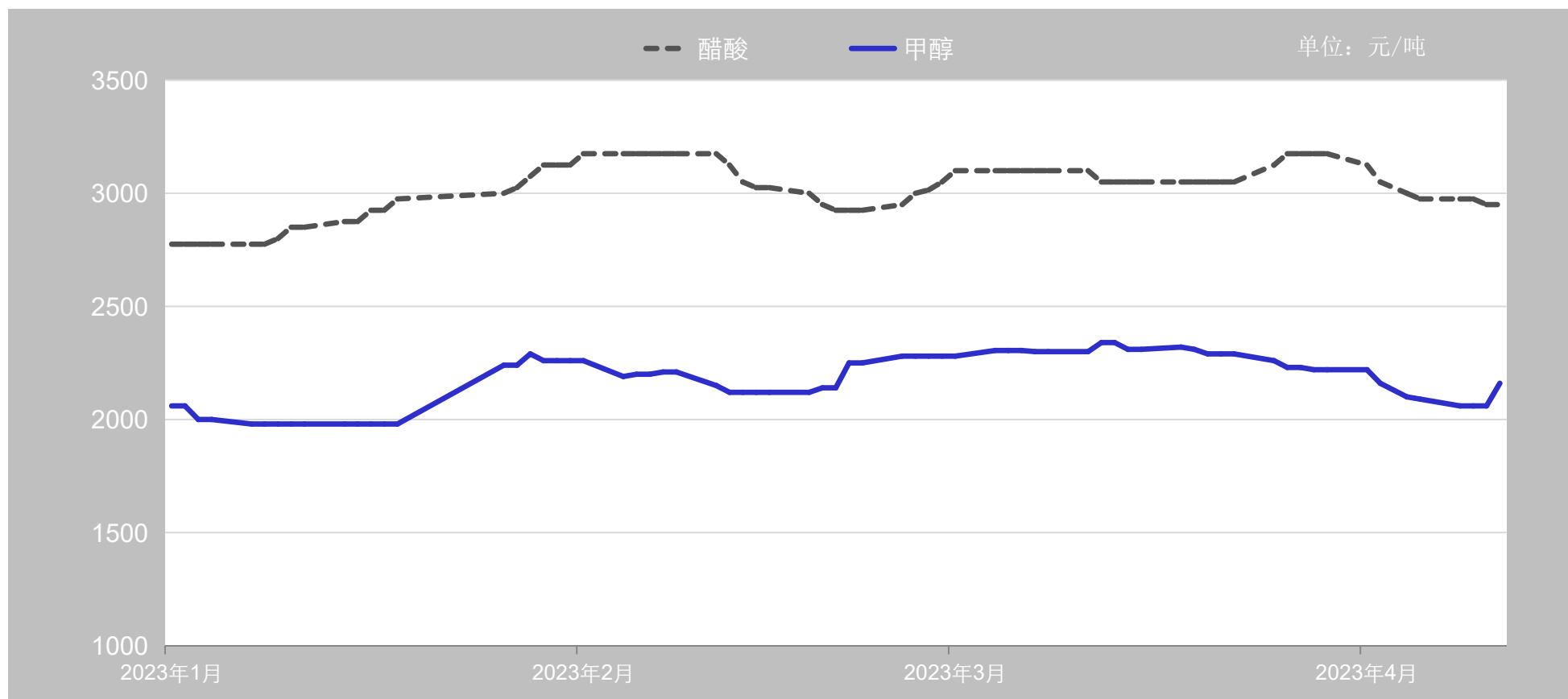
# 煤炭市场分析

2023年一季度国内外煤炭价格有所回落，未来三个季度国内外煤价维持在中高位



# 化工产品市场分析

2023年一季度主要化工产品价格窄幅震荡，未来三个季度甲醇、醋酸价格承压运行





兖矿能源集团股份有限公司

YANKUANG ENERGY GROUP COMPANY LIMITED

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注、关心和支持！