

证券代码：601898

证券简称：中煤能源

编号：2025-12

中国中煤能源股份有限公司

投资者关系活动记录单

一、投资者关系活动类别

月度生产经营情况说明会。

二、活动情况

时间：2025 年 11 月 18 日

方式：“进门财经”网站、电话会议

公司参会人员：证券事务部负责人、投资者关系主管

其他参会人员：面向广大机构和个人投资者

三、活动主要内容

公司就 2025 年 10 月生产经营情况和近期市场情况进行说明，并回答提问，主要问题及答复情况如下：

问题 1. 近期动力煤市场分析及价格走势？

答复：10 月份，受供应结构性偏紧、发运成本持续上升、大秦线秋季集中检修、冷冬预期强化等因素综合影响，动力煤市场呈现“淡季不淡”特征。10 月末，港口 5500 大卡动力煤价格 770 元/吨，环比上涨 65 元/吨，涨幅 9.2%，同比下跌 10.1%。11 月份，受供给收紧、成本上升、旺季预期等因素综合影响，预计动力煤市场将呈现高位运行、宽幅震荡的运行态势，港口动力煤现货价格震荡区间在 800-860 元/吨。

问题 2. 公司近期动力煤长协履约情况？

答复：从前 10 个月来看，公司电煤中长期合同的签约与履约均符合有关政

策要求，即自有资源 75%签订中长期合同，年度执行率不低于 90%。

问题 3. 2026 年全国煤炭交易会预计什么时候召开？电煤中长期合同的定价机制是否会改变？

答复：2026 年全国煤炭交易会预计于 12 月 3 日-12 月 5 日召开，定价机制将根据国家出台的 2026 年电煤中长期合同签约履约的有关要求执行。预计仍会维持目前“基准价+浮动价”的定价机制，浮动价的计算方式可能会有调整。

问题 4. 公司今明两年资本支出计划？

答复：公司今年的资本支出计划为 216.8 亿元，预计实际完成率将处于较高水平。预计明年的资本支出计划仍将保持在 200 亿元的高位，具体安排将在 2025 年度报告中披露。

问题 5. 公司 2026 年是否计划在“煤电一体化”运营领域进行二级市场收购？

答复：“煤电一体化”运营是公司长期关注和推进事项，公司持续关注此类业务机会，若相关机会与公司战略和产业布局具有协同效果，且外部条件成熟、预期收益合理、风险可控，公司将积极跟进。

问题 6. 公司在新能源协同布局方面是否有进一步规划？

答复：公司在新能源布局上坚持挖掘自有资源潜力，围绕“煤-电-化-新”产业链，推进“两个联营+”发展模式，探索二氧化碳的资源化利用，将聚焦碳排放控制、新能源消纳和系统协同优化，持续按照既定工作安排推进。

以上会议详情可通过“进门财经”网站（<https://s.comein.cn/pjyfneuu>）查看。公司将在每月月度主要生产经营数据公告后适时召开说明会，具体参会事宜可询公司投资者热线 010-82236028。

中国中煤能源股份有限公司

2025 年 11 月 19 日