

证券代码：601699

公司简称：潞安环能

山西潞安环保能源开发股份有限公司
投资者关系活动记录表

投资者关系 活动类别	业绩说明会
活动主题	潞安环能 2026 年半年度业绩说明会
时间	2026-09-10 - 10:00-11:00
地点/方式	上证路演中心 https://roadshow.sseinfo.com , 网络文字互动
参会人员	董 事、总经理：史红邈 独 立 董 事：张志敏 董事、财务总监：冯利松 董 事 会 秘 书：马泽锋
投资者关系 活动主要内 容介绍	投资者关系活动主要内容 1、问：下半年重点经营工作是什么，对全年业绩怎么展望？ 答:感谢您的关注。下半年公司将抓实安全生产、优化产品结构、降本增效，推进重点项目。管理层将全力抓好生产经营，全年经营成果请以公司定期报告为准。 2、问：公司在新增产能难以获取的情况下，是否考虑通过回购股份注销的方式，增加每股煤炭资源的净含量？ 答:感谢您的关注。回购注销需综合多方面因素统筹研判，如有相关安排公司将及时公告，请留意披露信息。 3、问：史总您好，上马资源已经完成探转采，取得采矿许可证，预计什么时候投产？ 答:感谢您的关注。上马煤矿已取得采矿许可证，目前推进项目核准、环评等前期工作，投产时间受审批及建设进度影响存在不确定性，重大进展请关注公司公告。

	4、问：请问公司长协煤主要定价机制？长协煤价格通常执行多长时间，价格多久进行一轮重新协商？ 答：您好，公司保供煤长协价格严格按照国家指导政策执行，如后续国家调整定价规则，公司将按新规落实；喷吹煤长协价通常按月调整。感谢您的关注！ 5、问：史总你好，请问上半年喷吹煤产销同比增长，混煤产销明显下滑，是否为公司主动调整产品结构？ 答：感谢您的关注。产品结构调整是公司基于市场需求、效益情况统筹安排的经营策略，上半年喷吹煤、混煤产销变化，是主动优化产品结构叠加市场因素共同作用的结果。后续公司将持续优化产品布局，提升经营效益。 6、问：马总您好，焦化板块扭亏路径是什么？未来有没有关停，缩减焦化产能的预案？ 答：感谢您的关注。焦化板块将通过优化生产组织、严控成本、调整产品结构等举措改善经营。公司将结合行业形势、市场变化统筹研判产能安排。相关重大事项请以公司公告为准。 7、问：当前资产负债率 41.28%，债务结构是否稳健？下半年资本开支、有息负债规划？ 答：您好，目前公司资产负债率为 41.28%，处于煤炭行业健康区间，长短期债务搭配合理，偿债压力可控。下半年资本开支投向安全改造、智能化建设、后备资源获取。随着新设项目建设推进，短期有息负债可能小幅上升，公司将统筹现金流，保持负债水平平稳。感谢您的关注！ 8、问：董秘能否介绍下公司在新能源、低碳转型方面有没有布局规划？ 答：感谢您的关注。公司立足煤炭主业，积极响应双碳政策，持续推进节能降碳、清洁生产等技改工作。目前暂无应披露的重大新能源投资布局，后续如有相关重大安排，将及时履行信息披露义务。 9、问：原煤产量、商品煤销量同比下滑，收入反而实现增长，
--	--

如何看待“减量增收”？

答：您好，公司上半年受安全专项治理及部分矿井阶段性检修的影响，原煤产量、商品煤销量同比出现下滑。同时在煤炭市场价格上行，公司积极调整产品结构，提高高附加值喷吹煤产品份额等共同作用下，公司营业收入保持了平稳增长的态势。

10、问：史总，请问咱们公司喷吹煤客户有没有拓展南方、区域以外钢铁客户的计划？

答：感谢您的关注。公司在维护存量客户的同时，积极关注南方及省外钢铁客户机会，结合物流、市场条件择优拓展。相关重大合作事项，公司将按规定及时披露。

11、问：史总您好，公司当前面临的主要经营风险有哪些？

答：感谢您的关注。公司主要经营风险包括煤炭及焦炭市场价格波动、安全生产、环保政策变化等。公司持续健全管控体系，积极防范应对各类风险。

12、问：请问近期市场煤炭价格迎来一轮大幅上涨，我司煤炭销售价格是否也跟随有效联动？

答：感谢您的关注。公司市场煤售价随行情联动，长协煤按协议执行，具体经营数据请以公司定期报告为准。

13、问：冯总您好，上半年营收小幅增长，净利润增幅大幅高于营收，核心原因是什么？

答：您好，主要是由于报告期商品煤综合售价同比上涨、高毛利喷吹煤产销量提升、产品成本进一步优化，以致公司盈利水平改善明显。感谢您的关注！

14、问：马总您好，焦化板块后续有无延伸化工产品，发展精细化工的规划？

答：感谢您的关注。公司将结合行业形势、技术条件及经济效益统筹研究焦化产业链延伸机会。如有相关重大安排，公司将及时履行信息披露义务。

15、问：公司上半年毛利率 40.09%，同比提升明显。下半年毛

	利率能否维持高位，有哪些不确定性风险？ 答：您好，公司毛利率能否维持高位主要取决于商品煤市场价格。不确定性：下游钢铁行业的需求情况、材料采购等价格波动等。公司将继续优化产品结构、降本增效对冲外部波动风险。 16、问：应收账款余额持续上升，公司坏账风险如何管控？ 答：您好，公司客户主要为国内大型钢铁、电力企业，整体信用资质较好。应收账款增长属于阶段性结算周期拉长。公司已经强化客户信用分级管理，落实回款考核，优化结算条款，严控赊销规模，定期评估坏账风险，计提充分坏账准备。感谢您的关注！ 17、问：焦化业务环保投入压力大不大，后续绿色改造有什么规划？ 答：感谢您的关注。公司严格落实环保相关法规要求，环保投入属于常态化经营支出。后续将按照环保政策导向有序推进绿色技改，持续提升清洁生产水平。 18、问：史总您好，请您预判下 2026 年下半年喷吹煤价格走势？ 答：您好，喷吹煤需求与钢铁行业生产节奏、高炉喷吹配比高度相关。后续价格取决于宏观需求、钢厂盈利水平、煤炭供给等多重因素，价格存在一定波动风险，公司将做好市场研判，灵活调整销售策略。感谢您的关注！ 19、问：半年报未实施中期分红，能不能介绍下股东回报规划、全年分红比例预期？ 答：感谢您的关注。公司始终高度重视股东回报，分红安排综合考虑经营现金流、项目投资、资金需求等因素，严格按照公司章程及股东回报规划执行。全年分红方案需待年度董事会审议确定，届时将及时公告，请以公司披露信息为准。 20、问：公司中长期原煤稳产目标能否守住 5000 万吨 / 年？未来 3- 5 年产量规划？ 答：您好，公司中长期经营目标是原煤产量稳产 5000+ 万吨，依靠现有矿井稳产 + 新建矿井产能释放实现；但最终产量受安全监
--	--

管、项目审批进度、资源条件等因素影响。

21、问：史总您好，喷吹煤作为公司核心优势产品，短期以及中长期产能增长上限如何？

答：您好，公司喷吹煤当前产量受到一定约束，中长期增量依靠公司筹建的上马煤矿、姚家山煤矿等新建项目投产释放喷吹煤资源，叠加现有矿井稳产，逐步扩大喷吹煤供给规模。感谢关注。

22、问：你好，请问焦化业务上半年经营亏损情况如何，亏损同比是否收窄？

答：感谢您的关注。焦化业务上半年经营情况详见公司半年报。受焦炭市场价格等因素影响，板块仍存在亏损，公司持续优化生产、严控成本，积极改善经营，后续将根据市场变化做好运营管理。相关数据请以公司公告为准。

23、问：您好，请问一下公司上半年长协煤履约率情况，长协价格机制后续是否会发生调整？

答：您好，上半年中长期合同履约率维持较高水平。长协价格严格按照国家及山西省煤炭长协相关政策执行，如后续国家调整定价规则，公司将按新规落实。

24、问：独立董事您好，作为中小投资者，我非常关心公司的治理与合规风险。半年报显示，公司上半年应收账款达到 37.28 亿元，环比大幅增长 55.52%，且现金利润比仅为 23.33%。请问独立董事，审计委员会在审查半年报时，是否对应收账款激增及潜在的坏账风险进行了重点关注？在下游钢铁、焦化行业景气度波动的情况下，公司采取了哪些措施来保障货款回收的安全？此外，针对山西省内大幅提升的安全生产管控要求，独董将如何发挥监督作用，确保公司在合规生产的前提下维持稳定的盈利预期？

答：您好，1、审计委员会在审阅 2026 年半年度财务报告过程中，已将应收账款环比大幅增长、盈利现金保障作为重点风险事项予以关注，复核应收账款增长成因、审核坏账计提政策与减值测算、评估内控流程有效性等，后续审计委员会将持续跟踪应收款回款质

量，定期评估坏账风险。2、公司下游以大型钢厂、焦化企业为主，行业周期性波动会影响客户资金压力，公司采取多维度风控措施保障货款安全，包括公司对客户资信分级与差异化结算、建立应收款全周期管理与分级催收机制、长协煤锁定大部分基础销量，稳定客户合作关系等措施。3、作为独立董事，我们将依托独立董事专门会议、董事会及专业委员会履职机制，独立履行监督职责，平衡安全生产合规与经营稳定。感谢您的关注。

25、问：财务总监您好，从财务数据来看，公司上半年经营活动现金流净额为 4.15 亿元，同比由负转正，经营质量显著改善。但与此同时，投资活动产生的现金流量净额高达-82.52 亿元，主要用于购买探矿权等资产。请问财务总监，在应收账款大幅增加、现金利润比偏低的情况下，公司目前的资金链和流动性是否安全？下半年在推进上马煤矿建设及其他在建矿井的过程中，公司的资本开支计划如何安排？另外，公司 2026 年半年度利润分配预案为不分配不转增，请问这是出于对未来重大资本开支的考量，还是基于当前的现金流状况？未来是否有恢复常态化分红的计划以回馈中小股东？

答：您好，2026 年 6 月底，公司货币资金 129.02 亿元，有充足的银行授信额度，公司的资金链和流动性安全。在上马煤矿建设过程中的资本开支，公司会按照需求提供资金支持。公司始终坚持积极回报股东的理念，按年度分红方案将结合全年业绩、现金流、中长期投资规划拟定利润分配方案。

26、问：喷吹煤市场存在替代品竞争，公司如何看待无烟煤、其他地区喷吹煤带来的竞争压力？

答：感谢您的关注。喷吹煤市场存在多元品种，不同煤种在指标、成本、运输上各有差异。公司依托优质喷吹煤产品特性、稳定的客户合作基础，持续优化产品供给，提升市场竞争力。公司将密切跟踪市场变化，做好经营应对。

27、问：史总，你好，请问焦化业务上半年经营亏损情况如何，亏损同比是否收窄？

	答:感谢您的关注。焦化业务上半年经营情况详见公司半年报。受焦炭市场价格等因素影响,板块仍存在亏损,公司持续优化生产、严控成本,积极改善经营,后续将根据市场变化做好运营管理。相关数据请以公司公告为准。 28、问:马总你好,请问公司喷吹煤长协销售占比大概多少? 答:感谢您的关注。公司喷吹煤长协占比会随市场及客户需求动态调整,相关经营数据请以公司定期报告及公开披露信息为准。 29、问:请问对比行业内其他喷吹煤企业,公司核心竞争优势体现在哪里? 答:感谢您的关注。公司核心优势主要体现在:一是喷吹煤产品品质稳定,煤种适配性强,在钢铁客户群体认可度较高;二是深耕区域资源布局,持续储备优质煤源,保障中长期原料供给;三是具备成熟的生产组织与销售运营能力,客户结构稳定。公司将持续巩固产品与资源优势,稳健经营。 30、问:史总您好,作为中小股东,我非常关注公司的长期成长空间。从半年报来看,公司上半年归母净利润同比大幅增长31.85%,这主要得益于喷吹煤销量占比提升至近48%以及商品煤综合售价上行。请问史总,下半年随着山西省内安全生产专项排查整治的常态化,公司的原煤产量(上半年同比下降5.48%)能否在合规前提下实现稳产甚至增产?此外,公司近期竞得襄垣县苏村区块煤炭探矿权,并正在推进上马煤矿等项目,请问这些新增资源储备在未来3-5年内转化为实际产能和利润的预期时间表是怎样的? 答:感谢您的关注。公司严格落实安全生产要求,在合规前提下全力保障矿井稳产。苏村探矿权、上马煤矿项目是公司资源布局的重要举措,资源转化、项目建设受审批、建设周期等多重因素影响,具体投产及收益时间存在不确定性。公司将稳步推进项目各项前期工作,相关进展将按规定及时披露,敬请注意投资风险。 31、问:董秘您好,我关注到公司近期动作频频,不仅成功竞得苏村区块探矿权,还于9月9日刚公告拟设立全资子公司作为上
--	--

	马煤矿项目的实施载体。请问董秘，这些重大的资源拓展和产能储备动作，是否意味着公司即将迎来新一轮的成长周期？另外，有机构研报指出，公司长协比例较低、市场煤占比较高，对煤价敏感度高，三季度焦煤价格已较二季度明显上涨。请问董秘，在当前煤价上行趋势确立的背景下，公司如何看待自身的业绩弹性？在市值管理方面，公司是否有计划通过增持、回购或提高分红频次等方式，向市场传递信心，以匹配公司当前的盈利修复态势？ 答:感谢您的关注。公司获取上马探矿权、设立项目子公司，是立足资源储备、推进项目落地的正常经营安排，为企业可持续发展夯实基础。煤炭价格受宏观、供需等多重因素影响，公司将持续抓好生产经营，发挥自身产能优势。长协与市场煤结构是结合市场情况统筹安排，公司会密切跟踪煤价变化，做好经营管控。关于回购、增持、分红等事项，如有相关计划，公司将严格按照规则及时履行信息披露义务。请投资者理性判断，注意投资风险。
--	---