

证券代码：601898

证券简称：中煤能源

编号：2026-09

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：2026 年 9 月 14 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 2026 年 8 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：8 月份，受安全监管趋严常态化、主产地部分煤矿停产减产、终端补库需求释放等因素影响，动力煤市场呈现阶梯式上行特征。秦皇岛港 5500、5000、4500 大卡动力煤平仓价分别报收 889 元/吨、799 元/吨、715 元/吨；月内涨幅分别为 62 元/吨、63 元/吨、71 元/吨；年内累计涨幅分别为 202 元/吨、207 元/吨和 216 元/吨。9 月份，受夏季用煤高峰消退、部分主产地产能有序恢复、高位煤价抑制采购意愿等因素影响，预计港口市场煤价呈现高位震荡运行态势。预计全月北方港口 5500 大卡动力煤现货价格在 900-1000 元/吨区间运行。

问题 2. 公司 8 月商品煤产量下降原因及四季度恢复预期？

答复：受降雨影响露天矿生产、安全监管趋严常态化、部分矿井过断层等因素影响，公司今年 1-8 月商品煤产量同比有所下降。目前，公司正多措并举积极弥补欠量，但完成全年煤炭产量预算目标有较大困难。

问题 3. 公司 8 月外购煤销量增加及占比提升对毛利的改善情况？

答复：公司买断贸易煤销售主要是根据市场情况与客户需求而定。鉴于买断贸易煤毛利率较低，贸易煤量占比变化对煤炭业务盈利的影响有限。

问题 4. 公司如何看待山西省和本企业煤矿复工复产对生产灵活性的影响？

答复：目前部分主产地煤炭企业正在确保安全的前提下有序恢复生产，整体供应仍受限制。公司始终严格落实安全监管要求，在安全合规框架下有序组织生产。

问题 5. 公司尿素及硝铵产销量下降的原因及后续补产空间？

答复：公司尿素产量下降主要受 5 月短停消缺影响，硝铵产量下降主要受 3 月至 5 月例行装置大修影响。目前，上述影响已消除，后续将合理组织生产。

问题 6. 公司煤矿装备产值下滑的原因及应对举措？

答复：受市场订单减少、销售价格下降、季节性波动等因素影响，公司装备产值同比下降。公司将通过拓展非煤领域客户、智能化转型升级等方式，确保装备业务保持平稳。

问题 7. 鼓励“疆煤外运”政策对公司的影响及机会？

答复：公司目前在新疆的煤矿产能规模较小，以就地消纳与周边区域消纳为主，公司会密切关注相关政策后续进展。

问题 8. 公司对四季度动力煤价格中枢的预判？

答复：受部分主产地煤炭产能缓慢恢复、电厂日耗季节性回落等因素影响，煤炭价格预计短期冲高、中后期高位震荡调整。综合来看，预计今年四季度煤炭价格中枢将同比有所上行。

问题 9. 榆林二期项目投产后公司资本开支规划及股东回报方案？

答复：公司榆林二期煤化工项目进展顺利，该项目投产后，公司会综合考虑在建项目和新项目情况，合理安排资本开支规模，预计近几年仍将维持基本稳定。公司分红比例每年结合当期经营情况与下一年度资金使用安排综合确定。

问题 10. 公司前 8 个月聚烯烃产量增长原因及化工板块全年经营展望？

答复：受去年同期烯烃装置大修因素影响，公司今年 1-8 月聚烯烃产量同比增长。受益于化工产品价格上涨、成本管控科学等因素，预计化工板块全年经营状况将保持良好。

问题 11. 公司在长协履约与现货投放之间如何平衡？

答复：公司动力煤签约履约严格执行政策要求，2026 年电煤中长期合同签约量为自有资源的 75%，年度履约率不低于 90%。公司整体统筹优化各区域的长协和市场煤销售与物流安排，保障电煤长协稳定高效履约。

问题 12. 炼焦煤价格上行在公司售价上的体现及定价机制？

答复：公司炼焦煤销售采用月度与季度定价模式，由供需协商确定价格。近期公司炼焦煤产品价格随市场价格有所上涨，详情请以公司披露的定期报告为准。

问题 13. 公司在“迎峰度冬”期间的能源保供及合同签订安排？

答复：公司正在确保安全合规的前提下全力弥补生产欠量，后续将继续积极落实能源保供要求，做好“迎峰度冬”期间电煤稳定供应和下年度电煤中长期合同签订工作。

问题 14. 公司对产量控制政策的理解及欠量追补预期？

答复：产量控制政策主要是把控煤矿产能释放节奏，确保年度不超出核定生产能力。公司正多措并举全力弥补欠量，预计后期产量同比下降将有所收窄，详情请以公司披露的月度主要经营数据公告为准。

问题 15. 公司煤炭热值提升趋势及对售价的影响？

答复：公司近年来通过优化洗选、精细化管理等方式提升商品煤热值与品质，一定程度上提升了自产商品煤销售价格，全年煤炭产品热值情况以公司后续披露的定期报告为准。

问题 16. 公司三季度及全年商品煤单位销售成本趋势及管控目标？

答复：受产量下降导致单位固定成本摊薄效应减少、材料成本及人工成本变动等因素综合影响，公司吨煤成本有上升压力。公司将持续深化标准成本管理及提质增效措施，确保吨煤成本科学合理稳定。

问题 17. 进口煤供应紧张对公司买断贸易煤业务的影响？

答复：公司进口煤业务整体规模较小，进口煤供应变动对公司买断贸易煤业务影响极为有限。

以上会议详情可通过“进门财经”网站（<https://s.comein.cn/pjyfnueu>）查看。公司将在每月月度主要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

2026 年 9 月 16 日