

证券代码：601898

证券简称：中煤能源

编号：2026-04

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5月15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4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：4月份，受严监管政策常态化、煤炭供应增量有限、非电行业需求回升等因素影响，动力煤市场呈现强势运行态势。秦皇岛港5500、5000、4500大卡动力煤平仓价分别报收804元/吨、720元/吨和627元/吨；月内涨幅分别为45元/吨、43元/吨和37元/吨；年内累计涨幅分别为115元/吨、124元/吨和123元/吨。5月份，受煤炭供给偏紧持续、终端电厂需求释放等因素影响，预计动力煤市场将呈现底部支撑稳固、上涨动能持续释放的强势运行态势。预计全月北方港口5500大卡动力煤现货价格在804-885元/吨区间运行。

问题2. 公司4月商品煤产量的下降原因及下半年产量预期？

答复：公司4月商品煤产量下降主要受地质条件变化、生产组织难度增加等因素影响。根据公司《2025年度报告》，2026年全年计划自产商品煤产销量1.31亿吨以上，目前暂无调整年度生产计划的安排。

问题3. 公司认为电厂的长协兑现率或需求是否出现明显提升？

回答：受现货价格高于长协价格、夏季补库需求逐步释放等因素影响，下游兑现长协较为积极。

问题4. 公司预计5月煤炭产量恢复情况？

回答：地质构造变化影响尚未消除，公司正积极采取措施科学组织生产，预计商品煤产量逐月有所改善，详情请以公司披露的月度主要经营数据为准。

问题5. 公司二季度煤炭热值的变化趋势？

回答：受地质条件变化、洗选比例调整等因素影响，煤炭产品热值会出现小幅波动，但同一矿区和煤层的整体热值在季度间波动相对有限。

问题6. 公司对后续焦煤价格走势预判？

回答：焦煤价格预计高位企稳、窄幅震荡，波动区间较上年有所收敛。

问题7. 公司是否会因贸易煤占比抬升而稀释二季度煤炭业务毛利率？

回答：鉴于买断贸易煤增量有限、毛利率较低，预计贸易煤占比上升对煤炭业务和公司整体毛利率的影响比较有限。

问题8. 公司预计二季度商品煤单位成本是否有上行压力？

回答：受固定成本摊薄效应减弱影响，商品煤单位成本存在上行压力，公司将继续采取降本增效措施，确保单位成本合理稳定。

问题9. 公司二季度煤炭毛利改善的主要驱动因素是什么？

回答：公司煤炭毛利率变化主要受价格变动、产量波动和降本增效措施等影响。

问题10. 公司装备产值同比下降是否反映下游资本开支放缓？

回答：公司装备产值变动主要受季节性波动、销售结构调整等因素影响。公司将通过拓展多元化客户及深化全生命周期服务模式等方式，确保装备业务保持平稳。

问题 11. 公司 2026 年资本开支节奏及对分红的影响？

回答：公司 2026 年资本开支计划安排 213 亿元，主要围绕煤炭、煤电、化工、新能源等业务展开。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，预计近几年将维持基本稳定。

问题 12. 公司在保供稳价政策下如何平衡尿素业务盈利？

回答：公司严格执行国家化肥保供稳价政策，尿素产品严格执行限价政策，公司将通过加大降本增效措施，积极争取出口配额等方式，实现尿素业务盈利能力改善。

问题 13. 公司认为目前煤炭市场供需关系如何？

回答：供应端，国内煤炭产能保持高位，增量空间有限；需求端，受经济增长、新兴领域用能拉动，煤炭总需求预计稳步增长。供需将保持紧平衡状态，煤炭作为我国能源供应的“压舱石”和“稳定器”，未来在能源体系中的兜底保障作用将更加突出。

以上会议详情可通过“进门财经”网站（<https://s.comein.cn/yxvvzjek>）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 5 月 15 日