

证券代码：601898

证券简称：中煤能源

编号：2026-05

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

2026年“我是股东”走进中煤能源暨投资者反向路演活动。

二、活动情况

时间：2026年5月20日

方式：实地参观+交流座谈

公司参会人员：鄂能化公司党委书记、董事长，党委副书记、董事、总经理，有关副总经理及鄂能化公司董事会秘书、董事会办公室、计划财务部相关人员。中煤能源证券事务部、财务部、化工事业部、销售集团相关人员。

其他参会人员（排名不分先后）：高信百诺、国联民生证券、广发证券、东方财富证券、中信证券、长江证券、浙商证券、银华基金、安信基金、国泰海通证券、富国基金、创金合信基金、平安资产、弘尚资产、中金公司、中泰证券、兴业证券、远望角基金、建信养老、山西证券、国盛证券、华福证券、前海再保险、中银资管等公司代表。

三、活动主要内容

按照上交所有关活动倡议和公司工作安排，组织证券公司分析师、机构投资者等赴中煤鄂能化公司和有关煤矿，实地参观公司展厅、数智运营中心、图克分公司、“液态阳光”项目、煤电一体化项目及葫芦素煤矿，了解中煤图克绿色低碳产业示范园区建设情况，并开展交流活动，主要问题及答复情况如下：

问题 1. 公司“十五五”期间的资本开支规划？

答复：“十五五”期间，公司预计年均资本开支规模为 150-200 亿元，将在图克区域重点推进“液态阳光”项目、乌审旗图克煤电一体化项目及部分氢氨醇

项目。

问题 2. 公司整体煤炭产量规划，以及蒙陕及山西的产量波动原因？

答复：近年来，公司通过产能核增和新矿投产，年度煤炭产能已稳定在 1.7 亿吨左右。受地质条件变化、生产接续安排等因素影响，公司煤炭产量在月度间有所波动，预计年度产量将保持基本稳定。后续随着里必煤矿、苇子沟煤矿等项目陆续投产，煤炭产能相应增长。

问题 3. 公司煤炭储备产能的申请进展？

答复：公司大海则煤矿、苇子沟煤矿已分别获批 400 万吨/年、60 万吨/年储备产能，公司未来将结合新建煤矿实际情况积极申请储备产能。

问题 4. 公司认为近期煤价上涨原因及煤价预期？

答复：受国内供应增量有限、用能需求增加、国际能源价格高位等因素影响，国内煤价中枢上涨。从供给侧、需求侧等综合来看，预计 2026 年煤炭价格中枢较去年有所上升。

问题 5. 公司煤化工业务经营情况和未来发展规划？

答复：公司煤化工业务 2026 年以来盈利状况逐渐改善。长期来看，公司将以“高端化、多元化、低碳化”为煤化工发展方向，促进“煤-电-化-新”全产业链协同发展。

问题 6. 鄂能化公司化工用煤，集团内供比例是多少？

答复：鄂能化公司化工用煤内供比例维持在 85%-90%，阶段性可达 100%。

问题 7. 公司“液态阳光”项目生产的甲醇产品成本和预计的销售方向？

答复：可研报告中“液态阳光”项目的吨甲醇成本在 3000 元左右，生产成本将随原料成本而变化。项目投运后，公司将深化落实降本增效各项措施，确保产品成本科学合理。未来客户以航运等需绿色燃料的企业为主。

问题 8. 公司认为地缘冲突是否加速了煤化工项目的审批进度与规模调整？

答复：从保障能源安全的角度预测，部分符合条件的煤化工项目的审批进度可能会加快，公司将密切跟踪相关政策动向。

问题 9. 公司在煤制油方面有哪些规划？

答复：公司会密切关注相关技术进展，目前没有具体工作计划。

问题 10. 公司尿素和聚烯烃的销售渠道、市场区域及成本情况？

答复：公司尿素产品主要通过贸易商销往东北等农业用肥区域；聚烯烃产品

主要通过贸易商销往下游包装与农膜市场，相关成本随煤炭等原材料价格波动而变动。

问题 11. 公司煤化工项目是否可以突破设计产能？

答复：在装置运营能力、设备管理水平、人员操作能力较高的情况下，化工项目可通过延长生产周期、缩短检修时间等方式，使实际产量超过设计产能。

问题 12. 公司是否考虑升级到三代 DMTO 技术？

答复：目前，公司甲醇制烯烃装置运行稳定，产品单耗保持在合理水平，升级到三代 DMTO 需要对催化剂、反应器、生产流程等进行系统性改造，公司暂无升级改造计划。

问题 13. 公司如何应对西北地区水资源受限的问题？

答复：公司西北项目选址均有充足的水源保障，鄂尔多斯区域矿井水涌出量较大，公司建有矿井水处理系统，实现矿井水的合规排放与循环复用。目前化工用水均以处理后的矿井水为主，对新鲜水的需求量较少。

问题 14. 公司维持性资本开支水平及新建项目内部收益率？

答复：公司年度维持性资本开支约 60-70 亿元。公司制定了投资项目基准收益率标准，针对不同项目类型，确定了相应的资本金税后内部收益率标准，其中煤炭项目为 10%，煤化工项目为 9.6%，火电项目为 8%，新能源与绿色氢氨项目为 6%，战略性项目不低于融资成本和 5 年期国债利率，确保投资回报科学合理。

中国中煤能源股份有限公司

2026 年 5 月 20 日