

证券代码：601898

证券简称：中煤能源

编号：2026-06

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6月16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、投资者关系经理

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5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：5月份，受供需阶段性错配、国内原煤产量微降、进口煤价格倒挂、电厂日耗偏强、补库需求提前释放等因素影响，动力煤市场呈现“淡季不淡”、阶梯上扬的特征。秦皇岛港5500、5000、4500大卡动力煤平仓价分别报收854元/吨、766元/吨、671元/吨；月内涨幅分别为41元/吨、37元/吨、36元/吨；年内累计涨幅分别为165元/吨、170元/吨和167元/吨。6月份，受供应偏紧、非电行业用煤需求增长、迎峰度夏旺季临近等因素影响，预计港口市场煤价将高位运行，整体波动幅度相对有限，预计全月北方港口5500大卡动力煤现货价格在

850-900 元/吨区间运行，近期价格稳定在 863 元/吨附近。

问题 2. 公司 5 月煤炭产量同比下滑原因和 6 月恢复预期？

答复：公司 6 月以来的排产与生产节奏保持基本稳定。受部分矿井过断层、地质条件变化、煤炭行业相关重大事故等因素影响，公司前 5 月产量同比有所下降。目前，地质条件影响尚未完全消除，公司正积极采取措施科学组织生产，5 月份产量环比已实现回升，未来商品煤月度产量有望改善，详情请以公司披露的月度主要生产经营数据为准。

问题 3. 公司在安全监管常态化趋严趋势下的安全资本开支与吨煤成本变动趋势如何，智能化投入是否增加成本压力？

答复：公司安全投入按有关要求足额投入，安全相关资本开支整体保持稳定。受煤炭产量下行致固定折旧摊销增加、专项储备结余下降等因素影响，预计公司吨煤成本上升压力较大。公司将深化落实降本增效各项措施，确保生产成本合理稳定。矿山智能化系统投入主要在矿井建设投资中体现，对当期成本影响较小。

问题 4. 公司二季度以来煤化工板块的开工率、产销率和单位毛利是否同步改善？

答复：公司二季度以来煤化工板块经营效益同比改善。5 月，公司聚烯烃销售均价接近 9000 元/吨，同比上涨 1600 元/吨；尿素产品销售价格在保供稳价政策下维持在 1800 元/吨以上。

问题 5. 公司长协与现货的定价机制是怎样的，区域差异对定价有何影响？

答复：公司下水煤长协价格实行月度定价，以 5500 大卡动力煤港口长协价格为基准，其余产品价格根据热值折算。在坑口端，不同主产区的坑口价格依据煤质差异、运输成本及交货方式，结合区域长协和现货价格综合确定。

问题 6. 公司在高油价背景下的煤制化工路线成本优势是否扩大，煤化工板块的利润弹性如何？

答复：受益于油价高位，公司依托自有原料供给，烯烃等化工产品盈利有所改善。煤化工产品价格与国际原油价格相关度较高，公司将深入推进成本管控与

市场拓展，巩固化工板块经营成效。

问题 7. 公司自产煤下滑中动力煤和炼焦煤的占比情况，炼焦煤权益产量下降情况？

答复：公司自产煤总产量下滑，其中动力煤与炼焦煤的下降数量大致相当。炼焦煤减产主要受华晋集团王家岭矿单面生产等因素影响；动力煤减产主要受平朔集团减产等因素影响。公司按合并报表范围煤矿统计产量。

问题 8. 公司 2026 年资本开支计划和各板块占比情况？

答复：预计“十五五”期间，基于在建重大项目投入及存量资产升级改造的刚性需求，公司每年资本开支规模将维持在 150-200 亿元水平。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，预计仍以煤炭为主。

问题 9. 公司今年安全维简费等专项储备结余及有息负债规划？

答复：公司专项储备的计提与费用化使用严格遵循有关政策要求。公司当前资产负债率处于合理水平，未来将统筹融资安排和资金支出。

问题 10. 公司 2026 年产量目标是否会下调？

答复：根据公司 2025 年度报告，2026 年计划商品煤产销量 1.31 亿吨，目前正在确保安全的情况下全力弥补欠量，暂无调整年度产量目标的安排。

问题 11. 公司是否会提高派息分红比例？

答复：公司分红比例每年根据当期经营情况、下一年度现金使用安排综合确定，预计近几年将维持基本稳定。

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6月16日