

证券代码：600792

公司简称：云煤能源

云南煤业能源股份有限公司

机构投资者调研活动记录表

编号：(2026-01)

投资者关系活动类别	特定对象调研、现场参观
调研机构	富国基金管理有限公司
调研时间	2026年1月14日
调研地点	云南省昆明市安宁市草铺镇安宁产业园区云南煤业能源股份有限公司
公司接待人员	董事会秘书、财务总监戚昆琼、证券事务代表丁舒及公司办公室、安全管理部(环保管理部)、证券法务部相关人员
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司焦炭业务的产能利用率如何，焦炭的煤源主要是哪些企业提供？</p> <p>答：截至目前，安宁焦化厂200万吨焦化项目设计产能为200万吨/年，2024年产能利用率为94.51%，全年高负荷、高水平、安全环保、稳定生产。师宗煤焦化工有限公司（以下简称师宗公司）设计产能为98万吨/年，根据市场需求安排生产，2024年产能利用率为40.03%。</p> <p>公司原料煤的主要合作方为贵州省及云南省周边区域优质煤炭生产企业。</p> <p>二、焦炭销售中，昆钢占多少，还有多少是销售给其他钢厂的？焦炭销售如何定价，对昆钢和外销是否差异化定价？</p> <p>答：公司焦炭产品主要客户为关联方武钢集团昆明钢铁股份有限公司（以下简称武昆股份），2024年，公司对关联方武昆股份的焦炭销售量（含焦丁焦粉）比例为85%左右。</p> <p>公司作为武昆股份的战略合作方，公司投资建设200万吨/年焦化环保搬迁转型升级项目（安宁焦化厂）生产的焦炭供给武昆股份，双方形成“钢铁+焦化”产业链成本最优的双赢局面，因此目前公司销售武昆股份的焦炭定价是双方结合煤焦市场及焦炭质量，按照优质优价原则，协商确定焦炭价格。师宗公司外销产品定价参考市场价格及客户订单条件，通过协商或竞价方式确定。</p> <p>三、云南省焦炭产能和利用率情况如何，是否会受到贵州等地的焦炭冲击？</p> <p>答：云南省焦炭产能约1500万吨左右，总体上产能规模相对过剩，从公司对云南省独立焦化企业了解的情况看，多数焦企产能利用率偏低。根据Mysteel数据，截至2025年12月31日，全国200家独立焦企产能利用率为76.59%，西</p>

	<p>南 11 家为 67.84%。贵州等地形成煤化工产业集群，但受运输成本、区域需求匹配度等因素影响，省际焦炭跨区域流动受限，公司依托地缘优势、客户黏性及产品适配性，受省外焦炭冲击有限。</p> <p>四、焦炭配套化产利用及深加工情况如何？</p> <p>答：公司焦炭生产配套产出煤焦油、粗苯、硫酸铵等副产品，相关化工产品实现稳定营收，目前以直接出售为主。公司将持续推进化产深加工技术调研，聚焦延伸产业链、提升产品附加值。</p> <p>五、金山煤矿打算如何处置？</p> <p>答：公司于 2023 年 12 月 5 日召开第九届董事会第十六次临时会议审议通过《关于拟公开预挂牌转让公司所持金山煤矿 100% 股权的议案》，2024 年 1 月 26 日，公司就本次股权转让项目在产交所正式挂牌；2024 年 2 月 29 日，公司收到产交所《交易结果通知书》，确认受让方为云南福泽矿业有限公司，于 2024 年 3 月 21 日完成工商登记变更，公司已不再持有金山煤矿股权且该资产未纳入合并报表范围。</p> <p>六、宝武入住昆钢后，对云煤能源有何规划？</p> <p>答：2024 年 10 月 26 日，公司收到控股股东昆明钢铁控股有限公司（以下简称昆钢控股）的《关于云南省人民政府与中国宝武钢铁集团有限公司就昆明钢铁控股有限公司深化改革合作的告知函》，云南省人民政府已与中国宝武钢铁集团有限公司（以下简称中国宝武）签署合作框架协议，就昆钢控股深化改革合作达成共识。</p> <p>为进一步开展深化合作，根据框架协议，将优化调整中国宝武对昆钢控股的管理关系，推动昆钢控股做强做优，实现钢铁行业高质量发展。根据深化改革安排，后续若发生重大进展，触发上市公司信息披露义务的，昆钢控股将遵守相关法律法规、规范性文件等要求，及时告知上市公司，进行信息披露。目前，昆钢控股直接持有公司 645,896,916 股，占公司总股本比例为 58.19%，为公司的直接控股股东，公司实际控制人为云南省国资委。若后续合作产生重大进展，公司将严格履行信息披露义务！</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	无
附件清单	无

公司郑重提醒广大投资者，有关公司信息以公司在上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn) 和法定信息披露媒体刊登的相关公告为准。本文件中如涉及对外部环境判断、公司发展战略、未来计划等描述，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请广大投资者理

性投资，注意投资风险。

云南煤业能源股份有限公司
2026 年 1 月 15 日