

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：（2026-02）

投资者关系活动类别	特定对象调研、现场参观
调研机构	国盛证券、煜德投资、国泰海通
调研时间	2026年5月22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证券法务部相关人员
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、目前焦炭售价和成本趋势，公司焦炭价格和国内旭阳等价格涨跌趋势是否基本一致，成本端有哪些优势？</p> <p>答：2026年第一季度，受行业供需调整及原料价格波动影响，焦炭市场呈现震荡弱运行的态势。公司经营数据显示，2026年1-3月公司焦炭平均售价（不含税）为1,591.69元/吨，同比下降9.90%；洗精煤采购平均单价（不含税）为1,398.30元/吨，同比上升6.15%。</p> <p>在价格趋势上，作为独立焦化企业，公司焦炭产品的价格走势与国内主流焦化企业及市场价格指数基本保持一致，均受下游钢铁行业需求及焦煤成本支撑的直接影响。</p> <p>关于成本端优势，一是公司安宁基地的焦炭直供关联方武昆股份，减少了中间贸易环节和物流运输成本；二是公司通过持续对标找差，建立“四维五级”对标指标体系，与鄂钢、太钢焦化从技术经济指标等方面对标，2025年各项能耗指标同比均呈现不同程度的进步；三是采购方面，公司采用小批量多批次方式对原料煤进行储备，根据原料煤市场价格行情调整采购节奏。通过技术创新优化配煤结构，在保证焦炭质量稳定达标的前提下，扩大炼焦煤资源，提高经济性煤种配量，降低综合配煤成本。</p> <p>二、请问公司目前是否有具体的焦炭深加工项目（如煤焦油、粗苯等）已进入可行性研究或立项阶段？</p> <p>答：公司现有业务主要以副产品直接销售为主，焦炭生产过程中配套产出的煤焦油、粗苯、硫酸铵等化工产品形成了稳定营收。公司管理层已关注到焦化副</p>

	<p>产品在油价上涨背景下的利润增厚潜力。目前，公司仍处于焦炉煤气深加工研究阶段，具体请以公司公告为准。</p> <p>三、师宗焦化毛利率改善趋势在 2026 年是否可持续？</p> <p>答：受区域市场供需失衡及煤焦价格严重倒挂影响，师宗焦化在 2025 年及 2026 年一季度经营面临巨大压力，毛利率的改善面临较大挑战。</p> <p>近期公司已采取“止损”措施，公司已于 2026 年 5 月对师宗焦化 2[#]焦炉实施经济性停炉，师宗焦化 1[#]焦炉低负荷生产。2025 年师宗焦化净利润为-2.16 亿元，2026 年一季度亏损-0.79 亿元。</p> <p>本次停炉符合行业周期调整，有助于减少师宗焦化亏损，缓解公司的整体经营压力。未来毛利率的改善取决于焦炭市场价格的实质性回暖以及上游焦煤成本的下移。</p> <p>四、重型机械板块战略定位情况</p> <p>答：重装集团始终遵循“制造强基、服务增效”的发展战略方针，逐步构建起起重机制造及维保业务、冶金机械制造业务、轧辊制造及加工业务、机修电修服务的四大业务板块。未来，重装集团将重点推进三大发展方向：一是深化技术创新，聚焦重型装备制造核心领域，加强与科研机构、行业企业的合作，持续开展新产品、新工艺、新技术研发，进一步提升产品核心竞争力；二是拓展市场布局，在巩固现有冶金、矿山等领域市场的基础上，积极开拓非钢领域市场，延伸产业链条，提升市场化经营水平；三是完善服务体系，优化从设备生产、安装到运营维保的一站式定制服务，持续提升服务质效，深化客户合作。</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。