

山西潞安环保能源开发股份有限公司投资者关系活动记录表

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
提问方式	投资者网上提问
时间	2026年5月22日(周五) 下午 14:00~17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”(https://ir.p5w.net)采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待 人员姓名	1、董事 总经理 史红邈 2、独 董 刘渊 3、副总经理 贾军 4、董 秘 马泽锋
投资者关系活动 主要内容介绍	<p style="text-align: center;">投资者提出的问题及公司回复情况</p> <p>公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：</p> <p>1、公司核心竞争优势是什么？如何巩固行业地位？</p> <p>感谢关注与提问。公司拥有五大核心优势：一是资源优势：优质动力煤、喷吹煤资源，煤质优、开采条件好，可采年限长；二是区位优势：山西能源基地，靠近下游市场，物流成本低；三是产品优势：喷吹煤、化工煤高附加值，市场认可度高；四是成本优势：智能化水平高，单位成本低于行业平均；五是现金流优势：经营现金流稳健，抗风险能力强。后续公司将稳产增效、提升煤质、智能降本，以稳定分红回馈股东。</p> <p>2、2025年公司营业成本186.42亿元，同比下降17.54%，成本下降的核心原因是什么？2026年成本端如何控制成本？</p> <p>感谢关注与提问。2025年成本下降主要因素是公司坚持算</p>

账文化，严控非生产性支出，期间费用亦同比下降。2026 年公司将持续成本控制，坚持精益生产；供应链集中采购，核心物资集中招标，降低采购价；费用刚性管控等措施。

3、新的矿产资源法对公司是不是利好

感谢关注与提问。《矿产资源法》总体对公司构成中长期利好，将推动行业向安全、绿色、高效转型。

4、2025 年公司营收、归母净利润同比分别下滑 22.40、54.47，2026 年一季度营收同比微增 4.24 但净利润修复仍偏缓，核心原因是什么？后续盈利修复的核心驱动因素有哪些？

感谢对公司的关注，2025 年公司业绩承压，主要受煤价中枢下行与行业需求偏弱双重因素影响。2026 年一季度，随着喷吹煤价格回暖、销量增长及成本管控措施见效，公司盈利实现改善。展望全年，公司将通过优化产品结构、推进智能化降本增效、保障资源接续等措施，力争保持经营稳健态势。

5、公司竞得苏村区块探矿权，何时转采矿权，何时投产？对长期成本与储量有何影响？

感谢关注与提问！苏村区块紧邻五阳煤矿、区位优势、禀赋优良，为优质接续资源。目前正按程序积极推进探转采等工作。该资源将显著增厚公司资源储量、延长服务年限，增强抗周期能力。

6、当前股价低于行业平均估值，市场担忧煤炭行业长期前景，公司如何增强市场信心、提升估值？

公司高度重视市值管理，但近一段时间以来公司股价确实在净资产上下波动，后续公司将进一步强化信息披露，加强投资者沟通，传递公司价值，提升经营业绩，以稳健盈利、高分红支撑股价，实现市值与内在价值匹配。

7、公司无形资产账面价值较高，主要构成是什么？是否存在减值风险？2025 年是否计提大额减值？

感谢关注与提问。公司无形资产以采矿权、土地使用权为主，

采矿权占比超八成。采矿权减值主要受煤炭价格、可采储量、开采成本等因素影响。目前公司开采成本管控平稳，无形资产整体减值风险偏低，2025 年度未发生大额资产减值。

8、大股东资产注入会在什么时候

您好，公司将根据监管政策、市场环境、资产盈利状况，持续推进资产注入工作，若有明确计划，将严格履行信息披露义务，及时公告。感谢关注！

9、2025 年公司经营活动现金流净额 50.01 亿元，同比微增 0.75，显著优于净利润表现，现金流稳健的核心原因是什么？现金流将如何支撑公司后续发展？

感谢对公司的关注，公司现金流稳健主要得益于三方面因素：销售回款能力强，下游客户多为信用良好的大型电厂、钢厂，回款周期短；成本支付持续优化，通过严控采购支出、减少低效库存积压，提升营运资金周转效率；税费支出阶段性下降，受益于行业税收优惠政策及盈利波动影响。现金流使用方面，公司主要投入以下方向：主业稳产增效，推进智能化改造与安全环保升级，保障产能稳定；分红回报股东，2025 年拟每股派息 0.187 元，持续提高分红比例。

10、2025 年归母净利润同比下滑 54.47，Q4 单季亏损 4.39 亿元，核心原因是什么？2026 年一季度盈利回升，是否持续？

感谢对公司的关注，2025 年公司业绩承压，主要受煤价中枢下行与行业需求偏弱双重因素影响；第四季度出现亏损，主要系年末季节性等费用集中确认等因素叠加所致。2026 年一季度，随着喷吹煤价格回暖、销量增长及成本管控措施见效，公司盈利实现环比改善。展望全年，公司将通过优化产品结构、推进智能化降本增效、保障资源接续等措施，力争保持经营稳健态势。

11、公司可持续发展报告提到公司重视员工权益、人才发展与社区共建，2025 年在薪酬福利、培训发展、乡村振兴、公益捐赠等方面有哪些具体举措与成效？如何平衡股东回报

与社会价值？

感谢关注与提问！2025 年公司扎实履行社会责任。员工体检、培训覆盖率均达 100%，完善技能与管理双向晋升通道。积极助力乡村振兴，全年投入超 2000 万元，用于帮扶村镇基建、产业发展及文教医疗提升；公益捐赠逾千万元，重点用于救灾助学、生态环保领域。公司兼顾股东收益与社会发展，以稳健经营和分红回馈股东，依托绿色安全生产、深化社区共建，多方协同实现价值共赢。

12、公司当前面临的核心经营风险有哪些？对应防控措施是什么？

公司面临的核心风险：一是煤价波动风险，煤价大幅下跌影响盈利；二是新能源替代风险，风光装机加速，电煤需求长期承压；三是政策风险，环保、安全、产能政策趋严；四是成本上涨风险，人工、安全、环保成本刚性上涨；五是安全生产风险，煤矿开采存在安全隐患。具体防控措施：优化产品结构、成本严控、现金流储备、长协锁价；提升高附加值煤占比、煤炭深加工；提前合规投入、绿色矿山建设、智能化改造、政策研究预判；智能化降本、精益生产、集中采购、费用管控；智能化安全监控、全员安全培训、瓦斯治理、隐患排查常态化等。

13、2025 年公司商品煤销量 1259 万吨，2026 年一季度销量稳步恢复，全年销量目标是多少？如何保障销量稳定增长？

感谢对公司的关注，2025 年公司商品煤销量 4956 万吨，2026 年一季度商品煤销量 1259 万吨，年度商品煤销量目标 5000 万吨，同比 2025 年基本持平。销量保障措施：一是长协锁量，与几大电厂、大型钢企签订年度长协，锁定 70%以上销量，保障基础盘稳定；二是拓展优质客户，聚焦化工、建材等高景气下游，新增优质客户，提升现货销量占比；三是产品适配需求，根据下游需求调整煤种结构，增加低硫、高热值煤供应，提升市场竞争力。

14、公司煤制油项目如何？今年能盈利？什么时候能划给

公司？

感谢关注与提问。煤制油项目归属控股股东潞安化工集团，暂未纳入上市公司体系。公司现阶段主营煤炭开采销售，未涉足该项目业务。现阶段暂无相关规划，后续若有相关方案，公司将严格履行决策流程与信息披露义务，及时对外公告。

15、请问截止到5月21日，股东人数是多少？

感谢关注与提问！截至2026年5月21日，公司股东人数约5.1万户。

16、国企改革与能源革命政策背景下，公司在资源整合、产能核增与资产优化方面有何计划？

感谢关注与提问！依托国企改革与能源政策契机，公司围绕资源争取、产能扩容、资产优化稳步布局。资源方面，深挖矿区存量边角资源，积极参与市场化竞拍，推进新建项目探转采等建设手续办理，持续扩充优质资源储备；产能方面，依规推进矿井核增与新建项目建设，有序释放先进产能，优化产能梯队结构；资产层面，持续开展亏损企业治理和“两非两资”资产处置，聚焦煤炭主业提质增效。后续公司将紧抓政策机遇，不断夯实发展根基，提升整体经营质量。

17、作为喷吹煤龙头企业，当前煤炭市场价格走势与客户需求变化对公司产品定价有何影响？

作为喷吹煤龙头，潞安环能产品市场化定价弹性较强，煤价上行叠加钢厂刚需支撑时售价易同步抬升，需求偏弱、煤价回落阶段长协订单可对冲降价压力，同时凭借产品品质具备稳定溢价空间。

18、绿色低碳转型加速推进，在瓦斯利用、矸石发电、光伏项目等领域的布局进度与效益预期怎样？

感谢关注与提问！公司全力推进绿色低碳转型，瓦斯综合利用项目平稳运行，煤层气开发有序扩容，兼具发电收益与碳汇价值，减排成效突出；同时，积极推行矸石井下充填，有效消纳固废、压降治理成本。后续将持续深挖项目生态与经济效益，稳步

走好低碳发展之路。

19、研发投入稳定在较高水平，高新技术企业优势如何转化为产品竞争力与降本增效能力？

公司研发主要投向智能化开采、绿色开采、煤基新材料、低碳技术、安全装备等领域。主要转化成效为智能采掘装备国产化率提升、充填开采技术规模化应用、喷吹煤技术保持领先、煤层气抽采效率提高、煤矸石高值化等关键技术。

20、未来三年公司煤焦主业、资源储备、智能矿山与绿色转型的战略优先级及核心目标是什么？

公司立足自身行业积淀与核心优势，全力打造喷吹煤行业领军标杆、煤炭清洁高效利用示范样板、煤基新能源融合发展先行主体，持续巩固并提升行业地位，彰显企业核心价值。

21、公司成功竞得苏村区块优质煤炭资源，新增资源储备对长期产能与成本控制的支撑作用怎样？

苏村区块紧邻五阳煤矿、区位优势、禀赋优良，为优质接续资源。目前正按程序积极推进勘查、备案、转采矿权报批等工作。该项目将显著增厚公司储量、延长服务年限，增强抗周期能力。

22、公司持续推进智能化矿井建设，智能采掘与数字化管控对生产效率和安全管理提升效果如何？

感谢关注与提问！公司稳步推进智能化矿井建设，智能采掘设备规模化应用，有效提升开采作业效率、减少人力投入，产能释放效率显著优化。依托数字化管控体系，生产流程实时监测、风险隐患提前预警，大幅降低作业安全风险，安全管控水平持续提质增效。后续将持续深化智能装备应用，进一步赋能稳产高效生产。

23、公司下半年还竞拍煤矿吗？上马矿什么时候能投产

感谢关注与提问！公司将结合资源禀赋、价格合理性及资金规划，审慎研判市场化竞拍机会，目前暂无竞拍计划；若后续启动相关事项，将严格履行决策与披露程序。上马煤矿已取得采矿许可证，完成探转采确权，当前正推进项目核准、环评及安全设

计等开工前准备工作。实际投产时间将根据审批及建设进度动态推进，公司将及时披露关键节点。

24、公司保持高比例分红政策，未来现金流分配、资本开支与股东回报的平衡规划如何？

公司重视股东回报，2025年在业绩承压下仍保持50%以上分红率，体现对长期价值的信心。未来将坚持可持续、稳定回报原则，结合盈利状况、现金流、资本开支因素，持续回报投资者。

25、请问：潞安环能业绩展望如何

您好，从一季度来经营情况来看，公司生产经营平稳推进，煤价中枢上移，商品煤均价同比上涨，产品结构优化，高附加值产品占比提升，成本管控良好，公司业绩将保持稳健向好的态势。感谢关注！

26、公司上市以来多次提及资产注入，截至目前进展如何？未来是否有明确的资产注入计划？

感谢关注与提问。上市以来，公司通过IPO、现金并购等方式，先后整合余吾煤业、潞宁煤业、慈林山煤业等优质矿产资源，产能从千万吨级提升至5500万吨/年，资产整合成果突出。目前控股股东仍持有部分优质煤炭资产，公司将结合监管要求、市场形势及资产盈利水平，稳步推进资产注入相关工作。后续若形成明确方案，将依规及时履行信息披露程序并发布公告。

27、2025年公司毛利率同比下降3.95个百分点至32.99%，2026年一季度毛利率环比、同比表现如何？公司将采取哪些措施稳住毛利率水平？

感谢对公司的关注，2026年一季度毛利率环比2025年四季度提升、同比2025年一季度小幅回升，主要受益于煤价企稳、高毛利产品销量占比提升及单位成本小幅下降。核心措施：一是价格端，长协煤锁定70%以上基础销量，规避价格大幅波动风险，现货煤灵活定价，把握阶段性涨价机遇；二是产品端，加大喷吹煤、优质煤生产；三是成本端，推进矿井智能化改造，降低能耗成本，严控非生产性支出；四是规模端，稳定原煤产量在5000万

	<p>吨以上，摊薄固定成本。</p> <p>28、焦化业务面临行业调整压力，公司对焦化产能优化、产品升级及盈利改善的具体措施是什么？</p> <p>感谢关注与提问。受焦炭价格下行、煤焦价差倒挂及环保运维成本偏高影响，公司焦化业务持续亏损，2025 年亏损规模已逐步收窄。焦化业务是公司煤焦一体化布局、产业链延伸的重要板块。后续将通过优化配煤结构、实施节能改造、提升产品质量、开拓客户市场等多措并举，全力推动焦化业务实现盈利改善。</p> <p>29、公司无形资产账面价值较高，主要构成是什么？是否存在减值风险？2025 年是否计提大额减值？</p> <p>感谢关注与提问。公司无形资产以采矿权、土地使用权为主，采矿权占比超八成。采矿权减值主要受煤炭价格、可采储量、开采成本等因素影响。目前公司开采成本管控平稳，无形资产整体减值风险偏低，2025 年度未发生大额资产减值。</p>
附件清单(如有)	
日期	2026-05-22 17:00:54