



|                           |   |
|---------------------------|---|
| <p>投资者关系活动<br/>主要内容介绍</p> | <p><b>3. 公司三、四季度是否会补足二季度欠缺的长协供应量？三、四季度长协气源供应是否稳定？</b></p> <p>答：受中东冲突这一不可抗力因素影响，公司二季度气量出现欠量。目前，公司正积极与上游供应商道达尔沟通协商。由于三、四季度气源并非来自中东，因此不会受该事件影响，将照常履约。</p> <p><b>4. 关于新的1500万吨煤炭分级提质利用项目和富油煤高值化利用项目进展情况如何？</b></p> <p>答：公司目前正在加紧推进1500万吨的煤炭分级提质利用项目环评、能评相关工作；富油煤高值化利用改造项目的相关审批手续已全部办结，目前也正按计划稳步推进。</p> <p><b>5. 伴随疆内众多煤化工项目逐步落地，公司煤炭销售在疆内与疆外的结构占比是否会发生变化？年内是否有望实现销量净增长？</b></p> <p>答：公司煤炭销售战略已从过去追求规模转向如今注重质量，重点服务哈密本地的煤化工产业，确保区域原料煤供应稳定，从而持续提升煤炭资源价值和整体盈利能力。白石湖露天煤矿出产的原煤属于国内稀缺的富油气煤，资源品质优良、稀缺性突出。该原煤经热解分质利用后，单吨煤炭可产出近百公斤油品，具备煤、油、气综合利用的特点，产品附加值优势明显。当前，哈密区域已有多项煤炭分级提质综合利用新项目落地，预计年内将带来约2500万吨的新增原煤配套需求，这为公司打造了稳定且溢价能力强的本地消纳市场。当地煤化工企业对富油气煤有强烈的刚性需求，煤价承受能力强，经营韧性良好。鉴于疆内每吨煤的盈利优势明显，公司自2026年以来持续优化销售结构，逐渐提升疆内煤炭销售比例，借助优质资源和本地高端消纳渠道，推动企业效益稳步增长。</p> <p><b>6. 近期煤炭价格稳中有增，在调整销售结构后，白石湖煤炭的销售均价是否能够提升？</b></p> <p>答：当前，我国煤炭行业供应受产地安监趋严及进口倒挂影响，煤炭供给受限，而需求受新增电力、化工用煤及厄尔尼诺气候等因素影响有改善预期，供需已逐步从平衡转为偏紧，价格中枢有望得到逐步抬升，在此基础上公司煤炭板块价格及毛利均有望迎来明显修复。</p> <p><b>7. 如果国际油气价格持续保持高位，对新疆地区煤炭需求产生增量，新疆区域的煤炭核增产能政策是否有望放开？公司后续是否有新的核增产能计划？</b></p> <p>答：当前国际油价维持高位，叠加中东冲突持续，国家能源安全战略优先级进一步提升，煤炭作为我国能源保供压舱石的作用愈发关键。新疆</p> |
|---------------------------|---|

是国内煤炭产能增量核心区域，资源储备充足，有能力、也有意愿持续承担国家能源保供任务。目前新疆“十五五”规划已上报国家发改委，待规划批复后，全区煤炭产能核增及释放政策将会进一步明晰。后续公司也将会严格遵循相关政策导向，加快推进东部矿区的核准手续办理。

**8. 请问公司重点推进的项目和未来的业绩增长点有哪些？**

答：目前，公司各项目建设工作稳步推进，重点聚焦东部矿区手续办理、油田区块勘探开发与煤化工装置提质增效改造等方面。

（1）在东部矿区方面，2025年已经取得生态环境部对矿区总规修编的环评批复，开发定位由“适时开发”调整为“优先开发”，目前正在全力推进东部矿区纳规及核准相关工作。东部矿区将成为公司核心利润增长点。

（2）在油田区块勘探开发方面，本年度核心工作为落实稀油资源储量、推进勘探开发进程，目前围绕前期发现区块新规划的四口勘探井招标工作已全部完成，已启动钻探建设，整个钻探周期约为四个月；钻探完成后，开展储量评估工作，后续将逐步进入探转采阶段及规模化开发阶段。石油业务是公司重点培育的新增长极。

（3）在煤化工板块方面，公司将稳步推进现有煤化工装置提质增效改造工作，重点推进清洁炼化公司富油煤高值化利用及1500万吨/年煤炭分级提质项目。其中，1500万吨/年煤炭分级提质项目已完成备案，目前正全力推进能评、环评相关工作；富油煤高值化利用改造完成后，相关产品产能规模将提升40%以上，盈利能力将得到显著改善。

**9. 近期煤化工市场整体价格较好，请问公司煤化工产品的销售价格目前处于什么水平？**

答：当前煤化工市场整体持稳，各产品价格有涨有跌。其中，甲醇和LNG价格保持坚挺。甲醇价格较一季度涨幅明显，主要得益于区域供需格局改善，下游需求量较高。LNG销售价格亦有所上涨，核心原因是受中东冲突影响，国内进口LNG受限，而作为下游LNG工厂原料的管道气静态气源有限，供应端收缩推高价格，预计这一趋势仍将延续。此外，提质煤价格较一季度也有所上涨。

短期价格略有回调的产品主要是乙二醇和煤基油品。乙二醇主要因销往东部地区，价格与东部市场联动，近期出现一定回调；煤基油品价格同样有所回落，主要原因是区域下游供给偏宽松导致。

**10. 能否介绍一下，二季度以来，公司煤炭外销量的情况？**

|          |   |
|----------|---|
|          | <p>答：5月份较4月份销量环比略有下降，主要系周边煤化工企业正在进行轮检，区域需求短期有所下调。但公司煤炭价格逐月环比有所改善，尽管销量略有减少，但吨煤净利润持续提升。</p> <p><b>11. 请问公司10万吨存量气源的销售情况如何？在二季度长协气源无法到岸的情况下，是否会导致该板块出现亏损？</b></p> <p>答：公司目前正在持续推进库存气的销售，因成本优势叠加市场售价明显提升，吨产品毛利也在持续修复，具体盈利情况详见后期公司发布的相关定期报告。</p> |
| 附件清单（如有） | 无   |
| 日期       | 2026年06月10日   |