

<p>投资者关系活动 主要内容介绍</p>	<p>，围绕煤炭、电力、水耗等关键消耗指标，对照行业先进水平与历史最优数据按月开展分析研判、考核兑现与奖惩管控，持续压实压降单位生产成本；同时优化设备运维检修模式，现阶段煤化工板块已统筹论证两年一修检修优化方案，拟自次年起分步有序实施，持续提升装置运行时长，全力实现稳产降本、提质增效。另一方面，二季度以来下游产品市场行情持续回暖，公司精准把握市场有利窗口期，抢抓价格上行机遇实现产品优价销售。</p> <p>与此同时，公司针对甲醇、乙二醇等核心煤化工产品，审慎合规开展期货套期保值业务，进一步强化公司经营抗风险能力，保障整体盈利水平稳步提升。</p> <p>二、下半年整体展望</p> <p>1、三季度</p> <p>（1）煤炭方面：随着迎峰度夏需求释放，叠加淖毛湖周边煤化工企业检修完成，公司煤炭业务量价有望得到持续修复。</p> <p>（2）煤化工方面：6月20日-7月20日为期一个月的装置大修，虽短期影响了煤化工产品产量，且受中东局势缓和带动煤化工产品价格小幅回落，但公司甲醇、LNG、煤焦油销售核心依托区域市场，本地新增下游需求筑牢区域议价能力。</p> <p>（3）天然气方面：三季度计划到港两船非中东长协气源，气源供给稳定可靠，外购气板块盈利水平有望持续修复。</p> <p>2、四季度</p> <p>四季度是煤炭、天然气行业传统消费旺季，产品销量与价格预计将进一步改善，叠加三船外购长协气源，四季度业绩预计将持续修复。</p> <p>三、公司未来业绩核心亮点</p> <p>1、多板块产能持续释放，规模增量打开长期成长空间</p> <p>（1）煤炭板块产能将稳步提升</p> <p>目前公司正在稳步推进东部矿区的纳规与核准相关工作，同时待马朗煤矿完成安全验收后，将启动产能核增工作。随着两座新矿产能逐步释放，公司煤炭总产能将稳步提升。</p> <p>（2）石油业务将逐步进入规模化开发阶段</p> <p>公司斋桑油田稀油勘探与开发工作有序推进，待完成稀油储量评估工作后，将逐步由勘探阶段转入规模化开采。当前该板块仍处于投入期、存在亏损，待规模化投产后预计可实现扭亏为盈，为公司开辟全新利润增长点。</p> <p>（3）煤化工技改与新项目落地，产能大幅提升</p> <p>公司正积极推进清洁炼化富油煤高值化利用改造工作，完工后其整体产能可提升40%；同时，1500万吨/年煤炭分级分质利用项目核心审批手续在积</p>
----------------------------------	---

极办理中，项目建成投产后将持续贡献可观增量收益，稳固煤化工核心业务基本盘。

2、煤炭销售结构持续优化，区位需求持续增加支撑盈利改善

当前淖毛湖周边化工企业年原料煤需求量已超6000万吨，年内新建项目预计将新增2500万吨需求，区域总需求未来将可达亿吨，未来区域富油煤资源供应预计将持续偏紧。依托公司白石湖煤矿独特的富油煤资源，公司将加大化工原料煤销售力度，持续优化公司现有煤炭销售结构，确保公司利益最大化。

3、全方位推进精细化管理，多措并举向内挖掘效益

(1) 深挖装置产能，提升运行负荷

公司后续通过实施富油煤提质改造、荒煤气综合利用制乙二醇装置系列技术优化等助力整体负荷持续增长，并逐步实现满负荷稳定生产。

(2) 深化单耗考核，对标顶尖水平降成本

持续深化“单耗论英雄”管控考核，紧密对标行业先进水平与企业历史最优指标，按月开展煤、电、水等关键能耗指标分析管控与闭环奖惩，持续严控生产耗用成本，稳步扩增盈利空间。

(3) 优化检修周期，减少损耗提升产量

统筹优化设备检修管理模式，规划实施检修周期升级调整，计划自次年起分步将原有年度大修模式优化为两年一修模式，大幅缩短年度停工检修时长，有效降低装置减产损失，持续压降大额检修运维费用。

(4) 善用期货衍生工具，对冲周期行业波动

煤炭、煤化工、LNG均属于强周期性行业产品，现阶段甲醇、乙二醇等化工品类已具备成熟期货对冲工具，天然气相关期货品种也即将上线。公司将持续强化套期保值专业团队建设与业务统筹规划，后续将科学合规运用衍生品金融工具开展套期保值操作，有效对冲产品市场价格大幅波动风险，稳定锁定经营收益。

Q1. 公司现有各生产装置当前开工率维持在什么水平？大修的时间预计什么时候？对后续业绩会有多大影响？

答：目前，公司煤化工装置已全面进入停机检修阶段。上半年，公司各类化工产品生产运行整体平稳，其中：乙二醇、自产气产量同比有所增长，煤焦油、甲醇产量同比小幅回落，整体生产规模保持稳定。本次装置年度大修周期为6月20日至7月20日，因各生产装置存在上下游配套关联特性，各装置检修时段存在小幅错峰，整体检修影响时长约一个月。本次大修预计产生一定检修费用计入当期，同时叠加装置检修后产能爬坡周期，对公司三季度短期经营业绩会有一定影响。

	<p>Q2. 请问本次二十余天检修是否即为我们之前公告中提及的“富油煤”改造项目？公司今年第二季度的平均煤炭价格大致处于什么水平？后续疆内销售占比提升后，煤价与盈利弹性会发生怎样的变化？</p> <p>答：（1）公司年度大修属于设备常规维保，保障装置安全平稳长周期运行。富油煤提质技改与大修相互独立，改造完工后，清洁炼化公司装置整体产能将提升40%，同时优化能耗成本，显著增强公司盈利水平。（2）二季度受益于市场供需改善，产品售价逐步回暖，煤炭价格及利润均得以持续修复。（3）区域煤化工企业对富油煤刚需旺盛，煤价承接能力较强，公司持续优化销售结构，逐步提高疆内化工原料煤销售占比，依托优质资源及本地消纳渠道，实现公司效益稳步提升。同时，公司优质煤炭产能的释放与国家及自治区能源战略高度契合，未来发展空间十分广阔。</p> <p>Q3. 第三季度的两船长期协议是针对8、9月份能拿回来货源吗？还是我们可能在七月份就可以拿回货源？</p> <p>答：公司三季度外购长协气为8月、9月两船船期，预计可实现正常交付。</p> <p>Q4. 公司疆外煤炭销售半径是否同步扩大，有无拓展甘宁以外更远市场，结合当前运费，疆煤外销至北港具备成本优势吗？另外地缘冲突导致海外LNG价格波动，公司外购气除长协进口内销外，有无转口业务，同时请介绍三四季度外购气业务的销售结构规划？</p> <p>答：（1）在当前煤价行情背景下，公司疆外销售主要以动力煤为主，销售网络覆盖全国市场，目前销售至北港具备经济性。后期随着临哈骨干大通道的建成投运，将大幅缩短新疆至我国北方港的运输距离，进一步提升疆煤经济性及竞争力，公司目前也在与相关单位就该业务进行沟通洽谈。</p> <p>（2）公司下半年有五船天然气长协资源，现货采购灵活调整。业务坚持市场化运营，统筹国内外两个市场，以效益为核心，灵活调整销售策略。当前中东战争冲突边际缓和但依然存在较大的不确定性，且欧洲天然气库存低位未改，国际天然气市场景气度有望持续，为公司贸易带来稳定盈利空间。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2026年06月30日