

证券代码：601898

证券简称：中煤能源

编号：2025-06

# 中国中煤能源股份有限公司

## 投资者关系活动记录单

### 一、投资者关系活动类别

2025年“我是股东”走进中煤能源暨投资者反向路演活动。

### 二、活动情况

时间：2025年5月29日

方式：实地参观+交流座谈

公司参会人员：中煤华晋集团党委书记、董事长，中煤华晋集团有关副总经理，中煤能源证券事务部、规划发展部、财务部、煤化工事业部、营销管理办公室负责人和有关人员，新集能源董事会秘书，上海能源证券事务代表等。

其他参会人员（排名不分先后）：信达证券、国新投资、浙商证券、国信证券、西南证券、民生证券、景林资产、华玖股权投资、创金合信基金、睿远基金、上银基金、方实兴业、东方财富证券、国海证券、中金公司、兴业证券、国投证券、长江证券、西部证券、东北证券、华福证券、山西证券、银华基金、天风证券、华泰国际金融控股、广发证券、Cederberg资本、国泰海通证券、中泰证券等公司代表。

### 三、活动主要内容

按照上交所相关工作要求、中煤能源市值管理年度工作方案和投资者关系管理年度工作计划安排，组织证券公司分析师、机构和投资者等赴中煤华晋集团王家岭煤矿实地了解炼焦煤产运销情况，并开展交流活动，主要问题及答复情况如下：

问题 1. 中煤华晋二季度焦煤的价格与一季度变化情况？

答复：今年炼焦煤价格下行幅度与去年同期相比有所减缓，一、二季度价格变化不大，目前公司炼焦煤价格在 1100 元/吨左右，盈利同比有所下降。

问题 2. 公司里必煤矿目前进展情况？

答复：里必煤矿正在有序推进建设中，因瓦斯治理难度增加工期比预期有所延长，预计 2026 年底进入试运转。

问题 3. 在当前动力煤市场情况下电煤中长期合同履行情况？

答复：按照 2025 年电煤中长期合同签约履约有关要求，电煤中长期合同年度执行率不低于 90%，公司主要客户以五大电等电力企业为主，1-4 月执行情况良好，符合预期。

问题 4. 中煤华晋今年的排产情况？

答复：公司严格按照核定产能安排生产，年度产量预计与去年相比保持稳定。

问题 5. 4 月份国内原煤产量环比下降较多的原因？

答复：我们认为主要是受煤炭价格持续下跌部分煤矿限产，以及受部分地区安全、环保等因素影响。

问题 6. 王家岭煤矿的生产成本以及洗选回收率？

答复：王家岭煤矿原煤生产成本每吨在 200 元以内，洗选成本每吨在 50 元左右，精煤的回收率在 70%左右。

问题 7. 公司新疆地区 4 月份的煤炭产量是否会受到一些影响？

答复：公司在新疆的业务发展和项目建设以集团公司为主导，区域产量变化对三家上市公司整体影响有限。

问题 8. 如何理解煤炭储量与产能之间的关系？

答复：煤矿产能是根据矿区规划和国家核准而确定的，资源量数值与产能之间没有必然的比例关系。

问题 9. 公司未来煤炭产能整体规划情况？

答复：目前，公司正在总结“十四五”规划落地情况，结合形势分析开展“十五五”规划编制，暂时未有后续产能规划的具体数据。

问题 10. 有关河流域生态环保治理对煤炭行业的影响？

答复：煤矿环保治理大多聚焦于矿井水处理和废弃物处置，一般煤矿都是符合环保要求的，相关治理工作对煤矿生产经营的影响较小。

问题 11. 上海能源未来的分红比例及提升业绩方案？

答复：预计上海能源年度现金分红比例维持稳定。今年因煤炭市场下行面临一定的经营压力，上海能源将聚焦降本增效、市场营销和提质增效等工作稳定经营业绩。

问题 12. 公司对动力煤未来价格的看法及分红规划？

答复：目前煤炭市场供强需弱，价格处于低位，库存高企。考虑到今年进口量同比将有所下降，水电等对火电的替代作用可能有所减弱，随着“迎峰度夏”传统旺季的到来，预计动力煤需求将增加。综合来看，目前动力煤价已接近底部，后续有望进一步企稳。公司实行稳健的现金分红政策，今年将继续实施中期分红，年度现金分派比例需要等到会计期结束，结合年度经营情况和下一年现金需求等情况综合确定。

中国中煤能源股份有限公司

2025 年 5 月 30 日