

公司代码：600792

公司简称：云煤能源

云南煤业能源股份有限公司
2025年年度报告摘要

第一节 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到 <http://www.sse.com.cn> 网站仔细阅读年度报告全文。

1.2 本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

1.3 公司全体董事出席董事会会议。

1.4 中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.5 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

根据中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标准无保留审计报告，公司 2025 年度合并报表归属于母公司所有者的净利润-485,714,492.75 元，截至 2025 年 12 月 31 日，母公司未分配利润为-1,038,616,292.38 元。

鉴于公司 2025 年度合并报表归属于母公司所有者的净利润及母公司未分配利润均为负值，结合《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》《公司章程》等的相关规定，公司拟定 2025 年度利润分配预案为不派发现金红利、不送红股、不以资本公积金转增股本。

该预案尚需提交公司股东会审议。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

经会计师事务所审计，截至报告期末，公司母公司财务报表中存在累计未分配利润为-1,038,616,292.38元。根据《公司法》《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》《公司章程》等的相关规定，公司目前不满足实施现金分红的前提条件。敬请投资者注意投资风险。

第二节 公司基本情况

2.1 公司简介

| 公司股票简况 | | | | |
|--------|---------|------|--------|---------|
| 股票种类 | 股票上市交易所 | 股票简称 | 股票代码 | 变更前股票简称 |
| A股 | 上海证券交易所 | 云煤能源 | 600792 | *ST马龙 |

| 联系人和联系方式 | 董事会秘书 | 证券事务代表 |
|----------|--------------------|--------------------|
| 姓名 | 戚昆琼 | 丁舒 |
| 联系地址 | 云南省昆明市安宁市草铺镇安宁产业园区 | 云南省昆明市安宁市草铺镇安宁产业园区 |
| 电话 | 0871-68758679 | 0871-68758679 |
| 传真 | 0871-68757603 | 0871-68757603 |
| 电子信箱 | ymny600792@163.com | ymny600792@163.com |

2.2 报告期公司主要业务简介

2.2.1 报告期内公司从事的业务情况

报告期内，公司从事的业务主要涵盖两大板块，焦化板块和重型机械板块，下面分别对业务情况作介绍：

1. 焦化板块

主要业务：公司目前主要从事焦化业务，涉及焦炭及相关化工产品的生产和销售，主导产品为冶金焦炭，副产品有煤气、粗苯、焦油、硫铵、硫磺等。其中，以煤炭为原材料生产的冶金焦炭，主要用于高炉炼铁，是钢铁行业仅次于铁矿石的重要原料。

2. 重型机械板块

主要业务：公司全资子公司重装集团主要从事起重运输机械、矿冶装备制造、维检服务和耐磨材料等业务。起重运输机械业务主要进行起重机、胶带机等运输设备的设计、制造、安装和维护。矿冶装备业务主要进行冶金装备、矿山装备、隧道掘进装备、风电和水利装备、环保设备和轧辊等的制造。维检服务业务主要从事设备、生产线的维护检修业务。耐磨材料业务主要从事耐磨、耐腐、耐热材料的研发、生产、销售。

2.2.2 报告期内公司所处行业情况

2025年，中国煤焦市场在“反内卷、查超产”的政策基调与下游需求结构性走弱的复杂格局中深度博弈，行业已从“增量发展”阶段进入“存量优化”的深度调整期。全年市场呈现“先抑后扬、年末回落”的走势。

上半年，受上游焦煤和下游需求不足的双重影响，焦化市场承压明显。焦化行业产能过剩问题突出，在与钢厂的议价中处于弱势地位。据卓创资讯数据，上半年国内主流市场焦价累计下跌

10轮，仅反弹1轮。下半年市场强势反弹后再度走弱。国家层面强力推动“反内卷”与“查超产”政策，部分主产区煤矿生产受到明显限制，有效收缩了市场供应预期。8月份以来，由于煤矿安全事故频发，部分煤矿停产整顿，导致炼焦煤尤其是主焦煤供应紧张，成为价格反弹的核心驱动力；环保督查力度加大，生态环境部等五部门联合印发的《关于推进实施焦化行业超低排放的意见》明确要求，到2025年底重点区域力争60%焦化产能完成改造，河北、山东等主产区环保限产措施收紧，唐山地区焦化厂曾实施长达一个月的环保限产30%，供给端迎来实质性收紧；制造业与钢材出口需求表现超预期，对煤焦的刚性需求形成支撑；在供应收紧与需求韧性的共同作用下，市场情绪有效扭转，驱动价格强势反弹，三季度累计提涨7轮、提降2轮，但受制于自身产能过剩，焦炭反弹幅度不及焦煤；四季度随着钢材需求季节性转弱，焦炭价格先扬后抑，12月开始连续降价3轮。

2026年，供给侧改革深化与“双碳”目标约束将继续主导市场。在钢铁行业坚持“减量发展、存量优化、行业自律”政策导向下，预计2026年国内粗钢及生铁产量较2025年仍有下降空间，对焦炭的需求继续减弱；焦化行业超低排放改造进入攻坚期，到2028年底全国力争80%焦化产能完成改造，环保不达标企业将面临生存考验；行业总产能维持在6.80亿吨左右高位，但焦煤价格受政策托底支撑，预计难有明显下滑，对焦炭成本难以形成支撑，加之焦炭产能过剩压力仍然存在。综合判断，2026年国内煤焦市场将继续呈现结构性偏紧、总体偏宽松的格局，价格波动空间收窄，倒逼焦化企业通过技术创新和精细化管理实现穿越周期性波动。

2.2.3 报告期内经营情况讨论与分析

2025年，在面临焦化行业深度调整期带来的行业长周期弱势运行的情况下，公司经营管理层在董事会的带领下，以自我革新精神主动适应“新阶段、新战略、新模式”战略部署下“五大变革”“四大效率”提升等改革工作的挑战，全力以赴打响“活下去、好起来”的生存保卫战。2025年主要工作情况如下：

（1）生产经营稳中有进

一是生产组织保持良好势头。全年生产焦炭266.89万吨、化工产品14.93万吨、煤气117,844万立方米；重装集团产品产量2.16万吨。二是产品质量整体稳定受控。安宁焦化厂高质量稳定供给，师宗焦化焦炭质量总体可控；重装集团大型BD轧辊修复质量精度达行业先进，行车维保服务质量和响应速度提升；昆钢燃气管道安装一次验收合格率100%，无质量投诉；恒峰检测全年检测质量优良。三是成本管理取得新进展。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，各项能耗指标同比均呈现不同程度的进步，余热余能实现有效回收；师宗焦化吨焦耗电、吨焦耗干煤均实现同比下降；吨焦检修费、吨焦备品备件材料费均实现同比明显下降。昆钢燃气安装项目成本同比下降3.8%。四是能源管控成效显著。2025年7月2日，公司以“国际清洁生产先进水平”，顺利通过强制清洁生产审核验收；2025年11月7日，以“双碳最佳实践能效标杆示范工序”，顺利通过中钢协验收公示；2026年3月18日获工信部国家级“绿色

工厂”名单通知。公司荣登“中国能源企业 500 强”（第 316 名）。

（2）安全环保筑牢根基

一是落实全员安全责任制，层层分解安全重点工作。开展各类隐患排查，整改率 100%；开展季度督导暨考评查出并整改隐患 307 项；组织应急演练 80 次；各类人员取复证等培训 986 人次；开展煤气作业、有限空间等专项整治；组织 1139 人参加职业健康体检。二是推进安全标准化创建，安宁焦化厂通过危化企业二级安全标准化达标创建、师宗焦化通过二级达标复核；重装集团通过工贸企业安全标准化三级达标认定。全年实现轻伤及以上事故为零。三是积极开展环保隐患排查，全年实现各类环境事件为零。四是持续开展火灾防控专项工作，全年实现火灾事件为零。

（3）经营改革激发活力

一是充分放权，激活各经营单位积极性、主动性。二是优化采购，安宁焦化厂达到极致库存管控目标；师宗焦化以产定采，平均库存基本达到管控要求。三是勇拓市场，2025 年基本实现产销平衡。四是持续推进“三压减三提升”，压减公司无效资产，通过处置安宁分公司老区资产，溢价超过 5000 万元。公司合并金融负债规模较年初压减了 4.32 亿元，外部应收款管控余额降低。通过优化公司人员，提升全员劳动生产率。

（4）创新赋能高质发展

一是优化公司管理。组织“制度树”体系建设，持续提升公司制度化管理水平。通过“四标一体”年度复评。组织完成新一轮组织机构调整，通过压减管理层级、合并重叠职能，总部管理部门数量由 12 个精简至 7 个，实现了管理链条的短流程化，决策效率与指令穿透力增强。二是加强风险防控。进一步强化公司关联交易管理、合同审核工作。以“内部控制评价+专项审计+全面风险管理”构筑立体风险防控屏障，重大风险基本可控，未发生重大风险事件。组织完成敏感岗位人员轮换和涉密人员管理。三是推进管理创新。申报中小企业数字化转型试点城市、“链式”企业及“小灯塔”通过验收、公示。组织管理创新成果发布会，发布成果 5 项。四是聚力技术创新。组织技术创新成果发布会，共发布成果 34 项。2 项 QC 成果被评为云南省质量管理小组三等成果。推进智能技术在产业的应用，实现地下室机器人自动巡检项目的应用。

（5）党建引领凝聚发展

一是强化党建引领。坚持把学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想作为首要政治任务，重点围绕党的二十大和二十届四中全会关于深化改革开放、推动高质量发展等重大战略部署，深刻领会推进中国式现代化对国有企业提出的新使命新要求，以深入贯彻中央八项规定精神学习教育为契机强化理论武装，压实管党治党责任，加强党的思想、组织、作风、纪律、制度建设，持续健全党组织机构，聚焦“五大变革”“四大效率”等中心工作开展党员技术攻关、“党建+品牌”创建工作，使党建与生产经营深度融合。二是培育人才队伍。组织 1548 名员工综合评价并完成等级评定，形成 392 个指标的“四维五极”指标库。深化人才培养，全年组织送培 411 项次，送培 40580 人次。技师及劳模创新工作室选徒 9 人，组织培训 11 次 137 人次。开展煤气净化冷凝工等 4 个工种的技能竞赛活动。三是关心关爱职工。为职工办理云南省职工医疗互助 128 人次 3.76 万

元，昆钢帮困解困补助 13 人次 2.33 万元，云煤能源职工互助金补助 203 人次 15.42 万元，安康
 险理赔 2 人次 5 万元，春节“送温暖”慰问 859 人 13.08 万元。

2.3 公司主要会计数据和财务指标

2.3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

| | 2025年 | 2024年 | 本年比上年 增减(%) | 2023年 |
|---------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| 总资产 | 8,305,250,296.85 | 9,838,041,348.88 | -15.58 | 9,856,805,890.83 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 2,537,528,523.31 | 3,023,849,922.64 | -16.08 | 3,329,892,085.10 |
| 营业收入 | 5,483,275,137.19 | 6,674,529,017.15 | -17.85 | 7,460,833,337.44 |
| 利润总额 | -472,055,339.37 | -656,062,071.51 | 不适用 | 141,372,667.17 |
| 扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入 | 5,440,226,294.91 | 6,632,509,598.68 | -17.98 | 7,417,722,270.39 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | -485,714,492.75 | -662,213,903.86 | 不适用 | 147,013,530.70 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | -536,733,817.40 | -668,007,515.84 | 不适用 | -167,560,827.37 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 415,787,919.89 | 323,808,103.04 | 28.41 | -765,418,932.62 |
| 加权平均净资产收益率(%) | -17.47 | -20.39 | 增加2.92个百分点 | 4.52 |
| 基本每股收益(元/股) | -0.44 | -0.62 | 不适用 | 0.15 |
| 稀释每股收益(元/股) | -0.44 | -0.62 | 不适用 | 0.15 |

2.3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

| | 第一季度 (1-3 月份) | 第二季度 (4-6 月份) | 第三季度 (7-9 月份) | 第四季度 (10-12 月份) |
|--------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|
| 营业收入 | 1,280,558,905.85 | 1,287,026,026.69 | 1,388,382,022.48 | 1,527,308,182.17 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | -91,587,401.69 | -71,863,330.19 | -18,335,920.67 | -303,927,840.20 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益 | -92,338,680.07 | -72,463,267.41 | -66,128,690.96 | -305,803,178.96 |

| | | | | |
|---------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| 后的净利润 | | | | |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 115,754,555.94 | 212,604,716.32 | 225,243,311.56 | -137,814,663.93 |

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

2.4 股东情况

2.4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前10名股东情况

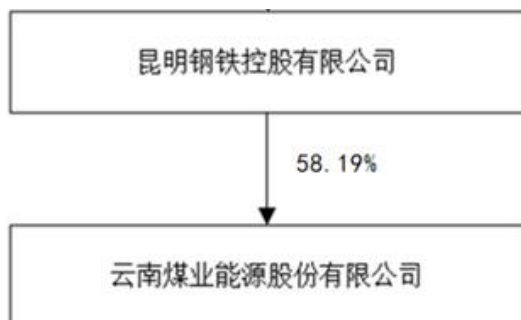
单位：股

| 截至报告期末普通股股东总数（户） | | | | | 45,848 | | |
|-----------------------------------|--|-------------|-----------|----------------------------------|----------------|-------------|----------|
| 年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户） | | | | | 47,763 | | |
| 截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户） | | | | | | | |
| 年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户） | | | | | | | |
| 前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份） | | | | | | | |
| 股东名称 （全称） | 报告期内增 减 | 期末持股数 量 | 比例 （%） | 持有 有限 售条 件的 股份 数量 | 质押、标记或冻结情 况 | | 股东 性质 |
| | | | | | 股份 状态 | 数量 | |
| 昆明钢铁控股有限公司 | 0 | 645,896,916 | 58.19 | 0 | 质押 | 268,128,600 | 国有法人 |
| 云天化集团有限责任公司 | 0 | 102,083,000 | 9.20 | 0 | 无 | 0 | 国有法人 |
| 徐开东 | 13,084,600 | 13,284,600 | 1.20 | 0 | 无 | 0 | 境内自然人 |
| 中国工商银行股份有限公司—国泰中证煤炭交易型开放式指数证券投资基金 | 10,693,658 | 13,260,664 | 1.19 | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 中国银行股份有限公司—招商中证煤炭等权指数分级证券投资基金 | 3,318,200 | 9,987,709 | 0.90 | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 徐小蓉 | 5,137,700 | 5,137,700 | 0.46 | 0 | 无 | 0 | 境内自然人 |
| 国泰海通证券股份有限公司—富国中证煤炭指数型证券投资基金 | 2,177,700 | 3,108,402 | 0.28 | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 高盛公司有限责任公司 | 2,765,387 | 2,976,974 | 0.27 | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 程蓉 | 2,669,300 | 2,669,300 | 0.24 | 0 | 无 | 0 | 境内自然人 |
| 刘亮 | -892,800 | 2,107,200 | 0.19 | 0 | 无 | 0 | 境内自然人 |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | 前十名股东之间、前十名无限售条件股东之间，公司确认控股股东昆明钢铁控股有限公司和法人股东云天化集团有限责任公司与 | | | | | | |

| | |
|---------------------|---|
| | 其他股东之间不存在关联关系，也不是一致行动人，其他股东之间未知其是否存在关联关系或是否一致行动人。 |
| 表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明 | 不适用 |

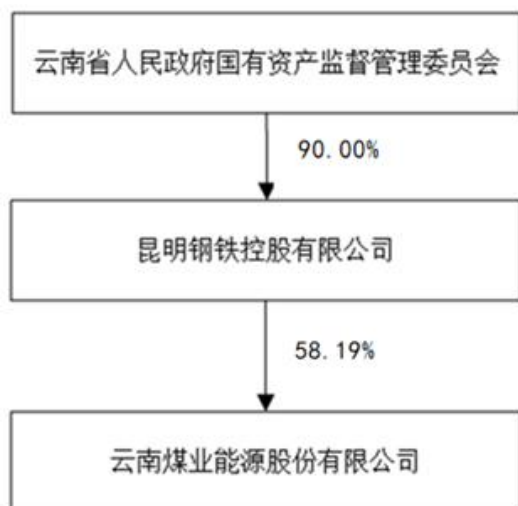
2.4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



2.4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



2.4.4 报告期末公司优先股股东总数及前10名股东情况

适用 不适用

2.4.5 公司债券情况

适用 不适用

第三节 重要事项

3.1 公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

2025年，公司共生产焦炭266.89万吨；实现营业收入54.83亿元，较上年同期的66.75亿元减少11.92亿元；报告期内，归属于公司股东的净利润为-4.86亿元。公司经营亏损的主要原因：公司焦化板块师宗基地受区域内供需两端市场的共同挤压，煤焦价格倒挂，无边际贡献；重型机械板块业务量萎缩，生产订单不足，产能利用率较低。

其他重要事项详见公司2025年年度报告“第五节 重要事项”之“十五、其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的重大事项的说明”部分。

3.2 公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用

云南煤业能源股份有限公司

2026年4月20日