

# “研报看百遍，不如现场看一眼”

## ——中国神华2026年秋季反向路演活动侧记

■ 本报特约记者 简金芝

### 管理强化年里 看突破

戈壁尽染秋色，天山南北丰饶。9月8日，来自券商、基金、保险等机构及个人60余名投资者代表来到新疆乌鲁木齐，参加中国神华组织开展的“增储拓产——探访中国神华煤炭产业的接续与发展”2026年秋季反向路演活动，走进能源生产一线，直观了解这家能源巨头在发展战略、资源接续、产业布局与绿色转型等方面的最新实践。此次活动是上海证券交易所“我是股东”走进沪市上市公司系列活动之一，上海证券交易所、中国上市公司协会派员出席并给予高度评价。

#### 现场调研：见证智能煤矿

怀着好奇与热忱，投资者乘车从乌鲁木齐前往黑山煤矿。该矿是我国目前在产海拔最高的露天煤矿，地处天山南麓的高寒戈壁，平均海拔2600米，昼夜温差大，地质条件复杂。

当投资者步入矿区观礼台，一幅壮阔的画卷扑面而来——映入眼帘的是一个长3.7千米、宽2.7千米、深近300米的巨大矿坑，数百辆矿山作业车辆鏖战正酣，无人驾驶矿卡繁忙有序地穿梭其中。

“以前在研报里看产能数据，就是一个数字。今天站在这里，才知道1600万吨年产能意味着什么。”当听到“一层开采台阶约15米，5层楼那么高”的介绍

时，一位投资者不禁感叹道。大家纷纷举起手机，记录下这一震撼场景。

透过宽大的落地玻璃窗，投资者们一边观看着有条不紊的生产现场，一边倾听黑山煤矿矿长详细介绍该矿的地理位置、规划建设、安全生产、低碳转型等具体情况。“黑山煤以长焰煤为主，具有特低灰、特低硫、高热值特性，热值超过6000大卡，属于优质动力与化工原料用煤，直接买去烧壁挂炉也完全没有问题。”听到如此生动风趣的讲解，投资者忍不住露出了会心的笑容。

更让投资者叹为观止的是矿区的生产指挥中心。这里被誉为矿山“大脑”和“神经中枢”，巨大的集控大屏分版块呈现着无人驾驶运输、GNSS边坡监测、车辆安保及人员定位、智能运输管理、智能视频分析等信息系统，“一张张网”显示着覆盖全矿“产运销”一体化生产管理与控制的海量信息。从装车、运输到排土的每一个环节都实现精确控制和调度，实现风险超前感知、提前预警、快速处置，相当于给矿山配上了24小时不眨眼的“安全哨兵”。有投资者感慨：“煤矿安全一直是资本市场的敏感话题，今天亲眼看到从‘人防’到‘技防’的转变，同步实现了‘少人、增安、提效’，心里踏实多了。”

效益好、可持续，也是投资者最大的信心来源。在听到2026年上半年黑山煤矿实现利润8.45亿元，且未来还将聚力打造“用人少、资产轻、效益好”的千万吨级现代化“零碳”矿山时，投资者不约而同地鼓起了掌。

业绩稳定、未来可期，是中国神华给投资者的不变承诺，也是投资者选择中国神华的底层逻辑。

#### 深度交流：解码在疆布局

此次反向路演是中国神华完成千亿元级重大资产重组之后的首次反向路演。新纳入的新疆准东、红沙泉、黑山等大型现代化煤矿，使公司的资源储备实现了跨越式增长。随着新疆能源等优质资产的注入，中国神华“煤电化运”一体化运营优势进一步巩固。在《煤炭工业发展“十五五”规划》将新疆煤炭供应保障列入全国五大基地的战略背景下，中国神华在疆布局正迎来前所未有的发展机遇。

在投资者面对面座谈交流会上，中国神华首先介绍了公司上半年业绩及近期生产经营情况，随后新疆煤炭交易中心、新疆能源先后就我国新疆煤炭产业发展现状与前景、中国神华在疆资产生产运营情况作了专题分享。据悉，新疆煤炭预测资源量2.19万亿吨，占全国40.6%，居全国之首，“十四五”以来煤炭产量增速连年领跑全国，依托“一轴两翼”铁路格局，疆煤外运年均增长33.7%，成为我国煤炭重要接续区与战略储备基地。中国神华在疆业务涵盖能源、化工、电力、铁路各业务板块，建成了“煤电化运”融合发展、“产运销储”一体化运营格局，是国家能源集团落实“十五五”在疆高质量发展部署、打造“五区五新”发展新高地的关键战略载体，在疆煤炭保有资源量414亿吨、年产能超1亿吨。

围绕煤炭产销价走势、销售结构、

成本变化、对外贸易情况，以及煤电发展前景、中国神华在疆发展潜力等话题，投资者与中国神华管理层进行了面对面交流，并在交流中进一步深化了对中国神华产业格局、业绩韧性和发展动力的认识，表达了对千亿元资产重组圆满成功的赞许以及对公司投资表现、一体化优势的高度认可。

在座谈交流会上，上海证券交易所向中国神华颁发了“我是股东”活动纪念杯。中国上市公司协会、上海证券交易所相关负责人先后致辞，充分肯定中国神华在保障能源供应、稳定行业大盘、服务国家战略中发挥的关键作用，认为作为国有控股能源上市公司的优秀代表，中国神华始终是稳健经营、治理规范、持续回报投资者的标杆企业。

从戈壁矿坑的无人驾驶矿卡到指挥中心的智慧大屏，从边坡雷达的毫米级监测到投资者交流的思想碰撞，这场反向路演让投资者零距离直观见证中国神华在疆资产的硬核实力，更彰显国有资本控股上市公司在保障国家能源安全、全面推动能源产业绿色可持续发展和助力我国资本市场高质量发展中的使命与担当。

“研报看百遍，不如现场看一眼，确实震撼。”一位投资者在参观时如是说。未来，中国神华将持续完善“11257”市值管理体系，拓展丰富投资者沟通交流载体和平台，进一步增进资本市场对公司的了解与认同，更好实现上市公司高质量发展与资本市场价值发现的良性互动与多方共赢。

### 国能相册

## 科学增殖放流 守护黄河生灵

9月10日至11日，青海玛尔挡水电站开展2026年鱼类增殖放流活动，顺利向黄河上游放流珍稀土著鱼苗31万尾。

本次放流严格依据库区不同水域生境特征、放流对象分布及生物学特性，科学选定拉加镇军工大桥、库区、泽曲河南县城段、宁木特镇及库尾5处点位分批次实施。放流品种涵盖黄河裸裂尻鱼、极边扁咽齿鱼、拟鲶高原鳅、厚唇裸重唇鱼、骨唇黄河鱼5种黄河上游特有土著鱼类。自2023年首次启动增殖放流以来，青海玛尔挡水电站累计向黄河上游投放珍稀鱼类89.2万尾。在持续开展放流的同时，电站同步推进珍稀鱼类繁育技术攻关、放流效果跟踪评价及流域水生生态常态化监测，以系统性、长效化举措保护黄河水生生物多样性和河流生态系统健康。

通讯员 袁海林 摄



（上接第一版）集团组建学习教育工作专班，构建起党组统筹、专班推进、督导护航、基层落实的全链条责任体系，环环相扣、层层压实，坚决防止学习教育流于形式、走过场。

集团高标准举办学习教育读书班，原原本本深研细读习近平总书记关于树立和践行正确政绩观的重要论述，系统学习习近平总书记在地方工作期间践行正确政绩观的生动实践，贯通研学习近平党建思想、习近平总书记“七一”重要讲话精神，一体领会总书记三次视察国家能源集团的重要讲话精神。集团党组书记带头讲授专题党课，党组成员下沉基层一线、所在支部授课导学，以讲促思、以学促悟，凝聚思想共识、激荡奋进力量。现场聆听集团领导讲授专题党课后，广东公司台山电厂党委书记表示，集团领导的专题授课既是一场深刻的政治指导，又是一次精准的工作部署。作为集团华南区域最大火电企业，台山电厂将把正确政绩观贯穿于企业经营发展、转型升级、队伍建设全过程，把实绩写在能源保供、绿色发展的日常中，写进干部员工的心坎里。

各级党组织创新学习载体，政绩观讲堂、云上学堂、工余课堂、微党课等多点开花；组织党员干部走进党史馆、廉政教育基地接受现场沉浸式教学，推动产业链上下游单位开展联学共建。集团公司党组书记为中青班讲授树立和践行正确政绩观“第一课”，同步组织党外干部一体参与学习，实现党员干部学习教育全覆盖、无盲区。能源党校将政绩观教育纳入干部教育培训主体班次，开设专题课程34门，累计培训干部1230人次。全集团各级党组织累计举办读书班1115期、参与人数2万余人（次），组织学习研讨3025次；基层党支部开展专题学习5.3万次，推动理论学习直达基层末梢。

经过一场深刻的思想淬炼，广大党员干部更加清醒认识到，政绩观是关乎事业兴衰的根本性问题，对“政绩为谁而树、树什么样的政绩、靠什么树政绩”这一初心之问、使命之问，形成更为透彻的体悟，从思想根源上把准干事创业的价值坐标。福建公司党委书记、董事长深有感触地表示：“回望习近平总书记‘三进下党’的生动实践，带给我们深刻启迪：为民造福从来不是一句空洞口号，而是脚踏实地的担当行动。”

#### 以学促改 校准高质量发展实践航向

征实则效存，徇名则功浅。树立和践行正确政绩观既是理论课题，更是实践课题，学习成效最终要看问题整改得实不实。倘若回避矛盾、讳疾忌医，就会贻误改革发展时机。

集团坚持严的基调，对齐中央“三个对照”要求，对照央企党员干部政绩观正反面表现清单，结合中央巡视整改“回头看”、中央生态环保督察反馈问题，刀刃向内查摆纠治政绩观偏差，把整改整治贯穿学习教育全过程，做到真查实改、动真碰硬。

集团党组坚持以下看上，4次动态更新问题清单，各级党组织累计查摆问题7977个，副处级以上领导干部查摆问题3.2万个。工作专班落实“五个是否”标准，对子分公司党委问题清单开展三轮审核把关，对查摆避重就轻、大而化之的清单督促返工重查，确保问题不回避、不遮掩，见人见事见思想。

集团公司靶向攻坚，将学习教育整改同巡视巡察、审计监督整改一体贯通专题研究整改整治，把“新官不理旧账”作为集中整治重中之重。各子分公司梳理突出历史遗留问题117个，一账一策推进化解。新疆能源专项清理中小企业历史账款，结清127

项应付款项；国电电力秦皇岛公司攻坚克难处置5家原多经三产企业，妥善做好员工安置；江油电厂积极对接地方政府，推进职工房改房确权办证，化解多年历史难题；乌海能源全力推进长达22年、涉及4000余名员工持股收购问题，完成评估审计等前置工作，切实维护职工切身利益。

截至8月底，各级党组织销号问题6511个，同时坚持“当下改”与“长久立”相结合，建章立制扎紧制度笼子，把正确政绩观嵌入“四基建设”，规范制度全生命周期管理，优化差异化考核评价体系，压减考核指标，破除简单以规模增速论英雄的导向，树立实干实绩考核“指挥棒”，构建防范纠治政绩观偏差长效机制，从制度源头遏制急功近利、虚虚功轻实效等现象发生，为“十五五”行稳致远提供制度保障。龙源电力党委逐项剖析“重规模轻效益”“重投运轻运维”等痛点，形成固本强安、稳健增长、创新驱动等七大攻坚行动，建立班子成员包保制，实行“一项目一方案”专班推进，海南东方启源海上风电首批机组并网，并获取200万千瓦海上风电开发权，实现开发建设双突破。

集团公司坚持开门搞教育，通过座谈会、意见箱、基层调研等方式广泛征集意见建议。持续推进基层减负，严控会议、文件、督查检查考核，整治报销流程繁琐、培训挤占职工休息时间等问题。各级党组织累计办实事5698项，让职工切实感受到学习教育带来的新变化，凝聚起共促“十五五”发展的磅礴力量。

#### 以学践行 书写能源报国实干答卷

知之愈明，则行之愈笃。树立和践行正确政绩观的落脚点在于推动事业发展。“十五五”时期，既是集团转型升级的

机遇期，也是矛盾风险的交织期。向外看，能源强国建设带来广阔市场机遇，风光新能源、新型储能、绿色氢氨醇、CCUS等新兴产业蓄势突围；向内看，产业转型阵痛显现，存量提质、增量培优任务十分繁重。唯有以正确政绩观定向领航，才能既抢抓机遇谋布局，又脚踏实地夯根基，统筹好保供与转型、规模与效益、当下与长远。

集团上下将学习教育成效转化为干事创业的强大动能，积极响应“社会主义是干出来的”伟大号召，扛起能源央企的使命担当，在能源保供、绿色转型、改革深化、为民服务等方面检验学习教育成效。面对复杂严峻的市场环境，集团顶住各类压力，今年前8个月，煤炭、电力、化工、运输各产业核心经营指标稳步增长，以可靠能源供应守护经济社会平稳运行、千家万户冷暖安稳。迎峰度夏以来，面对旱涝并发、高温频发、强对流与台风叠加的极端格局，统筹安全生产、稳供稳市、防台度汛、应急保障等全链条管控，有力保障能源安全稳定供应。

能源央企的政绩，不是片面追求规模扩张，而是胸怀“国之大者”，坚守能源保供主责主业；不是追求短期速成的政绩，而是兼顾当下与长远，做实打基础利长远的潜绩。集团摒弃急功近利的转型思路，着眼长远布局，坚持先立后破，统筹保供与降碳，高质量编制集团“十五五”发展规划并实现高质量开局，库布齐大基地有序开发，集团单体最大200万千瓦海南海上风电项目获得核准，世界最高坝双江口水电站顺利并网发电，一批打基础、利长远、增后劲的重大工程从蓝图变为实景图。

聚焦强化科技创新主体地位，集团牵头组建央企科技成果产业化联合体，在煤炭清洁高效利用、新型储能、CCUS、绿色氢氨醇等未来产业持续发力，全力培育增长“第二曲线”，脚踏实地推进新型能源体系和新

本报讯（通讯员 刘家瑞）近日，新能源院自主研发的“基于数字孪生技术的全产业链生产运营一体化智能仿真平台”入选《国产自主工业仿真软件发展蓝皮书（2025—2026）》，成为能源供应链领域唯一入选案例，彰显了集团公司在能源全产业链数智化赛道的技术实力与行业引领地位。

基石仿真平台聚焦能源行业“产、运、销、储、用”全链条复杂调度的痛点，深度融合数字孪生、平行智能、智能体、AI大模型等前沿技术，打造能源行业首台套兼具“灵活、友好、智能、开放”特性的能源供应链一体化智能仿真平台，形成“前端”基石应用与“后端”仿真研发双向驱动的循环研发体系，支撑集团生产计划、经营分析决策。目前，平台已在年度运行方式、月度计划、日调度等日常运营场景中深度应用，持续释放技术价值，形成一批高价值应用成果，有力提升集团公司一体化生产运营能力。

### 宁夏煤业高端润滑油 关键技术实现自主突破

本报讯（通讯员 王 伏 范娜娜 刘艳丽）近日，宁夏煤业煤基茂金属聚α-烯烃（mPAO）连续聚合中试装置顺利通过中国石油和化学工业联合会组织的72小时现场考核。这标志着我国煤化工产业链实现新突破，打通从实验室创新到中试放大的关键链条，为万吨级工业化装置建设奠定坚实基础。

mPAO被誉为高端合成基础油中的明珠，凭借优异的黏温性能、低温流动性和热氧化稳定性，在航空航天润滑、精密仪器防护、大功率风电齿轮箱等尖端领域具有不可替代的应用价值。长期以来，该领域核心工艺与催化剂配方被少数国外巨头严密封锁，国内工业化供给严重依赖进口，成为产业链安全的薄弱环节。

作为此次技术攻关的主体单位，宁夏煤业煤制油化工研究院系统攻克催化剂精准配伍、连续聚合多变量耦合控制、高黏度聚合物高效后处理等一系列技术瓶颈，逐一破解高黏度体系下物料稳定输送、脱灰分离纯化、加氢深度精制等长期困扰行业的工程化难题，产出合格煤基高黏度mPAO产品，性能指标与市场主流产品相当，形成具有完全自主知识产权、全链条可控的高黏度mPAO连续聚合工艺技术包。此次中试装置一次性通过72小时连续运行考核，不仅验证国产技术路线的可行性与可靠性，更标志着宁夏煤业在茂金属聚α-烯烃合成领域实现里程碑式跨越，推动科研成果从“样品”向“产品”加速跃变，为我国高端润滑油基础油产业链补上最关键一环，将为能源装备国产化、风电产业降本增效、航天军工自主保障提供坚实的材料支撑。

型电力系统建设。

为了破解多头管理、“内卷式”竞争问题和“大而不强、强而不优”短板，集团公司把改革重心放在深耕主业、夯实根基、化解难题、为民服务上，出台系列改革举措，优化长期制约发展的管理关系，提升管理效能和运营效率。同步做实思想政治工作，维护职工队伍稳定，防范各类风险，把践行正确政绩观贯穿改革全过程，推动改革红利持续释放，激活“十五五”高质量发展内生动力。

“今年公司给宿舍配了冰箱和洗衣机，下班回来方便多了。”“我上个月刚做完理疗，职工健康服务真不错……”在宁夏煤业综掘服务分公司的通勤车上、宿舍里，职工们谈及身边的民生变化，话语间满是真切的获得感与幸福感。集团牢记为民造福是最大政绩，全力以赴做好保暖保供，投身防汛救灾、乡村振兴，实施成长成才赋能、身心健康守护、暖心兜底保障工程，用心用情解决职工急难愁盼，建成标准化“健康小屋”480余个，推进“健康国能”行动，建设有温度的央企，把发展成果更多惠及广大职工群众，实实在在回答好“政绩为谁而树”的时代命题。

这次学习教育基本结束之际，习近平总书记作出重要指示强调，树立和践行正确政绩观是一项长期任务，必须久久为功，不断巩固拓展学习教育成果。站在“十五五”开局的历史节点，机遇与挑战并存，国家能源集团将认真贯彻落实习近平总书记重要讲话和重要指示精神，坚持思想认识不松、整改整治不停、制度建设不断，把正确政绩观贯穿治企兴企全过程，全力以赴完成年度各项目标任务，扎实推进“十五五”规划落地实施，在建设世界一流新型能源供应商的道路上笃行实干，创造出经得起实践、人民、历史检验的实绩。