

2021年4月12日

采掘

证券研究报告--行业周报

东海证券：采掘行业周报

2021.4.5-2021.4.9

分析日期 2021年4月12日

行业评级： 标配(40)

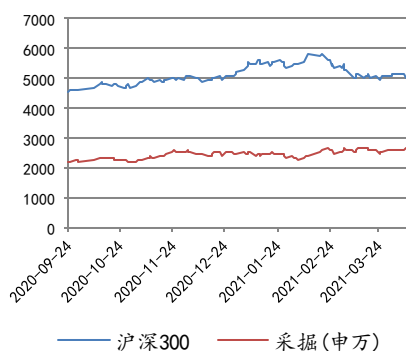
证券分析师：刘振东

执业证书编号：S0630516090003

电话：021-20333793

邮箱：liuzd@longone.com.cn

行业走势图



相关研究报告

1. 东海证券：采掘行业周报
2. 东海证券：采掘行业周报
3. 东海证券：采掘行业周报
4. 东海证券：采掘行业周报
5. 东海证券：采掘行业周报

◎ 投资要点：

- ◆ **本周采掘行业板块整体点评：**本周沪深 300 环比变动-2.45%；采掘板块整体变动 2.91%，涨幅在 28 个行业中排第 3。（其中采掘服务Ⅱ（申万）、石油开采Ⅱ（申万）、其他采掘Ⅱ（申万）、煤炭开采Ⅱ（申万）子板块分别变动-0.72%、1.57%、3.19%，3.70%）。
- ◆ **个股方面（申万），**本周上涨的个股为 54 支（占比 78.26%），下跌的个股 15 支（占比 21.74%），无停牌个股。涨幅前五的个股有美锦能源（25.11%）、宝丰能源（10.23%）、中煤能源（9.64%）、ST 安泰（9.28%）、洲际油气（8.38%）；跌幅居前的个股为中海油服（-1.22%）、淮北矿业（-0.99%）、海油工程（-0.90%）、未来股份（-0.88%）、海油发展（-0.78%）。
- ◆ **行业重要新闻：**1) 山西省应急管理厅：金地煤焦有限公司赤峪煤矿立即停产整顿；2) 预计二季度煤炭供应总体稳定，供需基本平衡。
- ◆ **上市公司公告：**1) 新集能源 2021 年第一季度经营数据；2) 山煤国际 2020 年年度报告；3) 美锦能源 2020 年度业绩快报；4) 兰花科创 2020 年度业绩快报；5) 淮河能源公告以集中竞价交易方式回购股份；6) 兖州煤业公告 2021 年第一季度关于 2018 年 A 股股票期权激励计划行权股本结构变动情况说明；7) 美锦能源公告 2021 年第一季度业绩；8) 中煤能源公告 2021 年第一季度业绩。
- ◆ **投资要点：**动力煤方面，下游需求旺盛，港口库存有所下行，供给有所回升，发改委再提保供稳煤价，预计未来供应有所增加，但短期动力煤有望维持中高水平，后续关注供给政策影响下的变化。焦炭方面，下游钢企开工率持续上行，下游螺纹钢库存持续去化，焦化厂及下游钢企焦炭库存持续消化，供给方面，焦企开工率有所下行，预计焦炭短期维持稳中偏强，后续关注下游钢企库存去化及焦化产能开工率情况。焦煤方面，焦煤库存及可用天数企稳，下游开工率有所回落，预计焦煤价格短期维稳运行，后续关注下游开工率及新增产能投放情况。
- ◆ **风险因素：**1、宏观经济下行超预期； 2、需求快速下滑 3、煤炭进出口等行业政策变动。

正文目录

1. 投资要点	3
2. 二级市场表现	3
3. 行业数据跟踪	4
4. 上市公司公告	7
5. 行业动态	8
风险因素	9

图表目录

图 1 指数走势图—采掘行业和沪深 300 指数	3
图 2 指数走势图—采掘子板块和沪深 300 指数	3
图 3 本周申万一级行业指数各版块涨跌幅 (%)	4
图 4 采掘行业个股本周涨跌幅前五情况 (%)	4
图 5 煤炭开采和洗选企业数	5
图 6 煤炭开采企业净利润情况	5
图 7 煤炭开采企业利润情况	5
图 8 煤炭期货价格 (元/吨)	5
图 9 动力煤港口库提价	5
图 10 主焦煤现货价格 (元/吨)	5
图 11 煤炭下游库存情况	6
图 12 全社会用电量	6
图 13 全国发电量	6
图 14 全国火力发电量	6
图 15 独立焦化厂焦炭库存	6
图 16 钢厂焦炭焦煤库存可用天数	6
图 17 焦化厂库存情况	7
图 18 焦厂开工率	7
图 19 焦炭价格与成本	7
图 20 国内钢厂焦炭库存	7
图 21 焦炭港口库存	7
图 22 主要钢厂开工率 (螺纹钢)	7

1. 投资要点

动力煤方面，下游需求旺盛，港口库存有所下行，供给有所回升，发改委再提保供稳煤价，预计未来供应有所增加，但短期动力煤有望维持中高水平，后续关注供给政策影响下的变化。焦炭方面，下游钢企开工率持续上行，下游螺纹钢库存持续去化，焦化厂及下游钢企焦炭库存持续消化，供给方面，焦企开工率有所下行，预计焦炭短期维持稳中偏强，后续关注下游钢企库存去化及焦化产能开工率情况。焦煤方面，焦煤库存及可用天数企稳，下游开工率有所回落，预计焦煤价格短期维稳运行，后续关注下游开工率及新增产能投放情况。

2. 二级市场表现

本周采掘行业板块整体点评：本周沪深 300 环比变动-2.45%；采掘板块整体变动 2.91%，涨幅在 28 个行业中排第 3。（其中采掘服务 II（申万）、石油开采 II（申万）、其他采掘 II（申万）、煤炭开采 II（申万）子板块分别变动-0.72%、1.57%、3.19%、3.70%）。

图 1 指数走势图—采掘行业和沪深 300 指数

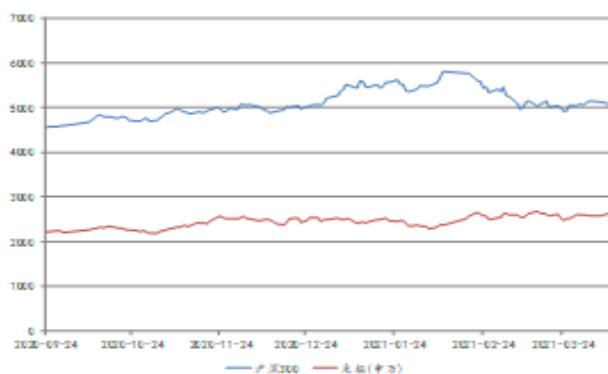
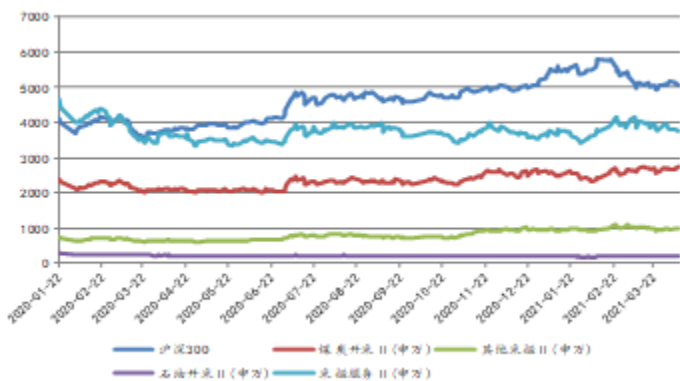
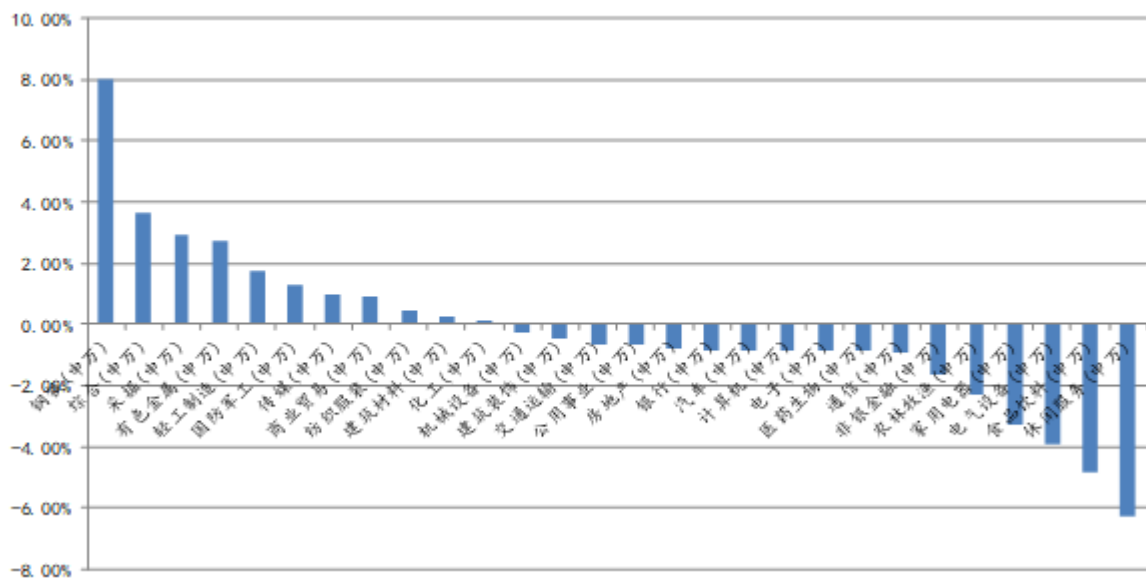


图 2 指数走势图—采掘子板块和沪深 300 指数



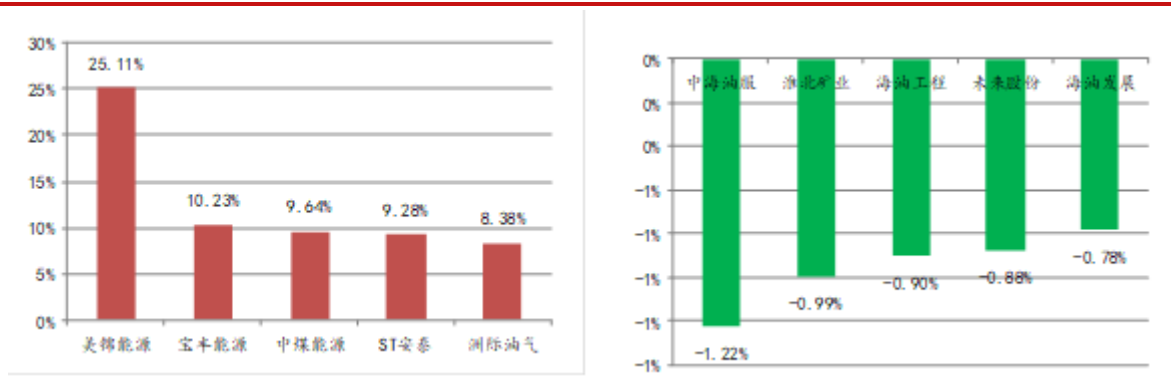
资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图3 本周申万一级行业指数各版块涨跌幅(%)



资料来源: wind 数据库, 东海证券研究所

图4 采掘行业个股本周涨跌幅前五情况(%)



资料来源: wind 数据库, 东海证券研究所

个股方面(申万), 本周上涨的个股为 54 支(占比 78.26%), 下跌的个股 15 支(占比 21.74%), 无停牌个股。涨幅前五的个股有美锦能源(25.11%)、宝丰能源(10.23%)、中煤能源(9.64%)、ST 安泰(9.28%)、洲际油气(8.38%); 跌幅居前的个股为中海油服(-1.22%)、淮北矿业(-0.99%)、海油工程(-0.90%)、未来股份(-0.88%)、海油发展(-0.78%)。

3.行业数据跟踪

图5 煤炭开采和洗选企业数

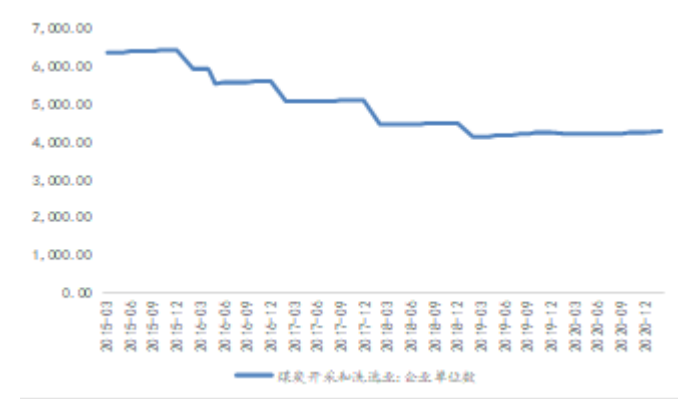
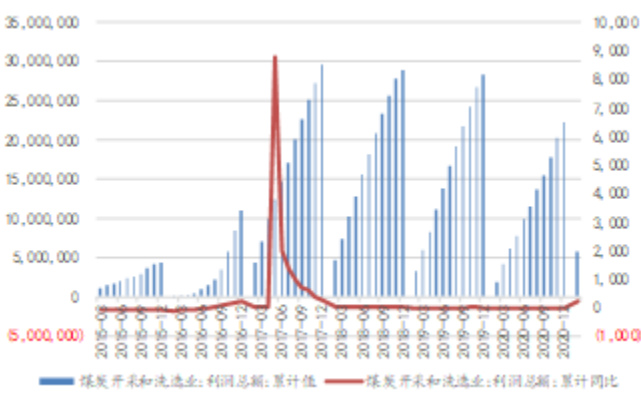


图6 煤炭开采企业净利润情况



资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图7 煤炭开采企业利润情况

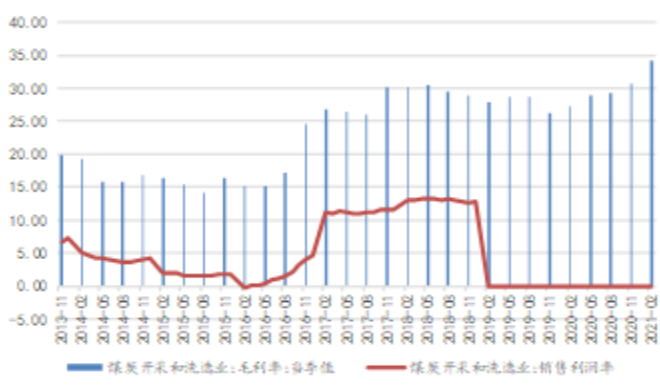
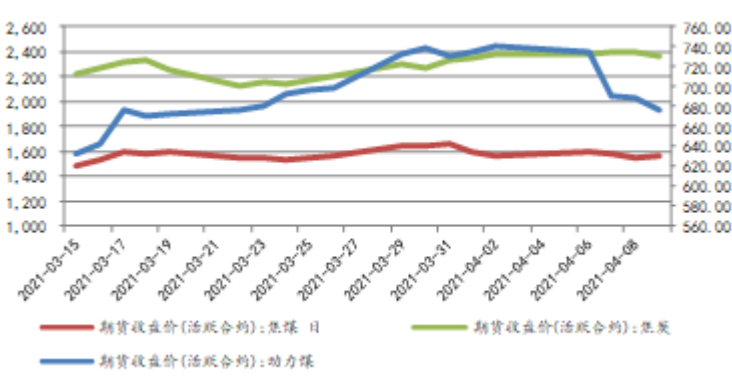


图8 煤炭期货价格（元/吨）



资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图9 动力煤港口库提价

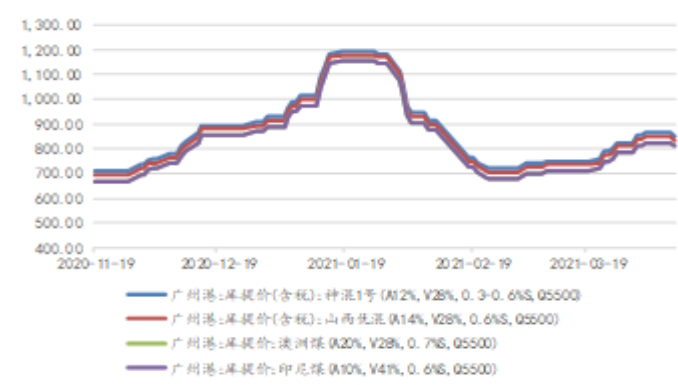
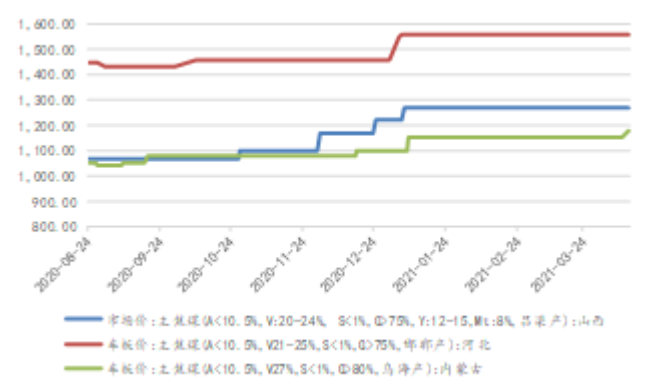


图10 主焦煤现货价格（元/吨）

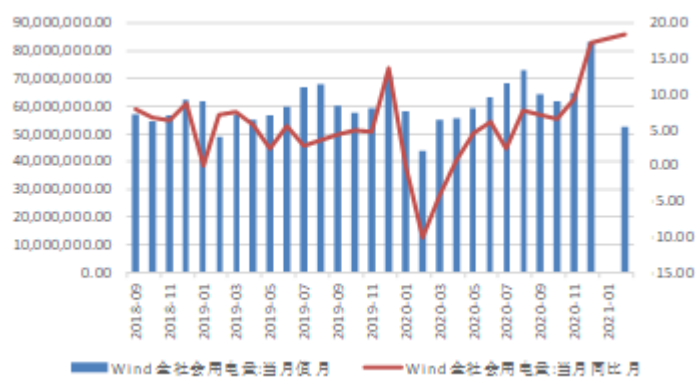


资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图 11 煤炭下游库存情况



图 12 全社会用电量



资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图 13 全国发电量



图 14 全国火力发电量



资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图 15 独立焦化厂焦炭库存

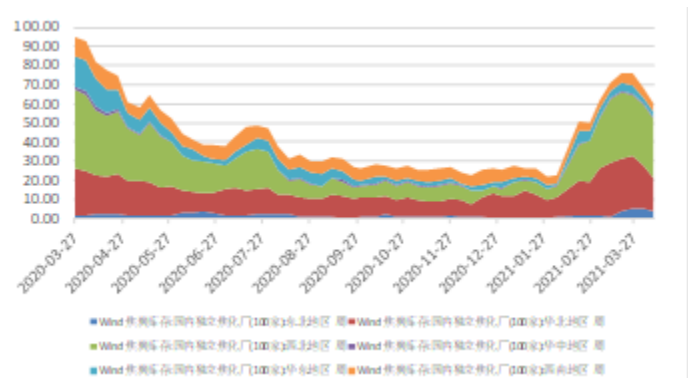
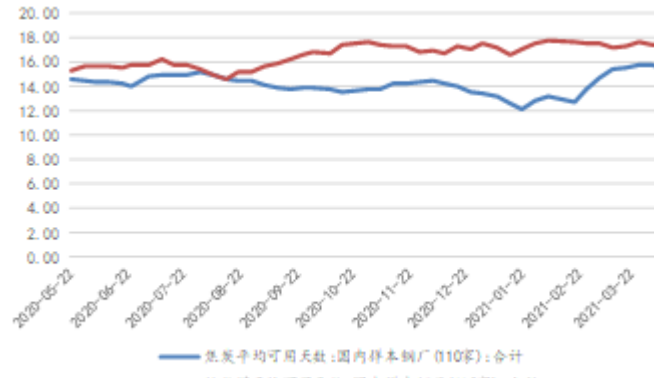


图 16 钢厂焦炭焦煤库存可用天数

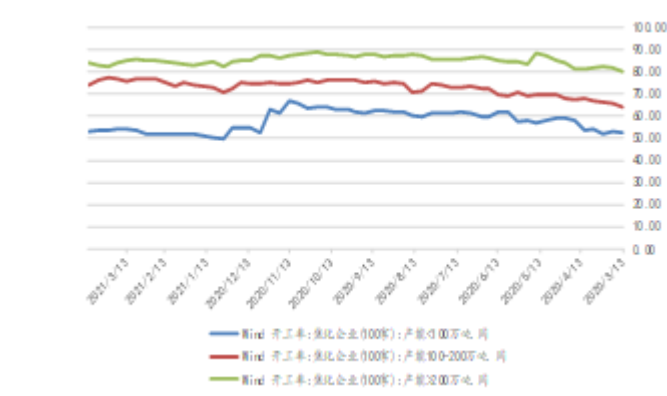


资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图 17 焦化厂库存情况



图 18 焦厂开工率



资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图 19 焦炭价格与成本

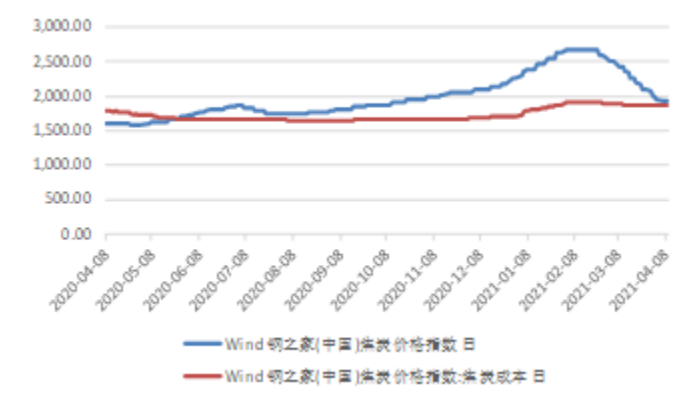
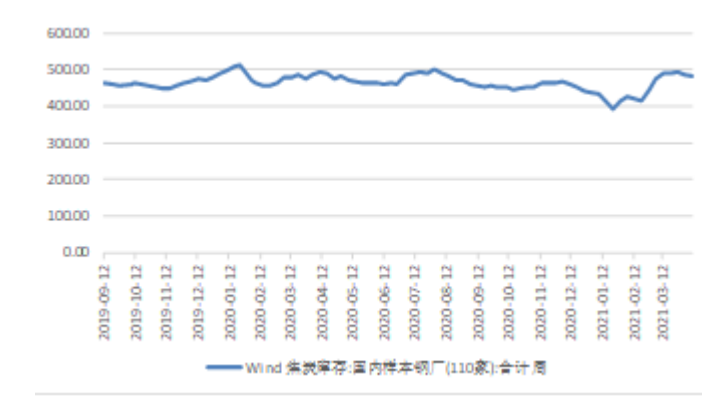


图 20 国内钢厂焦炭库存



资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图 21 焦炭港口库存

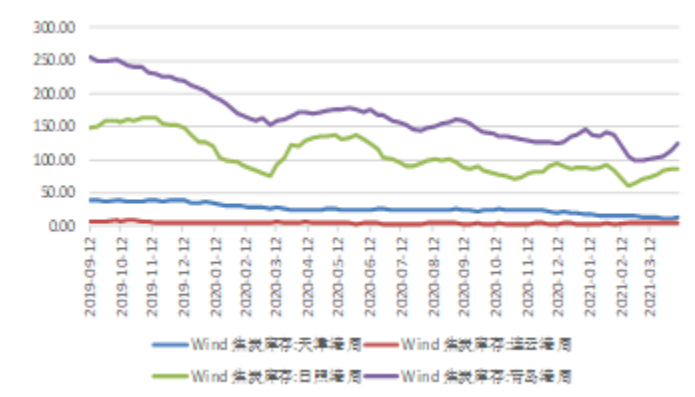
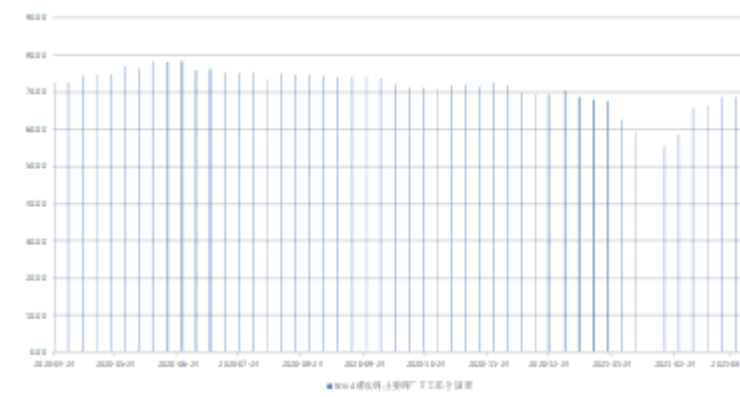


图 22 主要钢厂开工率（螺纹钢）



资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

4.上市公司公告

主要生产经营数据:

【新集能源（601918）】2021 年第一季度经营数据

公司 2021 年 1-3 月，商品煤产量 443.87 万吨，同比增长 28.05%，销量 462.51 万吨，同比增长 48.00%，煤炭销售收入 23.75 亿元，同比增长 72.89%；1-3 月累计发电量 26.65 亿千瓦时，同比增长 15.62%，平均上网电价 0.3308 元/千瓦时，同比增长 4.06%。

2020 年年度报告：

【山煤国际（600546）】2020 年年度报告

2020 年，公司实现营业收入 354.22 亿元，同比下降 5.94%；归属于上市公司股东的净利润 8.27 亿元，同比下降 29.52%。

【美锦能源（000723）】2020 年度业绩快报

2020 年，公司实现营业收入 128.46 亿元，同比下降 8.83%；归属于上市公司股东的净利润 7.05 亿元，同比下降 26.28%。

【兰花科创（600123）】2020 年度业绩快报

2020 年，公司实现营业收入 66.26 亿元，同比下降 16.62%；归属于上市公司股东的净利润 3.75 亿元，同比下降 43.47%。

重要公告：

【淮河能源（600575）】以集中竞价交易方式回购股份

公司拟使用自有资金以集中竞价交易的方式回购公司股份。本次回购资金总额不低于人民币 1.5 亿元（含），不超过人民币 2 亿元（含），回购价格不超过人民币 2.50 元/股。

【兖州煤业（600188）】2021 年第一季度关于 2018 年 A 股股票期权激励计划行权股本结构变动情况说明

自 2021 年 2 月 18 日至 2021 年 3 月 31 日期间，公司 2018 年 A 股股票期权激励计划共行权并完成股份过户登记 13,041,592 股。根据中国证券登记结算有限责任公司出具的公司《发行人股本结构表》，截至 2021 年 3 月 31 日，公司 A 股股本 2,973,041,592 股，全部为无限售条件流通股份。

【美锦能源（000723）】2021 年第一季度业绩

2021 年 1-3 月，公司预计归属于上市公司股东的净利润为 55,000 万元-75,000 万元，比上年同期增长 1,034.26% - 1,373.99%。

【中煤能源（601898）】2021 年第一季度业绩

本公司预计 2021 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为 341,500 万元至 352,000 万元，同比将增加 276,651 万元至 287,151 万元，增长 427%至 443%。

5.行业动态

山西省应急管理厅：金地煤焦有限公司赤峪煤矿立即停产整顿。山西省应急管理厅 4 月 8 日下发通知，责令发生安全事故的山西金地煤焦有限公司赤峪煤矿立即停产整顿，并撤销其二级标准化等级。4 月 6 日，山西金地煤焦有限公司赤峪煤矿发生一起死亡 1 人的安全事故。省应急管理厅地方煤矿安全监督管理局下发通知，责令山西金地煤焦有限公司赤峪煤矿从即日起停止生产进行整顿，时间不少于 1 个月。当地应急管理局同时派驻 2 名

以上人员现场盯守，负责监督该矿进行整顿，严禁其从事井下采掘作业。同时，撤销山西金地煤焦有限公司赤峪煤矿二级标准化等级。整顿结束后，按照《山西省人民政府办公厅关于印发山西省煤矿复产复建验收管理办法的通知》（晋政办发〔2016〕12号）和《山西省人民政府安全生产委员会办公室关于印发山西省煤矿复产复建验收基本条件（试行）的通知》（晋安办发〔2019〕10号）的规定组织复产验收，验收合格后方可恢复生产。（来源：煤炭网）

预计二季度煤炭供应总体稳定，供需基本平衡。日前召开的2021年一季度部分大型煤炭企业经济运行分析座谈会透露，预计二季度煤炭供应将总体稳定，煤炭供需将基本平衡。国家能源集团、中煤集团、晋能控股集团、陕煤集团等14家大型煤炭企业相关负责人参会，就一季度煤炭经济运行情况、中长期合同履行情况、二季度煤炭供需形势等议题做了深入交流。总体来看，一季度，大型煤炭企业在确保安全前提下，全力以赴做好煤炭增产保供工作，尽力满足下游用户用煤需求，确保煤炭中长期合同履行，有力地保障了去冬今春煤炭安全稳定供应。二季度，国民经济持续稳定复苏将带动煤炭需求增长，煤炭供应将总体稳定。预计二季度煤炭供需将基本平衡。（来源：中国煤炭报）

风险因素

风险因素： 1、宏观经济下行超预期； 2、需求快速下滑 3、煤炭进出口等行业政策变动

分析师简介:

刘振东: 英国格拉斯哥大学金融硕士, 2014年7月加入东海证券, 主要研究方向为采掘、化工

附注:

一、市场指数评级

看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%

看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间

看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

二、行业指数评级

超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%

标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间

低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

三、公司股票评级

买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%

增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间

中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间

减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间

卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

四、风险提示

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用, 并不构成对客户的投资建议, 并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证, 建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

五、免责声明

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料, 但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断, 并不代表东海证券股份有限公司, 或任何其附属或联营公司的立场, 本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致, 敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下, 本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易, 并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务, 本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

分析师承诺“本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在利益关系”。本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有, 未经本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

六、资格说明

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构, 已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者, 参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构, 注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址: 上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦

网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)

电话: (8621) 20333619

传真: (8621) 50585608

邮编: 200215

北京 东海证券研究所

地址: 北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F

网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)

电话: (8610) 66216231

传真: (8610) 59707100

邮编: 100089