

东海证券：采掘行业周报

2021.4.19-2021.4.23

分析日期 2021年4月26日

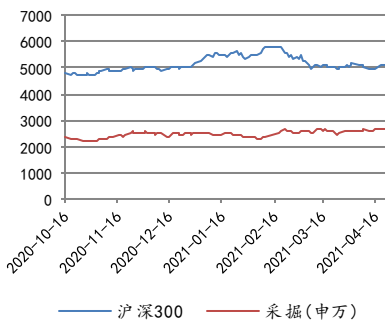
行业评级： 标配(40)
证券分析师：刘振东

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 3.41%；采掘板块整体变动-0.01%，涨幅在 28 个行业中排第 20。（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-3.51%、-3.71%、-0.52%，1.07%）。
- ◆ **个股方面（申万），**本周上涨的个股为 25 支（占比 36.23%），下跌的个股 43 支（占比 62.32%）。涨幅前五的个股有潞安环能（14.51%）、ST 永泰（12.27%）、伊泰 B 股（10.09%）、伊泰 B 股（10.09%）、宝丰能源（8.61%）；跌幅居前的个股为郑州煤电（-5.90%）、蓝焰控股（-5.76%）、安源煤业（-5.62%）、河钢资源（-5.30%）、中海油服（-5.17%）。
- ◆ **行业重要新闻：**1) 山东“坚决淘汰一批”任务清单煤矿共 27 处 合计产能 3400 万吨；2) 国家发改委：将编制煤炭、电力、钢铁等行业碳达峰实施方案。
- ◆ **投资要点：**动力煤方面，下游需求旺盛，港口库存持续下行，处于较低位置，低库存有望支持动力煤价格维持高位，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有所回升，但供需整体变化不大，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	10
风险因素	10

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 煤炭开采企业营业收入情况	5
图 7 煤炭开采企业净利润情况	5
图 8 煤炭开采企业利润情况	5
图 9 煤炭期货价格 (元/吨)	5
图 10 动力煤港口库提价	5
图 11 主焦煤现货价格 (元/吨)	6
图 12 煤炭下游库存情况	6
图 13 全社会用电量	6
图 14 全国发电量	6
图 15 全国火力发电量	6
图 16 独立焦化厂焦炭库存	6
图 17 钢厂焦炭焦煤库存可用天数	7
图 18 焦化厂库存情况	7
图 19 焦厂开工率	7
图 20 焦炭价格与成本	7
图 21 国内钢厂焦炭库存	7
图 22 焦炭港口库存	7

1. 投资要点

动力煤方面，下游需求旺盛，港口库存持续下行，处于较低位置，低库存有望支持动力煤价格维持高位，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有所回升，但供需整体变化不大，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 3.41%；采掘板块整体变动 -0.01%，涨幅在 28 个行业中排第 20。（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-3.51%、-3.71%、-0.52%、1.07%）。

图 1 指数走势图—采掘行业和沪深 300 指数

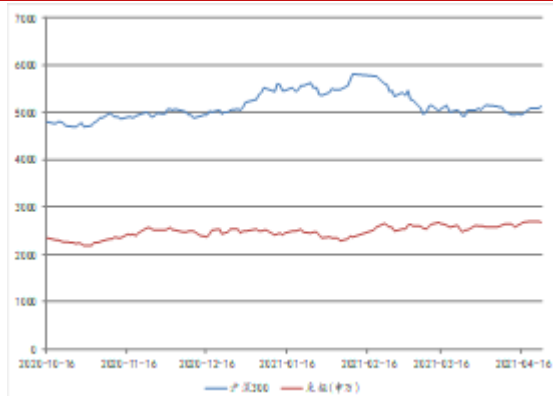
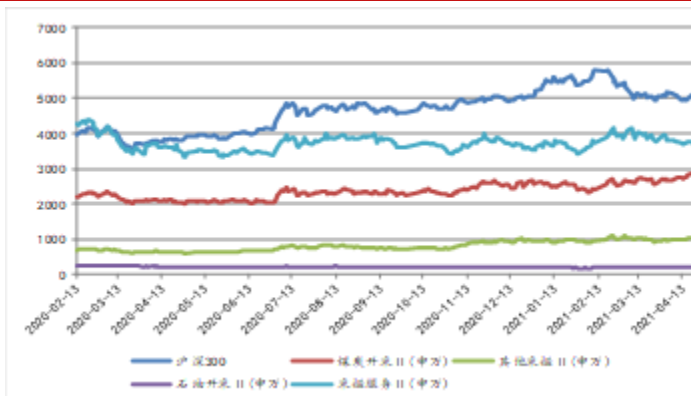
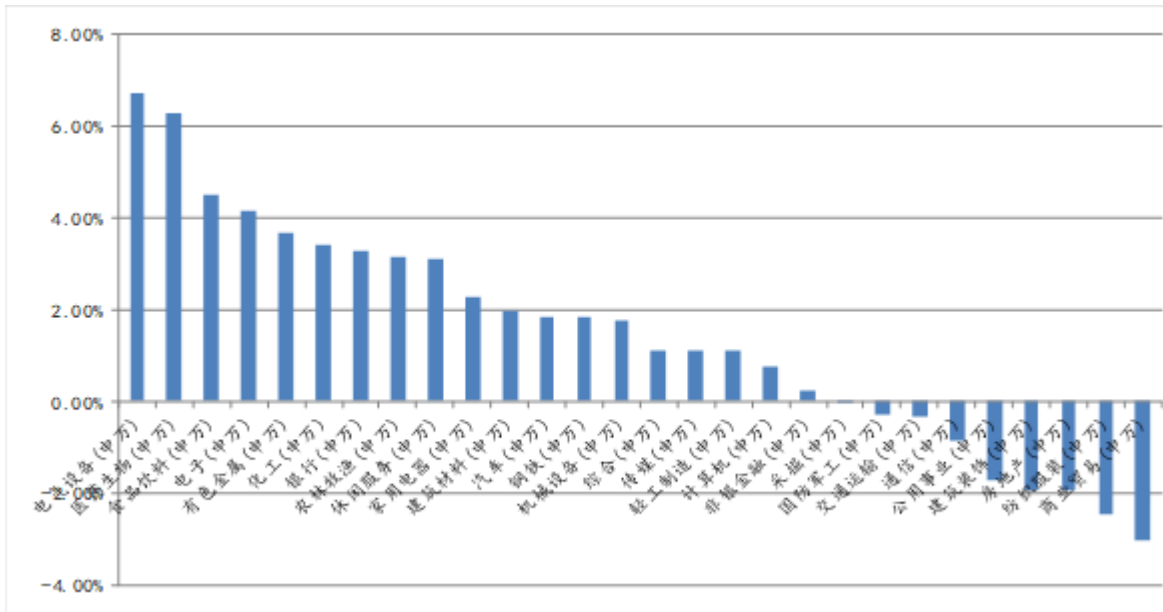


图 2 指数走势图—采掘子板块和沪深 300 指数



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 25 支(占比 36.23%), 下跌的个股 43 支(占比 62.32%)。涨幅前五的个股有潞安环能(14.51%)、ST 永泰(12.27%)、伊泰 B 股(10.09%)、伊泰 B 股(10.09%)、宝丰能源(8.61%); 跌幅居前的个股为郑州煤电(-5.90%)、蓝焰控股(-5.76%)、安源煤业(-5.62%)、河钢资源(-5.30%)、中海油服(-5.17%)。

3. 行业数据跟踪

图5 煤炭开采和洗选企业数

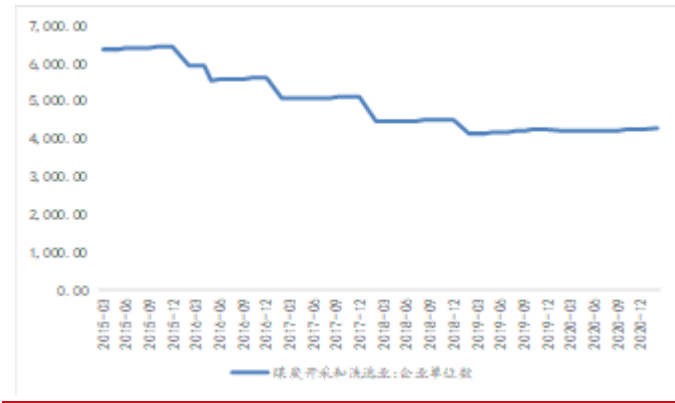
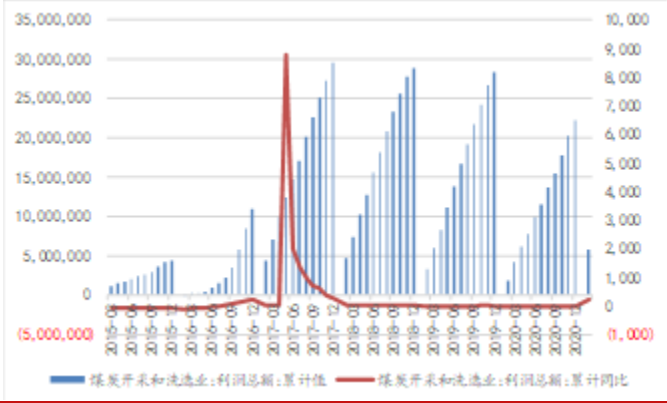


图6 煤炭开采企业净利润情况



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

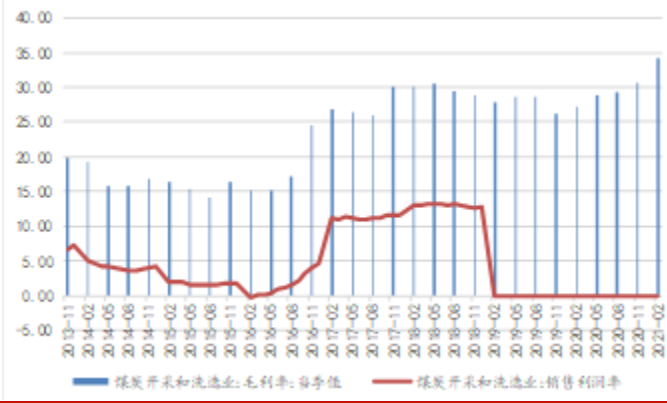


图8 煤炭期货价格 (元/吨)



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

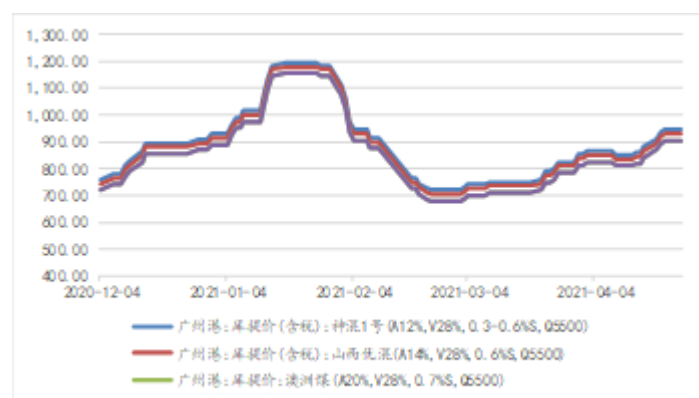
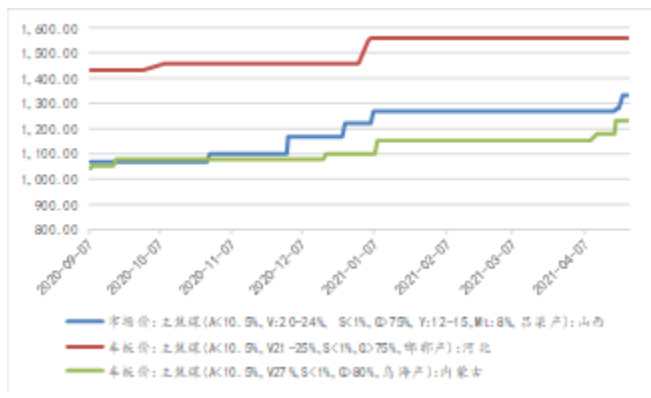


图10 主焦煤现货价格 (元/吨)



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

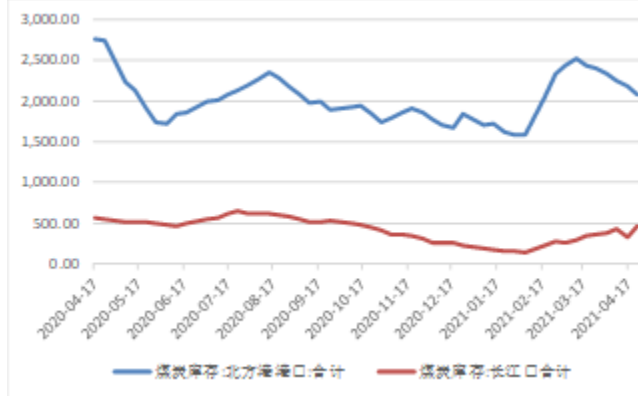
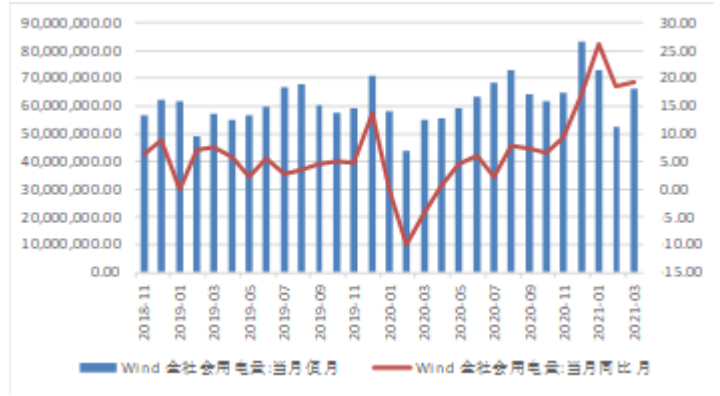


图 12 全社会用电量

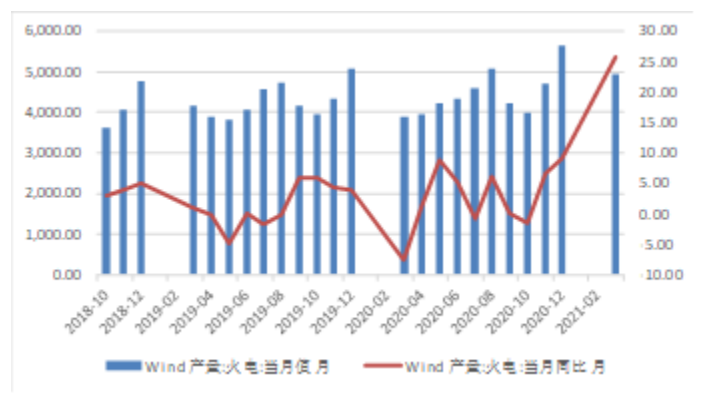


资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

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

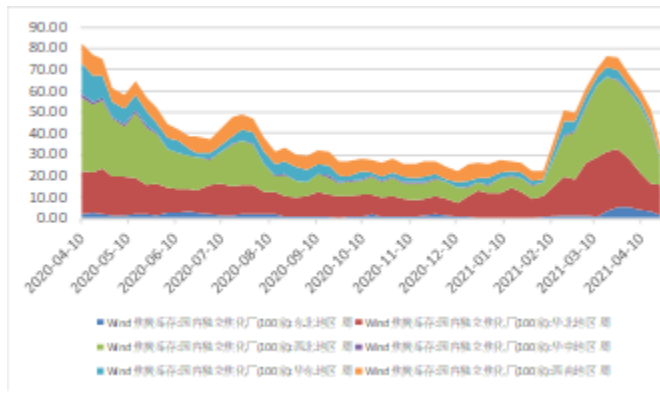
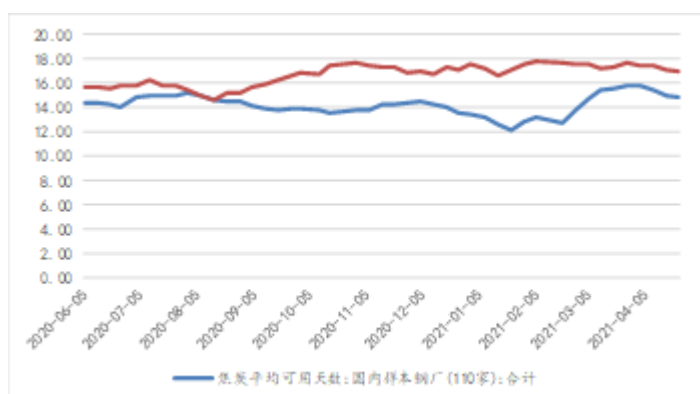


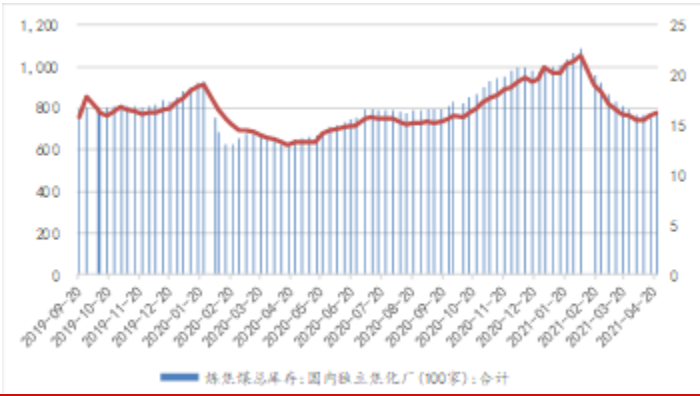
图 16 钢厂焦炭焦煤库存可用天数



资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图 17 焦化厂库存情况

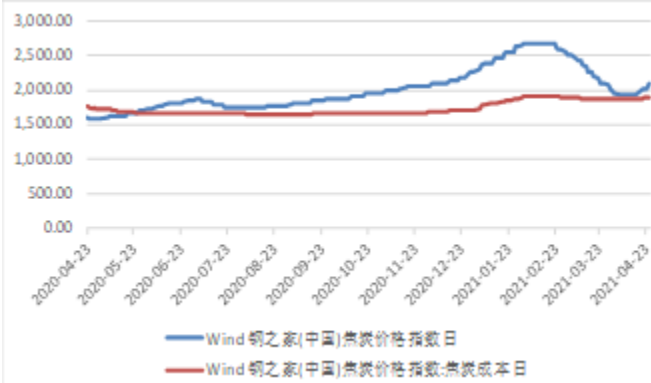
图 18 焦厂开工率



资料来源: wind 数据库, 东海证券研究所

图 19 焦炭价格与成本

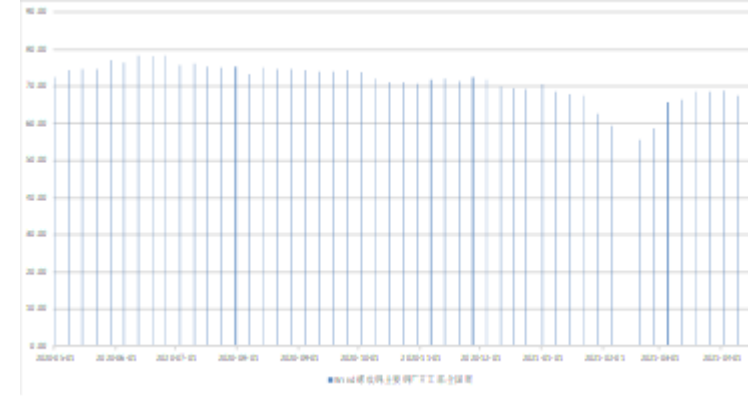
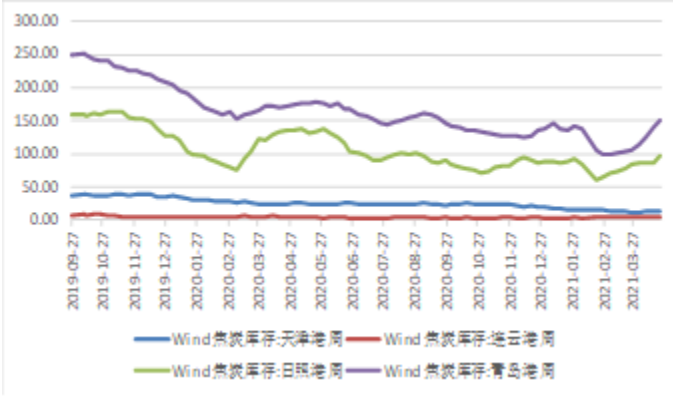
图 20 国内钢厂焦炭库存



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



资料来源: wind 数据库, 东海证券研究所

4.上市公司公告

2021 年第一季度主要生产经营数据:

【山西焦化(600740)】2021年第一季度主要经营数据。公司2021年1-3月,焦炭产量85.61万吨,同比下降1.41%,销量81.17万吨,同比下降5.35%,销售收入16.98亿元,同比增长16.80%。

【辽宁能源(600758)】2021年第一季度主要经营数据。公司2021年1-3月,商业煤产量127.12万吨,同比下降12.95%,销量113.16万吨,同比下降27.04%,销售收入6.83亿元,同比下降22.09%。1-3月累计发电量8.09亿度,同比增长21.46%,平均上网电价0.33元/度。

【兖州煤业(600188)】境外控股子公司发布2021年第一季度产量销量。公司2021年1-3月,商业煤产量8.7百万吨,同比下降10%,销量8.6百万吨,同比下降5%。

【兖州煤业(600188)】2021年第一季度主要经营数据。公司2021年1-3月,商品煤产量2,635万吨,同比下降6.58%,销量2,641万吨,同比增长26.42%。

【大有能源(600403)】2021年第一季度主要经营数据。公司2021年1-3月,商品煤产量290.74万吨,同比下降9.02%,销量289.53万吨,同比下降9.75%,煤炭销售收入124.29亿元,同比增长2.66%。

【平煤股份(600403)】2021年第一季度主要经营数据。公司2021年1-3月,商品煤产量783.14万吨,同比增长3.00%,销量814.29万吨,同比下降1.61%,煤炭销售收入59.71亿元,同比增长10.63%。

【山西黑猫(601015)】2021年第一季度主要经营数据。公司2021年1-3月,焦炭产量164.91万吨,销量160.87万吨,销售收入35.76亿元。

2020年年度报告:

【山西焦化(600740)】2020年年度报告。2020年,公司实现营业收入71.01亿元,同比增长6.91%;归属于上市公司股东的净利润10.97亿元,同比增长131.40%。

【盘江股份(600395)】2020年年度报告。2020年,公司实现营业收入64.81亿元,同比下降12.58%;归属于上市公司股东的净利润8.62亿元,同比下降28.85%。

【辽宁能源(600758)】2020年年度报告。2020年,公司实现营业收入50.55亿元,同比下降24.44%;归属于上市公司股东的净利润-4.67亿元,同比下降1881.86%。

【金能科技(603113)】2020年年度报告。2020年,公司实现营业收入75.45亿元,同比下降7.42%;归属于上市公司股东的净利润8.89亿元,同比增长16.64%。

【安源煤业(600397)】2020年年度报告。2020年,公司实现营业收入76.03亿元,同比增长36.89%;归属于上市公司股东的净利润-2.23亿元,同比下降1273.84%。

2021年第一季度报告:

【辽宁能源(600758)】2021年第一季度报告。2021年1-3月,公司实现营业收入16.31亿元,同比下降10.96%;归属于上市公司股东的净利润3,886.97万元。

【恒源煤电(600971)】2021年第一季度报告。2021年1-3月,公司实现营业收入15.63亿元,同比增长27.07%;归属于上市公司股东的净利润2.48亿元,同比下降24.15%。

【*ST 云维 (600725)】2021 年第一季度报告。2021 年 1-3 月, 公司实现营业收入 4.11 亿元, 同比增长 74.01%; 归属于上市公司股东的净利润 374.93 万元, 同比下降 45.39%。

【上海能源 (600508)】2021 年第一季度报告。2021 年 1-3 月, 公司实现营业收入 20.07 亿元, 同比增长 14.77%; 归属于上市公司股东的净利润 1.92 亿元, 同比下降 15.86%。

【中煤能源 (601898)】2021 年第一季度报告。2021 年 1-3 月, 公司实现营业收入 444.43 亿元, 同比增长 61.5%; 归属于上市公司股东的净利润 35.09 亿元, 同比下降 441.1%。

【中国神华 (601088)】2021 年第一季度报告。2021 年 1-3 月, 公司实现营业收入 676.08 亿元, 同比增长 32.4%; 归属于上市公司股东的净利润 116.11 亿元, 同比下降 18.4%。

重要公告:

【山西焦化 (600740)】特定股东减持股份结果。2020 年 9 月 22 日, 公司披露了《山西焦化股份有限公司关于特定股东股份减持计划的公告》: 1 号计划、2 号计划、3 号计划。2021 年 4 月 19 日, 公司收到建信基金出具的《关于股份减持结果的告知函》, 上述减持计划区间已届满。1 号计划、2 号计划、3 号计划通过集中竞价交易、大宗交易方式合计减持股份 36,600,000 股, 占公司股份总数的 1.86%。

【盘江股份 (600395)】公司二〇二一年度非公开发行 A 股股票预案。本次非公开发行的股票数量不超过本次发行前公司总股本的 30%, 即不超过 496,515,558 股 (含本数), 募集资金总额不超过 350,000 万元 (含本数), 在扣除发行费用后拟全部用于盘江新光 2×66 万千瓦燃煤发电项目、偿还银行借款及补充流动资金。

【盘江股份 (600395)】全资子公司签订《盘江新光 2×66 万千瓦燃煤发电项目非公开转让协议》暨关联交易。公司全资子公司新光公司拟与盘江电投签订《盘江新光 2×66 万千瓦燃煤发电项目非公开转让协议》, 盘江电投将该项目有关资产转让给新光公司, 转让价款为人民币 16,740,785.71 元。

【盘江股份 (600395)】“三供一业”供水改造移交。公司自全面启动实施“三供一业”改造以来, 已完成供电改造无偿移交。现根据国家政策要求, 拟将供水改造项目进行无偿移交。

【盘江股份 (600395)】全资子公司签订 EPC 总承包合同。公司下属全资子公司新光公司与西南电力设计院签署《盘江新光 2×660MW 燃煤发电项目 EPC 总承包工程合同》, 总承包合同金额为人民币 36.28 亿元 (含税)。

【盘江股份 (600395)】全资子公司投资建设盘江新光发电项目。公司全资子公司新光公司拟投资建设盘江新光 2×66 万千瓦燃煤发电项目, 投资金额为 48.3 亿元人民币。

【山西黑猫 (601015)】公司收购收购控股股东所持污水处理厂 100% 股权。公司拟收购关联方黄河矿业所持韩城市西咎工业园区污水处理厂 100% 股权。本次污水处理厂 100% 股权转让价款为 8,459.76 万元。

【山西黑猫 (601015)】公司收购关联方所持华运物流 51% 股权。公司拟收购关联方黄河矿业所实际持有的华运物流 51% 股权。本次华运物流 51% 股权的交易价款总额 (含税) 为 1,498.55 万元。

【靖远煤电 (000552)】下属煤矿发生安全生产事故。2021 年 4 月 19 日, 公司下属魏家地煤矿发生一起安全生产事故。事故发生后, 公司立即启动应急预案进行现场救援, 并按相关规定与程序向甘肃煤矿安全监察局兰州监察分局等政府有关部门及时进行了报告。

经公司初步预计，本次事故不会对公司生产经营造成重大影响，也不会对公司的经营业绩产生较大影响。

【*ST 云维 (000552)】收到上海证券交易所监管工作函。公司于 2021 年 4 月 7 日收到上海证券交易所上市公司监管二部下发的《关于云南云维股份有限公司 2020 年年度报告的信息披露监管工作函》，要求公司从经营情况、财务会计信息等方面进一步补充披露相关信息。

【中国神华 (601088)】退出沃特马克项目开发权益并转让生态用地。本公司全资子公司沃特马克公司与澳大利亚新南威尔士州政府签署《沃特马克项目矿业权和生态用地处置协议》，沃特马克公司退出现有煤矿项目开发权益，并向新州政府转让一部分生态用地，新州政府为此向沃特马克公司支付 1 亿澳元。

【中煤能源 (601898)】拟出售资产暨关联交易。中煤能源拟将新疆分公司持有的房产、车辆、办公设备等资产转让给中煤集团全资子公司新疆能源公司，本次资产转让的交易对价为 6,572.48 万元。

【兖州煤业 (600188)】债务融资工具获得注册。2020 年 6 月 19 日召开的兖州煤业股份有限公司 2019 年年度股东周年大会审议批准公司或控股子公司在境内外开展融资额度不超过等值人民币 500 亿元的融资业务事项。

5. 行业动态

山东“坚决淘汰一批”任务清单煤矿共 27 处 合计产能 3400 万吨。为深入贯彻落实山东省委、省政府关于“坚决淘汰落后动能，坚决改造提升传统动能，坚决培育壮大新动能”决策部署，确保 2022 年实现“五年取得突破”目标，近日山东省新旧动能转换综合试验区建设领导小组印发了关于《全省落实“三个坚决”行动方案(2021-2022 年)》的通知。通知指出，围绕国家发展改革委、国家统计局确定的六大高耗能行业（石油、煤炭及其他燃料加工业，化学原料和化学制品制造业，非金属矿物制品业，黑色金属冶炼和压延加工业，有色金属冶炼和压延加工业，电力、热力生产和供应业），结合山东省产业发展实际，精准聚焦钢铁、地炼、焦化、煤电、水泥、轮胎、煤炭、化工 8 个重点行业，加快淘汰低效落后动能。综合考虑煤矿资源禀赋、开采条件、灾害威胁程度等因素，分类处置，精准施策。到 2021 年，全省 30 万吨/年及以下 8 处煤矿全部关闭，合计产能 240 万吨；关闭退出 19 处采深超千米冲击地压煤矿，合计产能 3160 万吨。（来源：煤炭网）

国家发改委：将编制煤炭、电力、钢铁等行业碳达峰实施方案。据证券时报消息，国家发改委副秘书长苏伟表示，国家发改委目前正在研究制定 2030 年前碳达峰的具体行动方案，主要是聚焦 2030 年之前的二氧化碳排放达到峰值的目标，合理确定主要领域、重点行业的达峰目标，组织实施若干行动。在碳达峰行动方案的框架下，编制出台煤炭、电力、钢铁、石化、化工等一系列的实施方案。（来源：证券时报）。

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