

计算机

2021年07月11日

华为智慧矿山商业化落地，行业景气度持续加速

——行业点评报告

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

闫宁（联系人）

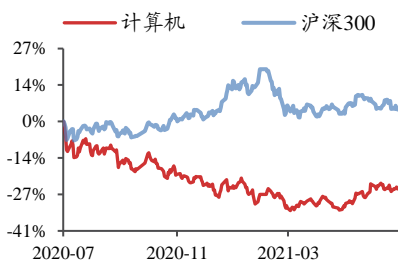
chenbaojian@kysec.cn

yanning@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

证书编号：S0790121050038

行业走势图



数据来源：贝格数据

相关研究报告

《行业点评报告-“滴滴事件”敲响个信安全警钟，把握网安投资机会》-2021.7.5

《行业周报-周观点：关注智慧煤矿投资机会》-2021.7.4

《行业周报-周观点：逐渐关注中报高景气赛道》-2021.6.27

● 华为智慧矿山商业化落地，行业景气度持续加速

煤矿智能化是必然趋势，智慧煤矿是5G技术的重要应用场景之一。政策层面，国家部委出台多项政策推动智慧煤矿建设加速；产业层面，华为积极入局，标杆项目已经商业化落地。我们判断智慧矿山行业景气度加速，建议把握智慧煤矿投资机会，受益标的：工大高科、龙软科技、云鼎科技、天地科技等。

● 智慧煤矿是5G重要应用场景之一

安全和效率是煤矿的工作重心，煤矿智能化是必然趋势。煤炭智能化是将人工智能、工业物联网、云计算、大数据、机器人、智能装备等与现代煤炭开发利用深度融合，形成智能控制系统，实现煤矿运营各环节的智能化。智慧煤矿需要具备视频传输、远程控制、安全监控、人员定位、物联系统等功能，高速率、低延时、高可靠的5G技术则是实现上述功能的关键支撑。

● 政策牵引下智慧煤矿建设加速

2020年2月，国家发改委、能源局等8部门联合印发《关于加快煤矿智能化发展的指导意见》，提出煤矿智能化三阶段目标：到2021年，建成多种类型、不同模式的智能化示范煤矿；到2025年，大型煤矿和灾害严重煤矿基本实现智能化；到2035年，各类煤矿基本实现智能化。2021年6月，国家能源局与国家矿山安全监察局正式出台《煤矿智能化建设指南（2021版）》，要求重点突破智能化煤矿综合管控平台、智能综采（放）、智能快速掘进等技术规范和标准体系。此外，各产煤大省也纷纷出台相应配套文件。在政策牵引下，智慧煤矿建设加速。

● 预计矿山智能化改造市场规模约2000亿元

根据能源局数据，2019年全国煤矿数近4500座；根据中国煤炭工业协会调查统计，截至2020年，我国已建成千万吨级煤矿52处，核定生产能力8.21亿吨/年，约占全国生产煤矿总产能的1/5。根据安永测算，单矿井智能化改造费用在1.49-2.63亿元。考虑到不同产能的改造金额不同，预计智慧矿山整体市场规模超万亿元，与智能化相关的基础设施、集成平台市场约2000亿元。

● 2021年6月华为智慧矿山项目正式商用

2020年7月，华为发布智能矿山联合解决方案，引入5G、AI、鲲鹏云等新ICT技术，形成了“3个1+N+5”的智能矿山整体架构，合作伙伴包括诸多相关公司。2021年1月，华为成立了“煤矿军团”，将产业基础研究、产品研究、市场交付组合在一起，缩短产业链条，快速适应需求，通过技术创新，推动全球煤炭行业数字化转型。2021年6月，华为合作的永煤陈四楼煤矿F5G项目正式商用部署，标志着全国首个F5G智慧矿山项目正式商用，在全国范围树立标杆。

● **风险提示：**政策推广不及预期；商业化落地不及预期；煤矿安全风险。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在 -5%~+5%之间波动；
	减持	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的6~12个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中A股基准指数为沪深300指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普500或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于机密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座16层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn