

准格尔旗“蒙煤外运”添新途外送 25 个省份

—传统能源行业周报

所属部门：行业公司部

报告类别：行业研究报告

报告时间：2024 年 11 月 16 日

分析师：孙灿

执业证书：S1100517100001

联系方式：suncan@cczq.com

北京：丰台区金丽南路华电融大厦 11 楼，100073

深圳：福田区福华三路 100 号鼎和大厦 D 座 13 层 1303-1305，518026

上海：浦东新区国展路 839 号，200126

成都：高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

❖ 核心观点

本周是 2024 年 11 月第 2 周，本周传媒、石油石化和家用电器等板块表现较好，泛地产、国防军工和非银金融等板块表现较差。概念板块中 Sora 概念、快手概念和拼多多概念等板块表现较好，成飞概念、海南自贸区和租售同权等板块表现较差。

本周市场主要指数普跌，上证指数主要时间都运行在 3200-3600 点之内，收带上影线的小阴线，最低触及 3330.73，最高触及 3489.42。中证 1000 和创业板综也都收带上影线的小阴线。主要指数都实现净卖出，从量能上看，主要指数都环比缩量。

本周市场冲高回落，上证指数上攻 3500 点未果。本周传媒和石油石化方向表现较好，传媒板块主要受 AI 应用消息刺激，石油石化板块则是高低切换板块轮动。受监管加强影响，连板高标个股继续调整，对市场做多情绪影响较大。量能上看，主要指数都环比缩量。

我们认为：

本周市场做多情绪明显收敛，总体量能也明显收缩。上证指数冲击 2500 未果回落，大概率需要回落整理，高位板块存在调整压力。

下周市场可能维持横盘宽幅震荡态势，波动水平仍维持高位。核心聚焦量能是否能够继续维持，行业轮动能否持续流畅。我们对下周的市场表现持谨慎态度，仍然继续观察新的热点能否吸引资金并持续活跃。煤炭和电力板块，一般配置逻辑偏防守，下周或有表现。

❖ 市场表现

本周上证指数下跌 3.52%，沪深 300 下跌 3.29%，中证 1000 下跌 4.63%，创业板综下跌 3.90%，科创 50 下跌 3.78%，北证 50 下跌 3.33%。申万一级公用事业设备行业下跌 3.02%，行业涨幅周排名 10/31，跑赢上证综指 0.50 个百分点；申万一级煤炭行业下跌 3.45%，行业涨幅周排名 14/31，跑赢上证综指 0.07 个百分点。

申万一级公用事业行业，周涨幅前三个股为首华燃气、长春燃气和 ST 聆达，涨幅分别为 19.11%、14.95%和 8.83%。跌幅前三的个股为梅雁吉祥、广西能源和 ST 旭蓝，跌幅分别为-11.42%、-11.28%和-10.59%。本周主要指数普跌，公用事业板块表现较差。涨幅前二的公司涨幅在 10%以上，跌幅前六的公司跌幅在 10%以内，行业个股整体涨跌互

敬请参阅尾页声明及信息披露 <http://www.cczq.com>



现。

申万一级煤炭行业，周涨幅前三个股为中国神华、中煤能源和物产环能，涨跌幅分别为-0.12%、-0.93%和-1.65%。跌幅前三的个股为宝泰隆、安源煤业和永泰能源，跌幅分别为-13.04%、-11.62%和-11.12%。本周煤炭板块表现较差。涨幅前十的公司涨跌幅在0%以下，跌幅前四的公司跌幅在10%以外，行业个股整体跌多涨少。

❖ 行业动态

1. 首座大型浮式天然气液化装置基本建成（中国日报网）
2. 准格尔旗“蒙煤外运”添新途外送 25 个省份（央广网）

❖ 风险提示

传统能源行业属于产业链上游行业，经济增长放缓将影响行业整体需求；各重要产业政策推动和执行低于预期；价格持续高频波动大幅影响行业运行。



正文目录

正文目录	3
一、 市场表现	5
二、 行业动态	6
2.1. 产业链新闻	6
2.2. 产业链数据	7
三、 公司动态	7
3.1. 公用事业行业	7
3.2. 煤炭行业	8
风险提示	9



图表目录

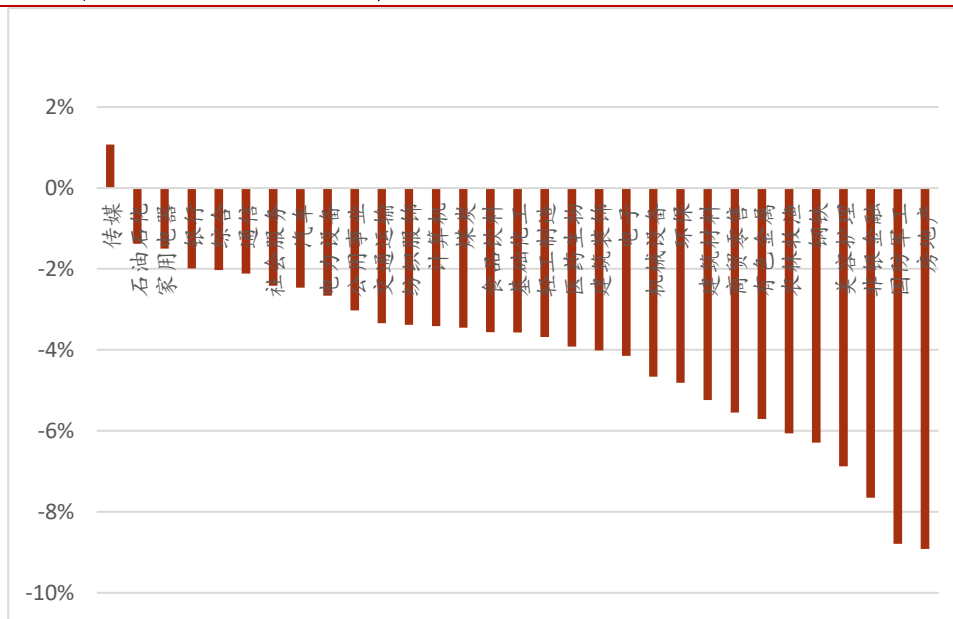
图 1： 申万一级分类行业收益率	5
图 2： 2024 年煤炭产业链现货价格走势	7
图 3： 2024 年煤炭产业链期货价格走势	7
表格 1. 公用事业行业个股涨跌幅前十	8
表格 2. 煤炭行业个股涨跌幅前十	8



一、市场表现

本周上证指数下跌 3.52%，沪深 300 下跌 3.29%，中证 1000 下跌 4.63%，创业板综下跌 3.90%，科创 50 下跌 3.78%，北证 50 下跌 3.33%。申万一级公用事业设备行业下跌 3.02%，行业涨幅周排名 10/31，跑赢上证综指 0.50 个百分点；申万一级煤炭行业下跌 3.45%，行业涨幅周排名 14/31，跑赢上证综指 0.07 个百分点。

图 1：申万一级分类行业收益率



资料来源：iFinD, 川财证券研究所

二、行业动态

2.1. 产业链新闻

首座大型浮式天然气液化装置基本建成（中国日报网）

11月16日）15时30分，在海事部门3艘海巡艇及9艘大马力拖轮的全程维护下，我国首座大型浮式天然气液化装置“NGUYA FLNG”轮在江苏南通顺利出坞，这也标志着由我国自主建造的最大吨位、最大储气量的新型海上浮式天然气液化装置基本建成。

据了解，浮式天然气液化装置（FLNG）是开发海洋天然气资源的“利器”。该设施能够在远离陆地的海域直接将开采出的天然气液化并储存，适用于海上大型气田的开发，是海洋工程装备中建造复杂、造价高昂、附加值大的产品之一，被誉为船舶海工行业“皇冠上的新明珠”。

此次出坞的“NGUYA FLNG”轮是为意大利一家企业建造的大型浮式天然气液化装置。它垂线间长350米，型宽60米，型深35米。建成后将部署于刚果（布）附近海域，满负荷状态下，每天可从附近气田接收约3.8亿立方英尺（约合1076万立方米）天然气。目前全球仅有5艘浮式天然气液化装置（FLNG）投入运营。

准格尔旗“蒙煤外运”添新途外送25个省份（央广网）

近日，由中铁八局历时1年10个月建设的准格尔旗暖水物流园区及暖水集运站铁路专用线投产试运营，开辟“蒙煤外运”新途径。

据介绍，中铁八局准格尔项目部位于内蒙古自治区鄂尔多斯市准格尔旗暖水乡，于2022年12月正式开工，负责建设的煤炭运储“一体站”涵盖2个重要项目。其中，准格尔旗暖水物流园是集煤炭仓储、筛分、破碎、配送以及办公住宿等一系列功能的工业园区，建成后煤炭储存量将达15.8万吨；铁路专用线是物流园煤炭发运的专用配套项目，新建到发线3条，装车线1条，总铺轨长度达9.72公里。建成后，煤炭运输新线路将接入巴准铁路，将煤炭外送25个省份。

项目部所在地区纬度较高，一年内的有效施工时间仅有半年，工期压力巨大。同时，该项目涉及桥涵、路基、轨道、四电、房建、安装、装饰装修、消防、管网、绿化、道路、钢结构等20余个专业，近20家施工单位同时于多个工点平行作业，加之临近既有铁路和高边坡，施工干扰因素多、难度大。项目部始终秉承“开路先锋”企业文化和“勇于跨越，追求卓越”的企业精神，先后克服了“解冻期”带来的工期进度影响、铁路专用线桥梁作业困难和公司首个独立完成岔改工程的技术难题，如期完成全线施工作业，为国家交通事业发展贡献央企力量。建设期间，4次获业主单位贺电，在铁路营业线施工领域打造了一张新名片。

敬请参阅尾页声明及信息披露 <http://www.cczq.com>



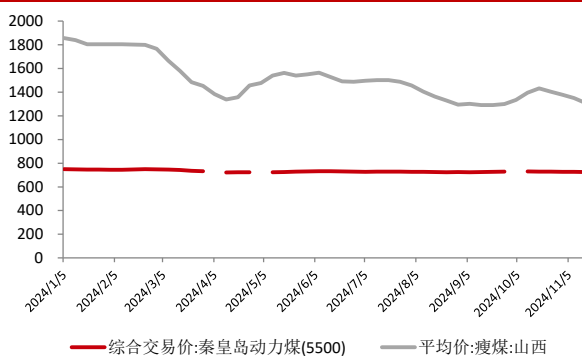
据悉，项目设计年发运煤炭量近期1000万吨、远期2000万吨，建成后将经巴准铁路、大准铁路、朔黄铁路到黄骅港、天津港、曹妃甸并辐射至沿海各港口，进一步提升内蒙古煤炭外运效率，畅通能源“大动脉”。

2.2. 产业链数据

截至11月15日，秦皇岛5500大卡动力煤价格周度均价为726元/吨，同比上周下跌10元/吨，近一月总体走势平稳；山西炼焦煤周度均价为1308.33元/吨，统计下跌41.67元/吨，连续五周同比下跌。

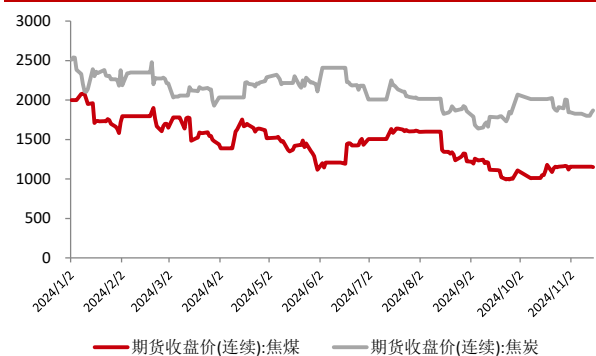
11月15日，期货价格，焦煤连续合约收盘价为1150.50元/吨，同比下跌5.50元/吨；焦炭连续合约收盘价为1868.50元/吨，同比上涨42.500元/吨。

图 2：2024 年煤炭产业链现货价格走势



资料来源：iFinD，川财证券研究所

图 3：2024 年煤炭产业链期货价格走势



资料来源：iFinD，川财证券研究所

三、公司动态

3.1. 公用事业行业

申万一级公用事业行业，周涨幅前三个股为首华燃气、长春燃气和 ST 聆达，涨幅分别为 19.11%、14.95%和 8.83%。跌幅前三的个股为梅雁吉祥、广西能源和 ST 旭蓝，跌幅分别为-11.42%、-11.28%和-10.59%。本周主要指数普跌，公用事业板块表现较差。涨幅前二的公司涨幅在 10%以上，跌幅前六的公司跌幅在 10%以内，行业个股整体涨跌互现。

谨请参阅尾页声明及信息披露 <http://www.cczq.com>



表格 1.公用事业行业个股涨跌幅前十

编号	涨幅			跌幅		
	股票代码	股票简称	涨跌幅	股票代码	股票简称	涨跌幅
1	300483.SZ	首华燃气	19.11%	600868.SH	梅雁吉祥	-11.42%
2	600333.SH	长春燃气	14.95%	600310.SH	广西能源	-11.28%
3	300125.SZ	ST 聆达	8.83%	000040.SZ	ST 旭蓝	-10.59%
4	600903.SH	贵州燃气	8.12%	600505.SH	西昌电力	-10.17%
5	000803.SZ	山高环能	6.00%	600396.SH	华电辽能	-10.07%
6	002893.SZ	京能热力	2.25%	605028.SH	世茂能源	-10.01%
7	605580.SH	恒盛能源	1.80%	002617.SZ	露笑科技	-9.15%
8	600917.SH	重庆燃气	1.60%	600719.SH	大连热电	-8.73%
9	600886.SH	国投电力	1.38%	600101.SH	明星电力	-8.52%
10	001210.SZ	金房能源	1.08%	600452.SH	涪陵电力	-8.41%

资料来源: iFinD, 川财证券研究所

3.2. 煤炭行业

申万一级煤炭行业, 周涨幅前三个股为中国神华、中煤能源和物产环能, 涨跌幅分别为-0.12%、-0.93%和-1.65%。跌幅前三的个股为宝泰隆、安源煤业和永泰能源, 跌幅分别为-13.04%、-11.62%和-11.12%。本周煤炭板块表现较差。涨幅前十的公司涨跌幅在 0% 以下, 跌幅前四的公司跌幅在 10% 以外, 行业个股整体跌多涨少。

表格 2.煤炭行业个股涨跌幅前十

编号	涨幅			跌幅		
	股票代码	股票简称	涨跌幅	股票代码	股票简称	涨跌幅
1	601088.SH	中国神华	-0.12%	601011.SH	宝泰隆	-13.04%
2	601898.SH	中煤能源	-0.93%	600397.SH	安源煤业	-11.62%
3	603071.SH	物产环能	-1.65%	600157.SH	永泰能源	-11.12%
4	000937.SZ	冀中能源	-1.76%	600408.SH	安泰集团	-10.39%
5	600925.SH	苏能股份	-1.81%	601015.SH	陕西黑猫	-8.99%
6	601001.SH	晋控煤业	-1.93%	000723.SZ	美锦能源	-8.32%
7	601225.SH	陕西煤业	-2.77%	600792.SH	云煤能源	-8.21%
8	600188.SH	兖矿能源	-3.08%	600403.SH	大有能源	-7.80%
9	000983.SZ	山西焦煤	-3.14%	600758.SH	辽宁能源	-7.26%
10	600348.SH	华阳股份	-3.17%	600508.SH	上海能源	-5.67%

资料来源: iFinD, 川财证券研究所

风险提示

传统能源行业属于产业链上游行业，经济增长放缓将影响行业整体需求；

各重要产业政策推动和执行低于预期；

价格持续高频波动大幅影响行业运行。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明及风险提示

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性管理职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，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。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时可就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改，转发机构需注明证券研究报告的发布人和发布日期，提示使用证券研究报告的风险。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。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。请慎重使用公众媒体刊载的本公司证券研究报告。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及从业人士对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及从业人士对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

谨请参阅尾页声明及信息披露 <http://www.cczq.com>