

2023 年 06 月 11 日
 煤炭

ESSENCE


行业周报

证券研究报告

沿海电厂日耗提升，存煤量下降明显， 关注短期反弹可能

 投资评级 **领先大市-A**
上调评级

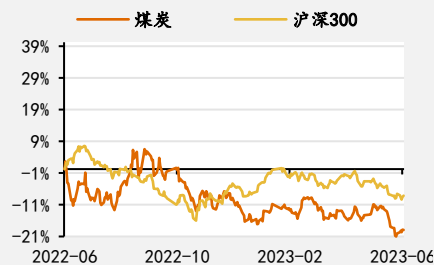
■ **行业走势：**本周上证指数上涨 0.04%，沪深 300 指数下跌 0.65%，创业板指数下跌 4.04%，煤炭行业指数（中信）上涨 1.38%。本周板块个股涨幅前 5 名分别为：辽宁能源、山西焦煤、陕西煤业、中国神华、中煤能源；个股跌幅前 5 名分别为淮河能源、永泰能源、云维股份、恒源煤电、平煤股份。

■ 本周观点：

近期沿海电厂日耗提升，可用天数下降明显。据中国气象报社，5 月 26 日以来，我国江南、华南和西南地区出现持续性高温天气，与历史同期相比，具有影响范围广、高温强度强的特征。与此同时，电厂煤炭库存及可用天数亦出现转折，日耗呈现上升趋势。截至 2023 年 6 月 9 日，据煤炭资源网，六大电厂合计日耗 79.8 万吨，较上周增加 2.3 万吨（3.0%）；六大电厂合计库存为 1400.9 万吨，较上周减少 27.4 万吨（-1.9%）；六大电厂合计可用天数为 17.6 天，较上周减少 0.8 天（-4.3%）。但同比来看，库存及可用天数依旧高于往年同期。港口煤价本周呈现震荡，秦港 Q5500 混煤价格周一至周三连续上涨至 794 元/吨后，周四开启下行趋势，周五报收于 775 元/吨。鉴于 2023 年至今国内产能持续释放且今年 1-5 月进口量同比大增，中下游库存处于历年同期偏高水平，但 5 月以来港口煤价已下行较为充分，考虑关注短期反弹可能，后续需持续跟进中下游库存及下游需求恢复情况。尽管 6 月长协煤价出现小幅下调，整体相对现货煤价能够保持平稳，基于长协占比高的核心前提，建议关注盈利稳健、分红可观的【中国神华】、【陕西煤业】，各财务指标逐步修复，新产能释放带来成长空间的煤炭央企【中煤能源】。

山西省推进煤炭产业数字化转型，《指导意见》提出 2030 年全省各类煤矿基本实现智能化。6 月 6 日，山西省发改委发布《关于煤炭产业和数字技术一体化发展的指导意见》，提出要将煤炭产业打造成为山西省能源领域数字化转型排头兵。到 2025 年，全省大型煤矿、灾害严重煤矿及其他具备条件的煤矿基本实现智能化，全省先进产能占比 95% 左右，全员劳动生产率和本质安全水平进一步提升，煤炭工业互联网平台建设完成，煤炭生产、储运、交易和监管数字化转型取得重要进展。到 2030 年，全省各类煤矿基本实现智能化，建成世界一流、国内领先的智能感知、智能决策、自动执行的煤矿智能化体系。作为中国首个能源革命综合改革试点省，山西省在煤矿智能化改造领域积极探路，今年 5 月 26 日更是印发《全面推进煤矿智能化和煤炭工业互联网平台建设实施方案》，明确 2023-2027 年省内智能化煤矿

行业表现



资料来源：Wind 资讯

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-4.2	-4.4	-10.7
绝对收益	-9.0	-9.0	-18.8

周结

分析师

SAC 执业证书编号：S1450521060003

zhouzhe1@essence.com.cn

相关报告

长协煤价向下小幅调整，现货煤价跌入合理区间	2023-06-04
库存向上累积，煤价承压下行	2023-05-28
4 月原煤产量环比下降；水电出力疲软，火电弥补不足	2023-05-21
季节性需求淡季，煤价短期承压	2023-05-14
2022 年煤企高盈利下高比例分红，股息具备吸引力	2023-05-07

建设方案及时点。煤炭行业作为国民经济的支柱产业，“富煤、贫油、少气”的能源资源禀赋决定其在国民经济中具有重要的战略地位。但由于我国煤炭开采主要是地下作业，生产环境恶劣多变，并受地质条件及瓦斯、水、火、冲击地压等多种自然灾害的威胁，煤矿安全生产面临极大挑战。而采用新一代智能化技术来改造煤矿传统生产方式，对于保障煤炭安全稳定供应、提高煤矿安全水平，加强煤企经营效益具有重要作用。

目 煤炭市场信息跟踪：

煤炭价格：据煤炭资源网，截至 2023 年 6 月 9 日，山西大同动力煤车板价报收于 675 元/吨，较上周下降 7 元/吨（-1.0%）；山西阳泉平定县动力煤车板价报收于 685 元/吨，较上周下降 7 元/吨（-1.0%）。陕西榆林动力块煤坑口价报收于 745 元/吨，较上周下降 95 元/吨（-11.3%）；韩城动力煤车板价报收于 740 元/吨，较上周下降 20 元/吨（-2.6%）。内蒙古鄂尔多斯达拉特旗混煤坑口价报收于 390 元/吨，较上周下降 30 元/吨（-7.1%）；内蒙古包头市动力煤车板价报收于 557 元/吨，较上周下降 42 元/吨（-7.0%）。

煤炭库存：据煤炭市场网，截至 2023 年 6 月 5 日，CCTD 主流港口合计库存为 7795.5 万吨，较上周增加 165.7 万吨（2.2%）；沿海港口库存为 6535.5 万吨，较上周增加 155.7 万吨（2.4%）；内河港口库存为 1260.0 万吨，较上周增加 10.0 万吨（0.8%）；北方港口库存为 4087.8 万吨，较上周增加 124.7 万吨（3.1%）；南方港口库存为 3707.7 万吨，较上周增加 41.0 万吨（1.1%）；华东港口库存为 2533.9 万吨，较上周增加 2.0 万吨（0.1%）；华南港口库存为 1801.8 万吨，较上周增加 50.0 万吨（2.9%）。

煤炭运价：据煤炭市场网，截至 2023 年 6 月 10 日，中国沿海煤炭运价综合指数报收于 511.2 点，较持平（0.0%）；秦皇岛-广州运价（5-6 万 DWT）报收于 31.4 元/吨，较上周增加 1.6 元/吨（5.4%）；秦皇岛-上海运价（4-5 万 DWT）报收于 17.7 元/吨，较上周增加 2.0 元/吨（12.7%）；秦皇岛-宁波运价（1.5-2 万 DWT）报收于 34.3 元/吨，较上周增加 1.0 元/吨（3.0%）。

目 风险提示：煤价大幅波动风险；下游需求增长低于预期；安全事故生产风险

目 内容目录

1. 本周观点.....	4
2. 市场回顾.....	5
2.1. 板块及个股表现	5
2.2. 煤炭行业一览	6
2.2.1. 煤炭价格	7
2.2.2. 煤炭库存	8
2.2.3. 煤炭运价	10
3. 产业动态.....	11
4. 重点公告.....	12

目 图表目录

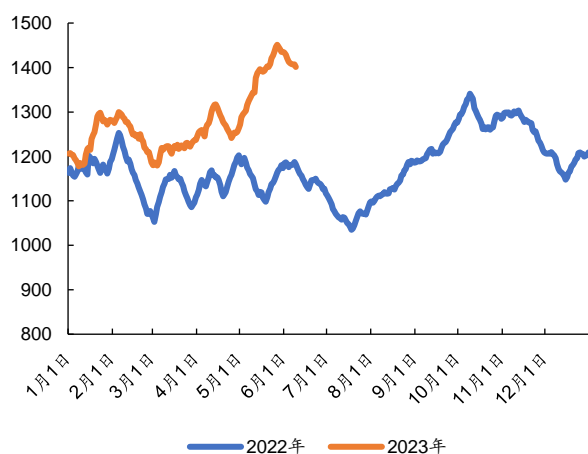
图 1. 沿海六大电厂库存（万吨）	4
图 2. 沿海六大电厂可用天数（天）	4
图 3. 沿海六大电厂日耗情况（万吨）	4
图 4. 本周市场主要指数表现	5
图 5. 本周煤炭行业个股涨跌幅前 5 名表现	5
图 6. 煤炭指数表现及估值情况	6
图 7. 本周煤炭行业相关数据一览	6
图 8. 环渤海动力煤价格指数（元/吨）	7
图 9. 动力煤 CCI5500 长协/大宗/综合指数（元/吨）	7
图 10. 国际动力煤现货价格走势（美元/吨）	7
图 11. 山西省动力煤产地价格（元/吨）	8
图 12. 陕西省动力煤产地价格（元/吨）	8
图 13. 内蒙古动力煤产地价格（元/吨）	8
图 14. 秦皇岛港动力煤(Q5500K)平仓价（元/吨）	8
图 15. CCTD 主流港口合计库存（万吨）	9
图 16. 沿海/内河港口库存（万吨）	9
图 17. 北方/南方港口库存（万吨）	9
图 18. 华东/华南港口库存（万吨）	9
图 19. 六大电厂合计日耗（万吨）	10
图 20. 六大电厂合计库存（万吨）	10
图 21. 六大电厂合计可用天数（天）	10
图 22. 中国沿海煤炭运价综合指数	11
图 23. 中国沿海煤炭运价情况（元/吨）	11

表 1: 山西省政府引发《全面推进煤矿智能化和煤炭工业互联网平台建设实施方案》....	5
---	---

1. 本周观点

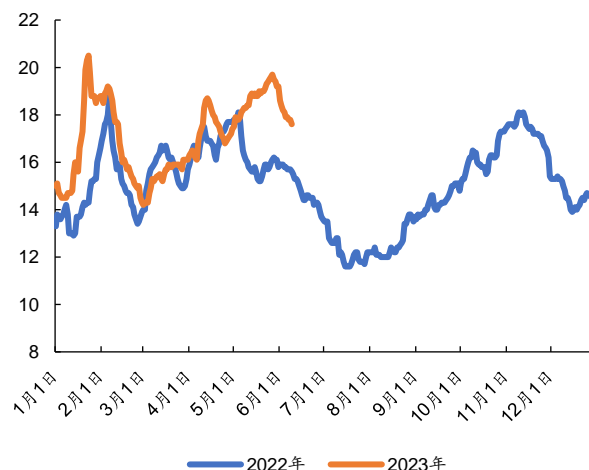
近期沿海电厂日耗提升，可用天数下降明显。据中国气象报社，5月26日以来，我国江南、华南和西南地区出现持续性高温天气，与历史同期相比，具有影响范围广、高温强度强的特征。与此同时，电厂煤炭库存及可用天数亦出现转折，日耗呈现上升趋势。截至2023年6月9日，据煤炭资源网，六大电厂合计日耗79.8万吨，较上周增加2.3万吨（3.0%）；六大电厂合计库存为1400.9万吨，较上周减少27.4万吨（-1.9%）；六大电厂合计可用天数为17.6天，较上周减少0.8天（-4.3%）。但同比来看，库存及可用天数依旧高于往年同期。港口煤价本周呈现震荡，秦港Q5500混煤价格周一至周三连续上涨至794元/吨后，周四开启下行趋势，周五报收于775元/吨。鉴于2023年至今国内产能持续释放且今年1-5月进口量同比大增，中下游库存处于历年同期偏高水平，但5月以来港口煤价已下行较为充分，考虑关注短期反弹可能，后续需持续跟进中下游库存及下游需求恢复情况。尽管6月长协煤价出现小幅下调，整体相对现货煤价能够保持平稳，基于长协占比高的核心前提，建议关注盈利稳健、分红可观的【中国神华】、【陕西煤业】，各财务指标逐步修复，新产能释放带来成长空间的煤炭央企【中煤能源】。

图1. 沿海六大电厂库存（万吨）



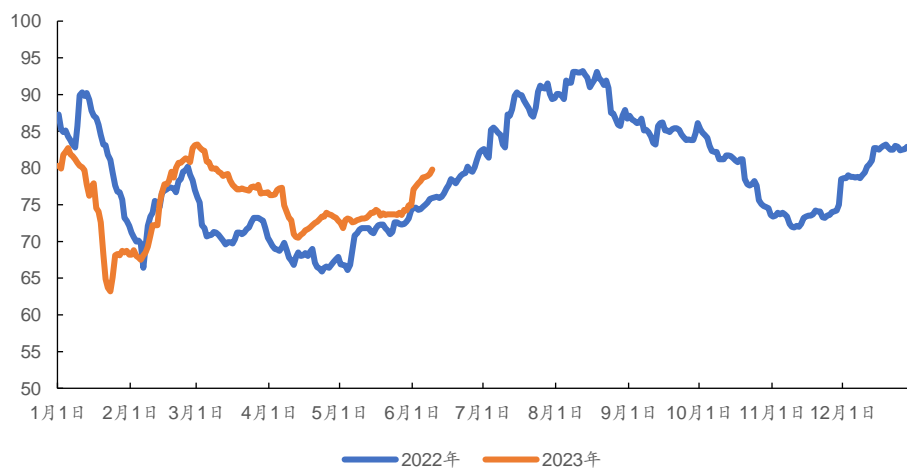
资料来源：煤炭资源网、安信证券研究中心

图2. 沿海六大电厂可用天数（天）



资料来源：煤炭资源网、安信证券研究中心

图3. 沿海六大电厂日耗情况（万吨）



资料来源：煤炭资源网、安信证券研究中心

山西省推进煤炭产业数字化转型,《指导意见》提出 2030 年全省各类煤矿基本实现智能化。6 月 6 日,山西省发改委发布《关于煤炭产业和数字技术一体化发展的指导意见》,提出要将煤炭产业打造成为山西省能源领域数字化转型排头兵。到 2025 年,全省大型煤矿、灾害严重煤矿及其他具备条件的煤矿基本实现智能化,全省先进产能占比 95%左右,全员劳动生产率和本质安全水平进一步提升,煤炭工业互联网平台建设完成,煤炭生产、储运、交易和监管数字化转型取得重要进展。到 2030 年,全省各类煤矿基本实现智能化,建成世界一流、国内领先的智能感知、智能决策、自动执行的煤矿智能化体系。作为中国首个能源革命综合改革试点省,山西省在煤矿智能化改造领域积极探路,今年 5 月 26 日更是印发《全面推进煤矿智能化和煤炭工业互联网平台建设实施方案》,明确 2023-2027 年省内智能化煤矿建设方案及时点。煤炭行业作为国民经济的支柱产业,“富煤、贫油、少气”的能源资源禀赋决定其在国民经济中具有重要的战略地位。但由于我国煤炭开采主要是地下作业,生产环境恶劣多变,并受地质条件及瓦斯、水、火、冲击地压等多种自然灾害的威胁,煤矿安全生产面临极大挑战。而采用新一代智能化技术来改造煤矿传统生产方式,对于保障煤炭安全稳定供应、提高煤矿安全水平,加强煤企经营效益具有重要作用。

表1: 山西省政府引发《全面推进煤矿智能化和煤炭工业互联网平台建设实施方案》

时间	落实内容
2023 年	山西省 180 万吨/年及以上生产煤矿智能化改造全部开工,再建成 80 座智能化矿井;
2024 年	120 万吨/年及以上和灾害严重生产煤矿智能化改造全部开工,再建成 150 座智能化矿井;
2025 年	其他各类生产煤矿智能化改造全部开工,大型和灾害严重煤矿及其他具备条件煤矿基本实现智能化;
2027 年	山西各类煤矿基本实现智能化。

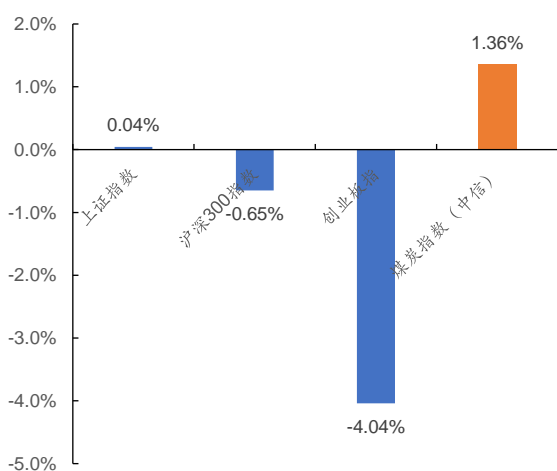
资料来源:山西省政府办公厅、安信证券研究中心

2. 市场回顾

2.1. 板块及个股表现

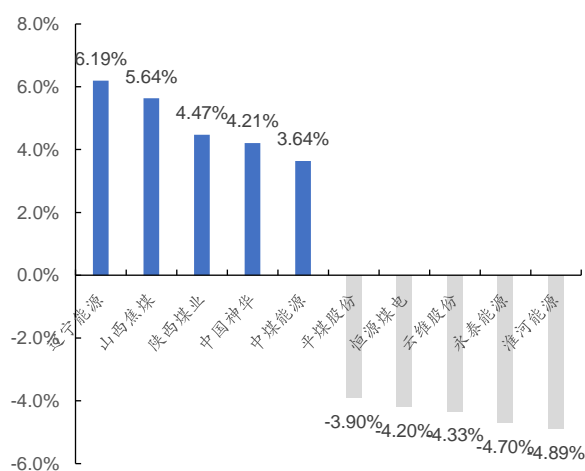
本周上证指数上涨 0.04%,沪深 300 指数下跌 0.65%,创业板指数下跌 4.04%,煤炭行业指数(中信)上涨 1.38%。本周板块个股涨幅前 5 名分别为:辽宁能源、山西焦煤、陕西煤业、中国神华、中煤能源;个股跌幅前 5 名分别为淮河能源、永泰能源、云维股份、恒源煤电、平煤股份。

图4. 本周市场主要指数表现



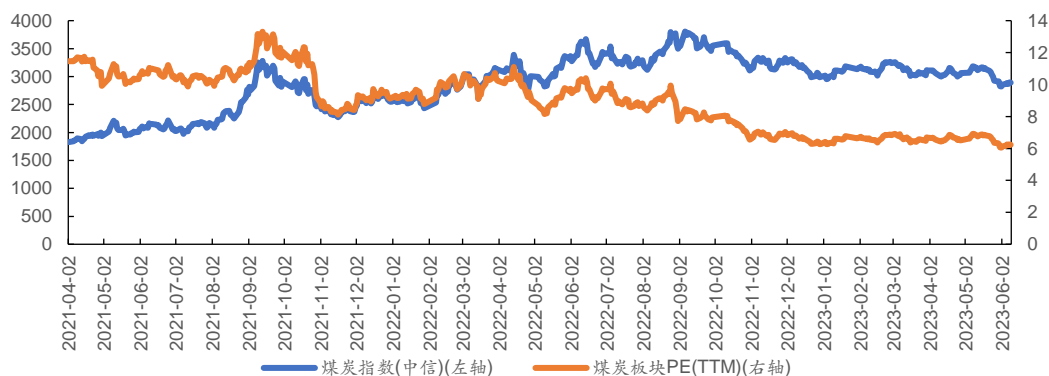
资料来源: Wind、安信证券研究中心

图5. 本周煤炭行业个股涨跌幅前 5 名表现



资料来源: Wind、安信证券研究中心

图6. 煤炭指数表现及估值情况



资料来源：Wind、安信证券研究中心

2.2. 煤炭行业一览

图7. 本周煤炭行业相关数据一览

类别	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	更新日期
煤炭价格指数									
环渤海动力煤价格指数	元/吨	716.0	726.0	-1.4%	729.0	-1.8%	735.0	-2.6%	2023/6/10
动力煤长协指数CCI5500	元/吨	709.0	709.0	0.0%	720.0	-1.5%	720.0	-1.5%	2023/6/10
动力煤大宗指数CCI5500	元/吨	874.0	874.0	0.0%	900.0	-2.9%	900.0	-2.9%	2023/6/10
动力煤综合指数CCI5500	元/吨	775.0	775.0	0.0%	792.0	-2.1%	792.0	-2.1%	2023/6/10
纽卡斯尔动力煤价格指数	美元/吨	146.8	158.2	-7.2%	184.3	-20.4%	436.1	-66.3%	2023/5/26
欧洲ARA动力煤价格指数	美元/吨	106.5	115.0	-7.4%	142.5	-25.3%	320.0	-66.7%	2023/5/26
煤炭价格									
山西									
大同动力煤车板价	元/吨	675.0	682.0	-1.0%	865.0	-22.0%	950.0	-28.9%	2023/6/9
阳泉平定县动力煤车板价	元/吨	685.0	692.0	-1.0%	875.0	-21.7%	960.0	-28.6%	2023/6/9
陕西									
榆林动力块煤坑口价	元/吨	745.0	840.0	-11.3%	980.0	-24.0%	1310.0	-43.1%	2023/6/9
韩城动力煤车板价	元/吨	740.0	760.0	-2.6%	875.0	-15.4%	850.0	-12.9%	2023/6/9
内蒙古									
鄂尔多斯达拉特旗混煤坑口价	元/吨	390.0	420.0	-7.1%	540.0	-27.8%	544.0	-28.3%	2023/6/9
包头市动力煤车板价	元/吨	557.0	599.0	-7.0%	750.0	-25.7%	769.0	-27.6%	2023/6/9
港口									
秦皇岛港动力煤(Q5500K)平仓价	元/吨	715.0	725.0	-1.4%	730.0	-2.1%	735.0	-2.7%	2023/6/9
煤炭库存									
CCTD主流港口煤炭库存	万吨	7795.5	7629.8	2.2%	6641.5	17.4%	5615.7	38.8%	2023/6/5
沿海港口库存	万吨	6535.5	6379.8	2.4%	5552.5	17.7%	4798.7	36.2%	2023/6/5
内河港口库存	万吨	1260.0	1250.0	0.8%	1089.0	15.7%	817.0	54.2%	2023/6/5
北方港口库存	万吨	4087.8	3963.1	3.1%	3590.9	13.8%	3015.0	35.6%	2023/6/5
南方港口库存	万吨	3707.7	3666.7	1.1%	3050.6	21.5%	2600.7	42.6%	2023/6/5
华东港口库存	万吨	2533.9	2531.9	0.1%	2271.4	11.6%	1880.0	34.8%	2023/6/5
华南港口库存	万吨	1801.8	1751.8	2.9%	1384.2	30.2%	1270.7	41.8%	2023/6/5
六大电厂合计日耗	万吨	79.8	77.5	3.0%	72.9	9.5%	75.9	5.1%	2023/6/9
六大电厂合计库存	万吨	1400.9	1428.3	-1.9%	1330.5	5.3%	1182.2	18.5%	2023/6/9
六大电厂可用天数	天	17.6	18.4	-4.3%	18.3	-3.8%	15.0	17.3%	2023/6/9
煤炭沿海指数及运价									
中国沿海煤炭运价综合指数	点	511.2	511.2	0.0%	562	-9.0%	708	-27.8%	2023/6/10
秦皇岛-广州运价 (5-6万DWT)	元/吨	31.4	29.8	5.4%	39	-19.5%	42	-24.9%	2023/6/10
秦皇岛-上海运价 (4-5万DWT)	元/吨	17.7	15.7	12.7%	23	-22.0%	26	-32.7%	2023/6/10
秦皇岛-宁波运价 (1.5-2万DWT)	元/吨	34.3	33.3	3.0%	40	-13.4%	43	-20.6%	2023/6/10

资料来源：煤炭市场网、Wind、煤炭资源网、安信证券研究中心

2.2.1. 煤炭价格

据煤炭市场网，截至 2023 年 6 月 10 日，环渤海动力煤价格指数报收于 716 元/吨，较上周下降 10 元/吨（-1.4%）。

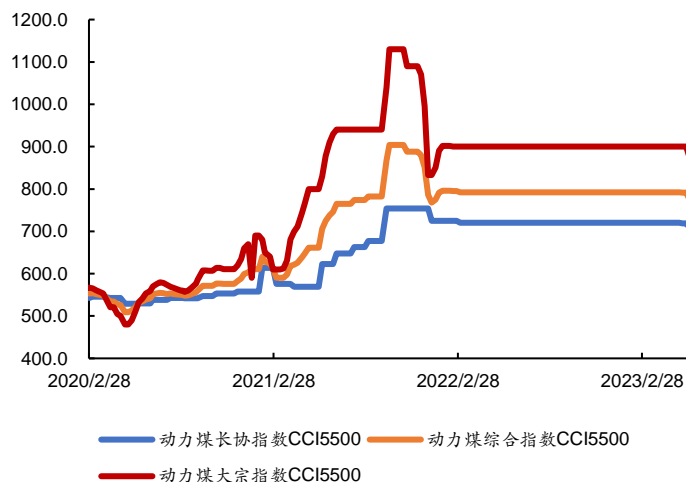
据 Wind，截至 2023 年 6 月 10 日，动力煤 CCI5500 长协指数报收于 709 元/吨，动力煤 CCI5500 大宗指数报收于 874 元/吨，动力煤 CCI5500 综合指数报收于 775 元/吨，较上周持平（0.00%）。

图8. 环渤海动力煤价格指数（元/吨）



资料来源：煤炭市场网、安信证券研究中心

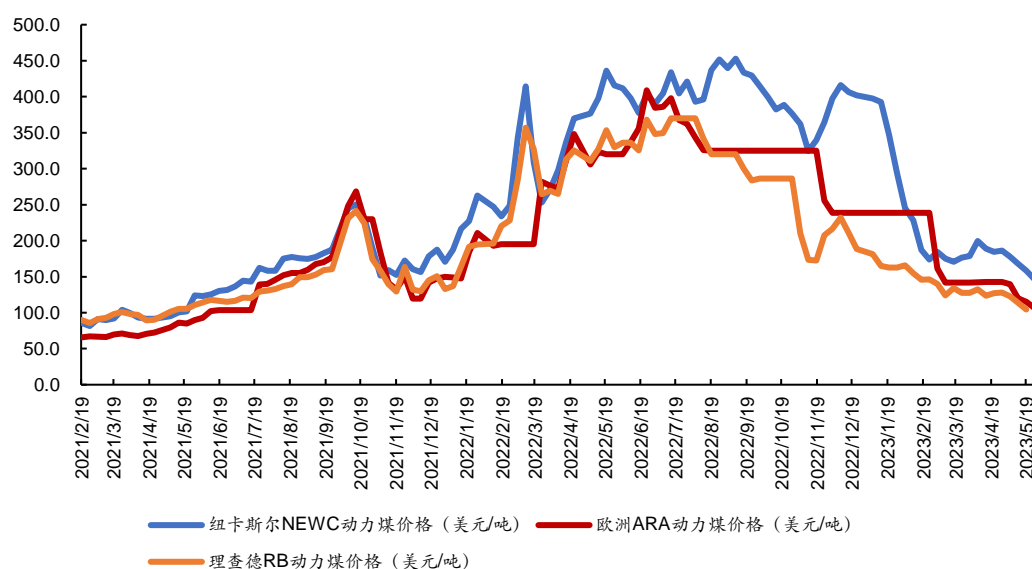
图9. 动力煤 CCI5500 长协/大宗/综合指数（元/吨）



资料来源：Wind、安信证券研究中心

据 Wind，截至 2023 年 5 月 26 日，纽卡斯尔动力煤现货价报收于 146.8 美元/吨，较上周下降 11.4 元/吨（-7.2%）；欧洲 ARA 动力煤现货价报收于 106.5 美元/吨，较上周下降 8.5 元/吨（同比-7.4%）；理查德 RB 动力煤现货价本周末更新。

图10. 国际动力煤现货价格走势（美元/吨）



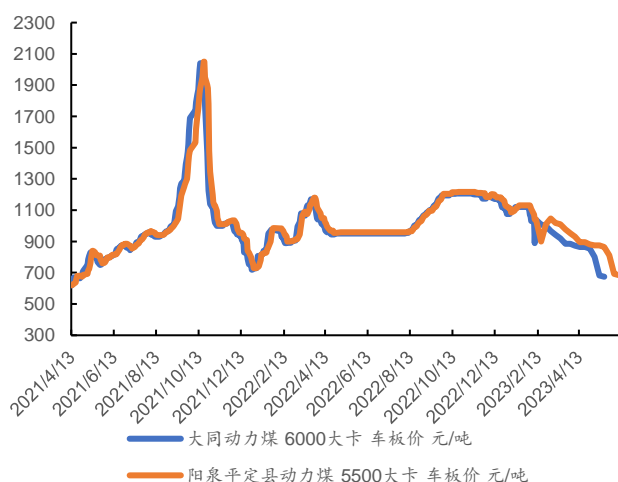
资料来源：Wind、安信证券研究中心

据煤炭资源网，截至 2023 年 6 月 9 日，山西大同动力煤车板价报收于 675 元/吨，较上周下降 7 元/吨（-1.0%）；山西阳泉平定县动力煤车板价报收于 685 元/吨，较上周下降 7 元

/吨 (-1.0%)。陕西榆林动力块煤坑口价报收于 745 元/吨，较上周下降 95 元/吨 (-11.3%)；韩城动力煤车板价报收于 740 元/吨，较上周下降 20 元/吨 (-2.6%)。内蒙古鄂尔多斯达拉特旗混煤坑口价报收于 390 元/吨，较上周下降 30 元/吨 (-7.1%)；内蒙古包头市动力煤车板价报收于 557 元/吨，较上周下降 42 元/吨 (-7.0%)。

据 Wind，截至 2023 年 6 月 9 日，秦皇岛港动力煤(Q5500K)平仓价报收于 715 元/吨，较上周下降 10 元/吨 (-1.4%)。

图11. 山西省动力煤产地价格 (元/吨)



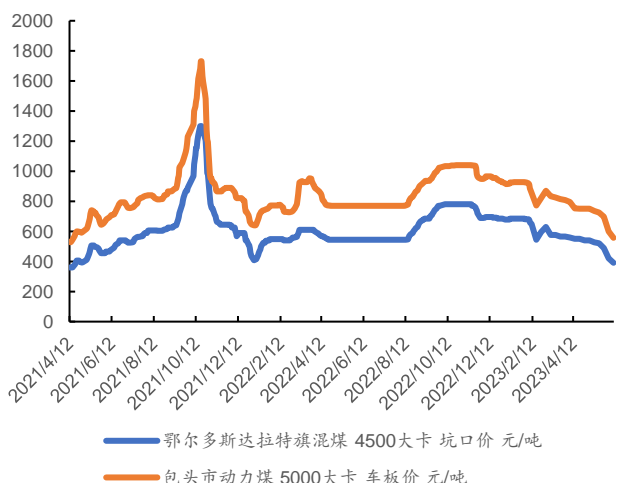
资料来源：煤炭资源网、安信证券研究中心

图12. 陕西省动力煤产地价格 (元/吨)



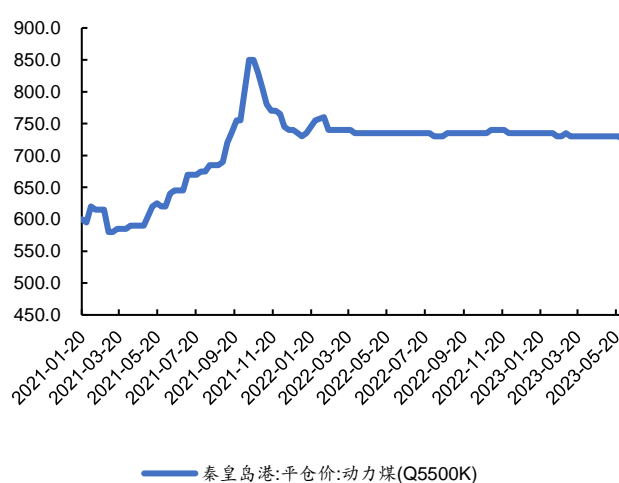
资料来源：煤炭资源网、安信证券研究中心

图13. 内蒙古动力煤产地价格 (元/吨)



资料来源：煤炭资源网、安信证券研究中心

图14. 秦皇岛港动力煤(Q5500K)平仓价 (元/吨)

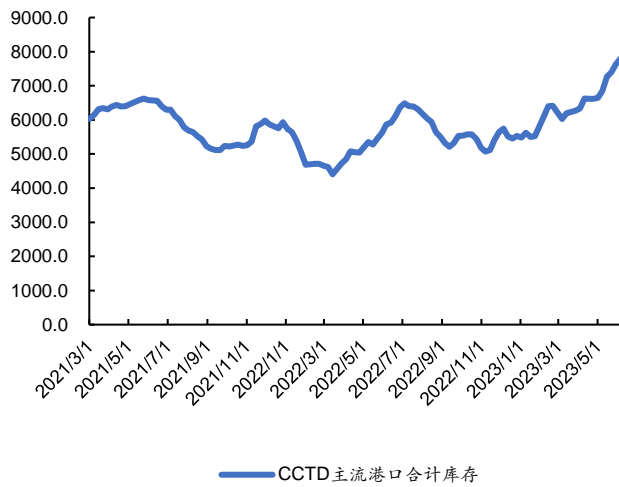


资料来源：Wind、安信证券研究中心

2.2.2. 煤炭库存

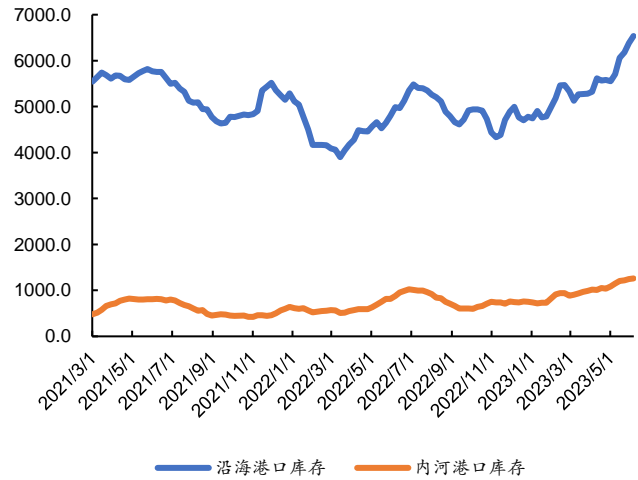
据煤炭市场网，截至 2023 年 6 月 5 日，CCTD 主流港口合计库存为 7795.5 万吨，较上周增加 165.7 万吨 (2.2%)；沿海港口库存为 6535.5 万吨，较上周增加 155.7 万吨 (2.4%)；内河港口库存为 1260.0 万吨，较上周增加 10.0 万吨 (0.8%)；北方港口库存为 4087.8 万吨，较上周增加 124.7 万吨 (3.1%)；南方港口库存为 3707.7 万吨，较上周增加 41.0 万吨 (1.1%)；华东港口库存为 2533.9 万吨，较上周增加 2.0 万吨 (0.1%)；华南港口库存为 1801.8 万吨，较上周增加 50.0 万吨 (2.9%)。

图15. CCTD 主流港口合计库存 (万吨)



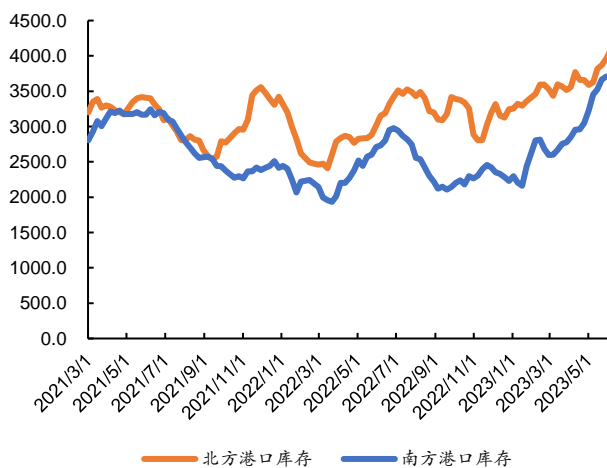
资料来源：煤炭市场网、安信证券研究中心

图16. 沿海/内河港口库存 (万吨)



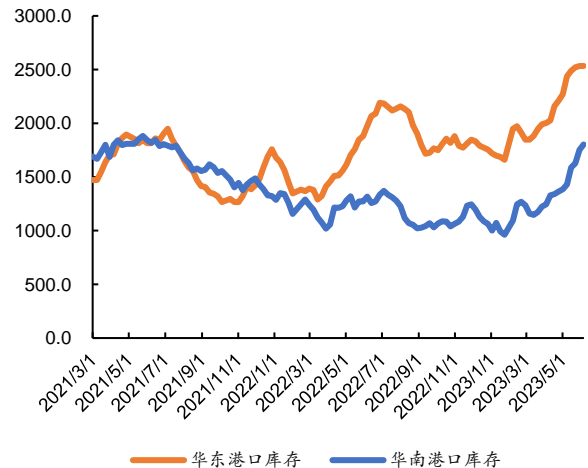
资料来源：煤炭市场网、安信证券研究中心

图17. 北方/南方港口库存 (万吨)



资料来源：煤炭市场网、安信证券研究中心

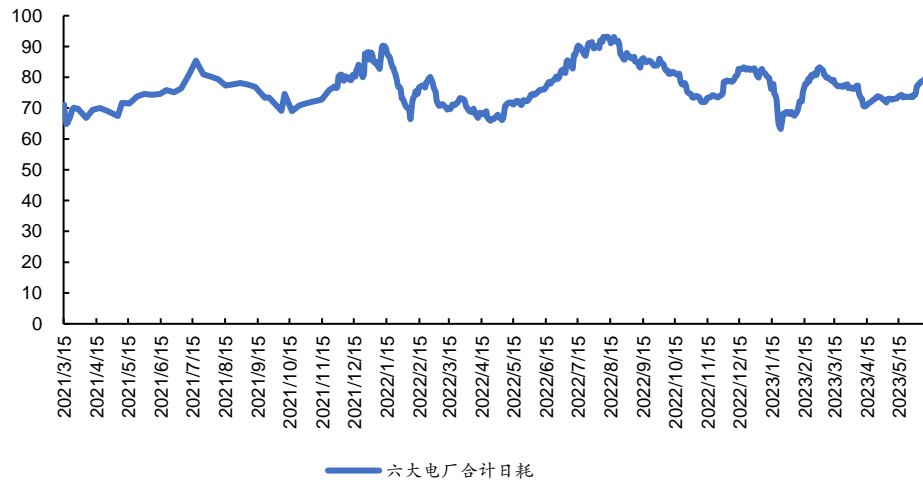
图18. 华东/华南港口库存 (万吨)



资料来源：煤炭市场网、安信证券研究中心

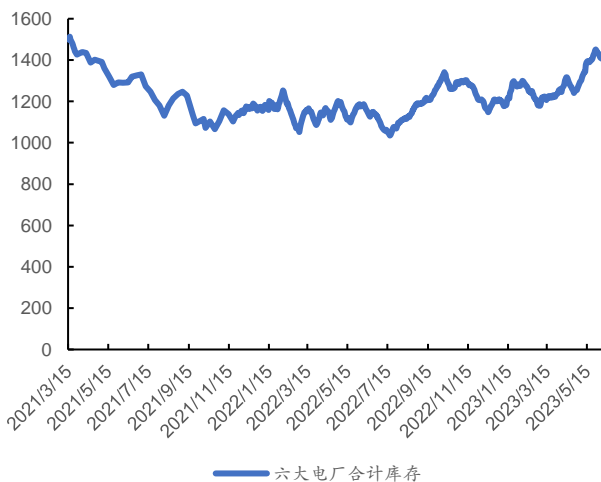
据煤炭资源网，截至2023年6月9日，六大电厂合计日耗79.8万吨，较上周增加2.3万吨（3.0%）；六大电厂合计库存为1400.9万吨，较上周减少27.4万吨（-1.9%）；六大电厂合计可用天数为17.6天，较上周减少0.8天（-4.3%）。

图19. 六大电厂合计日耗（万吨）



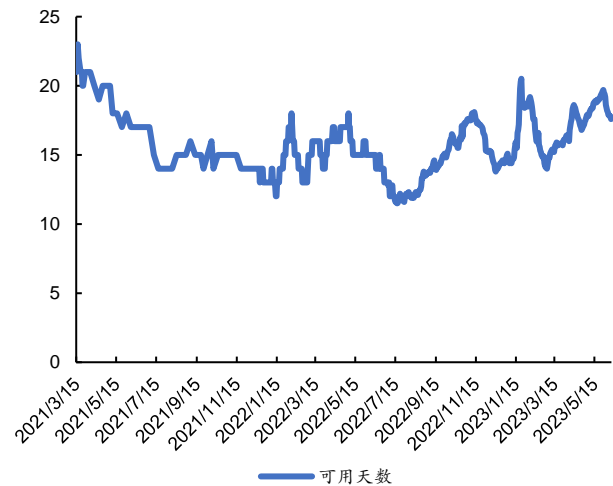
资料来源：煤炭资源网、安信证券研究中心

图20. 六大电厂合计库存（万吨）



资料来源：煤炭资源网、安信证券研究中心

图21. 六大电厂合计可用天数（天）

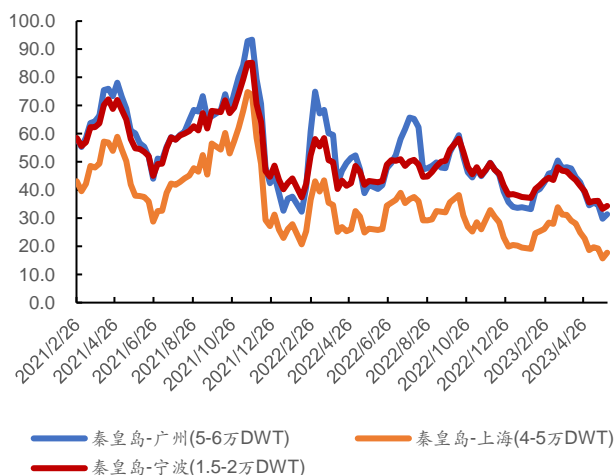


资料来源：煤炭资源网、安信证券研究中心

2.2.3. 煤炭运价

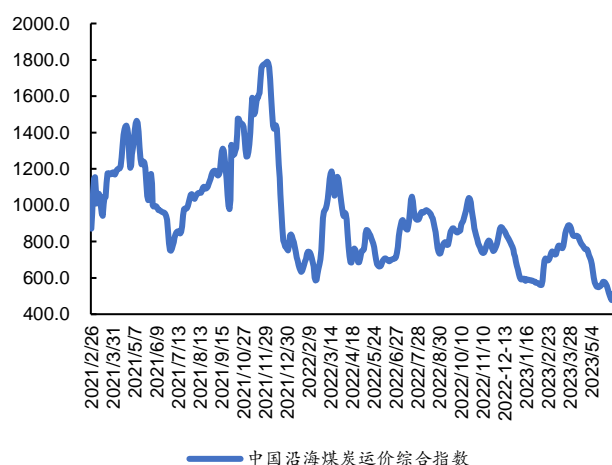
据煤炭市场网，截至 2023 年 6 月 10 日，中国沿海煤炭运价综合指数报收于 511.2 点，较持平（0.0%）；秦皇岛-广州运价（5-6 万 DWT）报收于 31.4 元/吨，较上周增加 1.6 元/吨（5.4%）；秦皇岛-上海运价（4-5 万 DWT）报收于 17.7 元/吨，较上周增加 2.0 元/吨（12.7%）；秦皇岛-宁波运价（1.5-2 万 DWT）报收于 34.3 元/吨，较上周增加 1.0 元/吨（3.0%）。

图22. 中国沿海煤炭运价综合指数



资料来源：煤炭市场网、安信证券研究中心

图23. 中国沿海煤炭运价情况（元/吨）



资料来源：煤炭市场网、安信证券研究中心

3. 产业动态

国家能源局组织发布《新型电力系统发展蓝皮书》

6月6日，据国家能源局，由国家能源局主办，电力规划设计总院、中国能源传媒集团有限公司承办的《新型电力系统发展蓝皮书》（以下简称《蓝皮书》）发布仪式在京举行。《蓝皮书》提出，按照党中央提出的新时代“两步走”战略安排，锚定“3060”战略目标，以2030年、2045年、2060年为构建新型电力系统的重要时间节点，制定新型电力系统“三步走”发展路径，即加速转型期（当前至2030年）、总体形成期（2030年至2045年）、巩固完善期（2045年至2060年），有计划、分步骤推进新型电力系统建设。

山西出台煤炭洗选行业建设项目管理暂行办法

6月6日，据中国煤炭网，山西省政府办公厅印发《山西省煤炭洗选行业建设项目管理暂行办法》，对煤炭洗选建设项目的备案、初步设计、开工建设、联合试运转、竣工验收、标准化评定等管理环节及事中事后监管进行了规范。《办法》共7章、34条，自2023年7月1日起执行，有效期2年。适用于山西省境内所有新建、改扩建、现有在建的煤炭洗选项目以及主要洗选工艺变化的技术改造项目。《办法》明确，对于煤矿配套洗选项目，鼓励煤矿建设配套洗选煤厂，不需要减量置换。生产能力120万吨/年及以上的煤矿新建、改扩建配套洗选项目洗选能力原则上与煤矿生产能力相同，同一区域、同一主体单位的多座煤矿可在合适位置建设群矿型洗选项目；生产能力120万吨/年以下的煤矿，优先选择委托加工方式或在合适位置建设群矿型洗选项目，群矿型洗选项目洗选能力应达到180万吨/年及以上；生产能力120万吨/年以下的煤矿因所属主体不同，与周边煤矿相距较远等原因不能建设群矿型洗选项目的，经属地人民政府同意，可配套建设与煤矿生产能力相同的选煤厂。对于新建、改扩建社会独立洗选项目应有稳定煤源，且减量置换关闭退出产能不得低于新增产能的200%。《办法》指出，符合产业政策的新建（含政府规划迁建）、改扩建、需备案的技术改造项目，由企业通过在线平台进行备案，山西省能源局按照相关政策规定进行审核。项目的开工建设、建设进度、资金使用、联合试运转、竣工等基本信息，企业要通过在线平台如实报送。对提供虚假项目备案信息的等情况，相关信息将列入项目异常信用记录。

珲春进口百万吨煤炭产业园竣工

6月6日，据延边日报，珲春进口百万吨煤炭产业园正式竣工，园区可实现静态储煤100万吨，年吞吐能力达1000万吨，将成为吉林省乃至东北重要的口岸煤炭贸易支点。作为珲春市提升煤炭转储能力、打造千万吨级口岸的重要支撑性项目，珲春市进口百万吨煤炭产业园项目总投资4.85亿元，于2022年7月开工建设，用地面积13.7万平方米，建筑面积9.8万平方米，新建条形储煤仓、综合办公楼、变电所、煤泥水处理间等功能单体。其中，两座封

闭式储煤棚为空间拱形桁架结构，中间不设立柱，是目前吉林省跨度最大、长度最大、面积最大的钢结构煤炭罩棚。

山西省发布《指导意见》 煤炭产业要当能源领域数字化转型排头兵

6月8日，据太原日报，山西省发改委6月6日发布的《关于煤炭产业和数字技术一体化发展的指导意见》提出具体措施。《意见》提出，到2025年，全省大型煤矿、灾害严重煤矿及其他具备条件的煤矿基本实现智能化，全省先进产能占比达到95%左右，全员劳动生产率和本质安全水平进一步提升，煤炭工业互联网平台建设完成，煤炭生产、储运、交易和监管数字化转型取得重要进展。

渝陕能源战略合作 2023 年二季度联席会在西安举行

6月8日，据陕煤集团官网，渝陕能源战略合作2023年二季度联席会在陕西西安举行。会议总结分析今年前5个月渝陕能源保供、产业合作、项目推进等工作，分析市场形势，研究应对措施，部署迎峰度夏及后半年重点工作。会上获悉，1-5月份，陕煤集团煤炭入渝累计发运892.6万吨，完成进度计划的113.6%，电煤兑现率103%，入渝总量和电煤保供双双超额完成。

全国煤矿智能化采掘工作面已经达到 1300 余个

6月9日，据中国网，全国煤矿智能化采掘工作面已经达到1300余个，有智能化工作面的煤矿达到694处、产能每年21亿吨。智能化建设投资总规模接近2000亿元，已完成投资超过1000亿元。现场应用的煤矿机器人达到31种、1000台套，约300台无人驾驶车辆在30余处露天煤矿开展试验。228处非煤矿山在破碎、运输、给水排水、在线监测监控与研判等环节实现智能化。智能化煤矿百万吨死亡率为0.024，不到平均水平的50%。

满洲里站进口煤炭 220.1 万吨 同比增长 169.3%

6月9日，据中国铁路哈尔滨局，今年以来，哈铁依托管内满洲里、绥芬河、同江北站等口岸站，不断提高大口岸、大通道能力，持续提升中欧班列开行品质，全力推进高水平对外开放。截至6月5日，进出口运量超1200万吨。数据显示，今年年初以来至6月5日，满洲里站完成进出口货物821.2万吨，同比增长46.2%。绥芬河站进口运量达351.2万吨、出口6.5万吨，分别同比增长2.3%、20.1%；同江北站进口运量完成101.48万吨，释放了新开通铁路口岸的效能。

二季度山西省煤炭增产保供调度会议召开

6月9日，据山西省能源局，山西省煤炭增产保供和产能新增工作专班办公室组织召开二季度全省煤炭增产保供调度会议，全面调度1-5月全省煤炭增产保供情况，分析当前形势，安排部署“双过半”工作。会议指出，新建接续项目要加快推动前期手续，调整规模建设煤矿要按照国家规定时间抓紧完善相关手续，产能核增煤矿要抢抓政策窗口期，6月底前“应核尽核”。要强化调度监测，在确保安全的前提下，坚持以日保旬、以旬保月、以月保季、以季保年。

4. 重点公告

宝泰隆:全资子公司七台河宝泰隆石墨烯新材料有限公司与广东新会美达锦纶股份有限公司签署联合研发框架协议的公告

公司6月5日发布公告，公司全资子公司石墨烯公司与美达股份签署了《七台河宝泰隆石墨烯新材料有限公司、广东新会美达锦纶股份有限公司联合研发框架协议》

安源煤业:关于公司土地收储的公告

公司6月5日发布公告，公司全资子公司江西煤业集团有限责任公司拟与江西省萍乡市安源区人民政府签署《土地收储及附属资产补偿协议书（第一批）》，本次收储的土地及附属资产

总价款为 17,779,055 元。本次交易标的为公司去产能关闭退出煤矿的土地使用权及房屋建筑物，位于萍乡市安源区白源镇和高坑镇，土地面积合计 78.23 亩，用途均为工业用地。

冀中能源：关于聘任公司董事会秘书的公告

公司 6 月 5 日发布公告，原董事会秘书郑温雅女士因工作原因，不再担任公司董事会秘书职务。原董事会秘书郑温雅女士因工作原因，不再担任公司董事会秘书职务。

宝泰隆：全资子公司七台河宝泰隆新能源有限公司氢气达到《质子交换膜燃料电池汽车用燃料—氢气》国家标准公告

公司 6 月 7 日发布公告，公司全资子公司七台河宝泰隆新能源有限公司委托化学工业气体质量监督检验中心大连光明化学工业气体质量检测中心有限公司检验检测新能源公司所产质子交换膜燃料电池汽车用燃料—氢气，公司近日取得了经大连检测中心检测检验，所有样品均符合 GB/T37244—2018《质子交换膜燃料电池汽车用燃料—氢气》质量指标要求的报告。

甘肃能化：关于出资设立全资子公司的公告

公司 6 月 7 日发布公告，为满足公司重大资产重组后业务管理实际需要，进一步优化企业组织和业务架构，加强对靖远矿区资产的集中运营管控，明确有关经营目标 and 责任，公司以货币资金出资 1 亿元，设立全资子公司甘肃靖煤能源有限责任公司（暂定名，最终以市场监督管理局核准登记为准，以下简称“靖煤公司”），同时授权靖煤公司对公司所属靖远矿区各类生产经营要素实施集中管理和集约利用，出资后，公司持有靖煤公司 100% 股权。

陕西煤业：2023 年 5 月主要经营数据

公司 6 月 8 日发布公告，公司发布 5 月主要运营数据公告。2023 年 5 月，公司煤炭产量 1,458.99 万吨，同比增长 10.25%；累计煤炭产量 6,966.32 万吨，同比增长 10.60%。

盘江股份：关于向盘江新能源发电（关岭）有限公司增加投资的公告

公司 6 月 8 日发布公告，为了满足项目建设需要，按照 20% 的项目资本金要求，关岭公司原股东拟按照持股比例以现金方式出资认缴关岭公司新增注册资本金合计 67,760 万元，其中公司按照持股比例 85% 认缴关岭公司新增注册资本金 57,596 万元，关岭兴关工业发展有限公司按照持股比例 15% 认缴关岭公司新增注册资本金 10,164 万元。增资完成后，关岭公司注册资本将由 8,000 万元增加至 75,760 万元，公司仍持有关岭公司 85% 的股权。

盘江股份：关于全资子公司投资建设盘州市柏果镇铜厂沟二期农业光伏电站项目的公告

公司 6 月 8 日发布公告，公司全资子公司盘江新能源盘州公司拟在盘州市盘关镇、柏果镇投资建设盘州市柏果镇铜厂沟二期农业光伏电站项目，建设规模 80MWp，总投资 30,610 万元。

辽宁能源：关于公司与抚顺矿业签订《委托管理协议》的公告

公司 6 月 8 日发布公告，公司拟与抚顺矿业集团有限责任公司签订《委托管理协议》，将辽宁博大石化能源有限责任公司委托给我公司管理。

目 行业评级体系 ■■■

收益评级：

领先大市 —— 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%及以上；

同步大市 —— 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市 —— 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%及以上；

风险评级：

A —— 正常风险，未来 6 个月的投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —— 较高风险，未来 6 个月的投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

目 分析师声明 ■■■

本报告署名分析师声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

目 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明 ■■■

安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

■ 免责声明 ■ ■ ■

本报告仅供安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司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，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的估值结果和分析结论是基于所预定的假设，并采用适当的估值方法和模型得出的，由于假设、估值方法和模型均存在一定的局限性，估值结果和分析结论也存在局限性，请谨慎使用。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

安信证券研究中心

深圳市

地址： 深圳市福田区福田街道福华一路 19 号安信金融大厦 33 楼

邮编： 518026

上海市

地址： 上海市虹口区东大名路 638 号国投大厦 3 层

邮编： 200080

北京市

地址： 北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮编： 100034