

## 中国国家能源集团今年预计完成固定资产投资超 2500 亿元 —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 10 月 18 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 10 月第 3 周，本周计算机、电子和国防军工等板块表现较好，食品饮料、石油石化和煤炭等板块表现较差。概念板块中华为欧拉、华为海思概念股和 EDR 概念股等板块表现较好，可燃冰、超级品牌和同花顺出海 50 等板块表现较差。

本周市场主要指数普涨，上证指数主要时间都运行在 3100-3400 点之内，收带长上下影线的小阳线，最低触及 3152.82，最高触及 3313.98。中证 1000 和创业板综收带长上影线的中阳线。主要指数都实现净买入，从量能上看，主要指数都环比缩量。

由于十一后第一周市场情绪亢奋，开市首日主要指数都大幅高开，但走出了放量下杀的走势，上周市场持续调整。本周，国家重要部委陆续进行公开发布会，阐述增量政策，市场情绪和预期受此影响经常大幅波动。

本周市场先抑后扬，周五再次受重要领导讲话影响，主要指数再次较大幅度上涨。好的方面是市场再次放量中阳上涨，创业板和科创板上攻有力，市场主线有可能继续聚焦科技板块。但大部分科技类个股从节前到当前涨幅过大，每日波动幅度明显放大，继续上攻则需要更多的增量资金入市。我们认为，市场周五的赚钱效应较好，总体量能也有放大趋势，但市场波动也明显放大，收益风险处于较高水平，对于增量资金的吸引力可能仍然有限。

我们认为，市场有望横盘宽幅震荡，波动水平仍将维持高位，市场继续高换手。核心聚焦量能是否能够维持，以及科技金融能否成为市场持续的主线板块。我们对下周的市场持谨慎乐观态度，市场宽幅震荡，高度和持续性主要取决于量能是否能够持续。筹码逻辑仍是决策的首选因素，波段操作，高低切换，谨慎追高和追热点。

### ❖ 市场表现

本周上证指数上涨 1.36%，沪深 300 上涨 0.98%，中证 1000 上涨 6.14%，创业板综上涨 6.85%，科创 50 上涨 8.87%，北证 50 上涨 22.54%。申万一级公用事业设备行业下跌 0.76%，行业涨幅周排名 28/31，跑输上证综指 2.12 个百分点；申万一级煤炭行业上涨 0.91%，行业涨幅周排名 29/31，跑输上证综指 2.27 个百分点。

申万一级公用事业行业，周涨幅前三个股为吉电股份、京能热力和新筑股份，涨幅分别为 22.65%、17.60%和 12.56%。跌幅前三的个股为皖能电力、深圳能源和福能股份，跌幅分别为-4.27%、-4.06%和-3.97%。本周主要指数普涨，公用事业板块表现较差。涨幅前七的公司涨幅在 10%以上，跌幅前十的公司跌幅在 10%以内，行业个股整体涨多跌少。



申万一级煤炭行业，周涨幅前三个股为云维股份、新大洲 A 和新集能源，涨幅分别为 15.38%、3.95%和 2.36%。跌幅前三的个股为云煤能源、郑州煤电和美锦能源，跌幅分别为-4.85%、-4.51%和-4.26%。本周煤炭板块表现较差。涨幅前一的公司涨幅在 10%以上，跌幅前十的公司跌幅在 10%以内，行业个股整体涨跌互现。

#### ❖ 行业动态

1. 中国国家能源集团今年预计完成固定资产投资超 2500 亿元（中国新闻网）
2. 全球矿业产业链格局调整 矿业发展进入新周期（中国新闻网）

#### ❖ 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
三、 公司动态.....	7
3.1. 公用事业行业.....	7
3.2. 煤炭行业.....	7
风险提示.....	9



图表目录

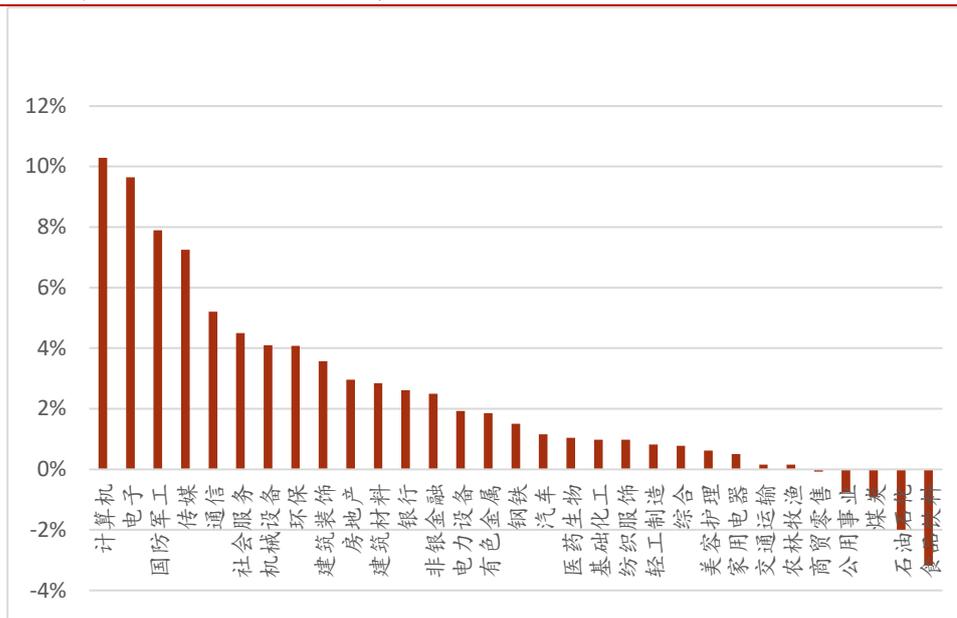
图 1： 申万一级分类行业收益率.....	5
表格 1. 公用事业行业个股涨跌幅前十.....	7
表格 2. 煤炭行业个股涨跌幅前十.....	8



## 一、市场表现

本周上证指数上涨 1.36%，沪深 300 上涨 0.98%，中证 1000 上涨 6.14%，创业板综上涨 6.85%，科创 50 上涨 8.87%，北证 50 上涨 22.54%。申万一级公用事业设备行业下跌 0.76%，行业涨幅周排名 28/31，跑输上证综指 2.12 个百分点；申万一级煤炭行业上涨 0.91%，行业涨幅周排名 29/31，跑输上证综指 2.27 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

### 中国国家能源集团今年预计完成固定资产投资超 2500 亿元（中国煤炭报）

中新社北京 10 月 17 日电（王梦瑶）中国国家能源集团 17 日召开新闻发布会表示，集团致力于扩大能源有效固定资产投资，今年全年预计完成固定资产投资超 2500 亿元（人民币，下同），同比增长超 10%。

国家能源集团新闻发言人黄清指出，今年是“大项目建设管理年”，一批重大项目取得突破性进展。哈密能源集成创新基地项目于 10 月 8 日开工，总投资约 1700 亿元，一阶段工程计划 2027 年底建成投产。青海公司玛尔挡水电站 3 号机组顺利通过 72 小时试运行，国家能源集团水电装机规模突破 2000 万千瓦，达到 2031 万千瓦。龙源中卫 300 兆瓦/600 兆瓦时共享电化构网型储能项目、国电电力蒙西采煤沉陷区 300 万千瓦光伏项目高效推进，即将投产。内蒙古新街台格庙矿区新街一井、新街二井项目获得核准批复，两个项目建设规模均为 800 万吨/年，配套建设相同规模的选煤厂，总计投资 265.11 亿元。

黄清表示，截至三季度，集团公司 2024 年度已经完成固定资产投资 1533 亿元，同比增长 23.5%，其中可再生能源投资 971 亿元，设备更新改造等技改投资 175 亿元。

谈及四季度工作，他指出，集团四季度将完成固定资产投资近千亿元，全年完成固定资产投资 2500 亿元以上，同比增长超 10%。新能源全年开工 2800 万千瓦，投产 2700 万千瓦。

### 全球矿业产业链格局调整 矿业发展进入新周期（财联社）

中新社天津 10 月 16 日电（汪俐辰）正在天津举行的第二十六届中国国际矿业大会“一带一路”地学合作与矿业投资论坛上，中国自然资源部中国地质调查局国际矿业研究中心 16 日发布了《全球矿业发展报告 2024》。

报告综合分析了新周期下全球矿业发展态势，是中国研究机构持续服务全球矿业可持续发展的系列研究成果之一。

报告显示，新周期下全球经济艰难前行，地缘政治和金融政策渗入全球制造业格局演变，产业链供应链风险上升。全球固体矿产勘查投入约 127.6 亿美元，同比下降 1.8%。全球矿业项目融资下降但并购金额增加。

供需方面，全球能源资源新增储量、产量、消费量持续调整。其中，化石能源整体供需双升。大宗矿产供需分化明显，钢铁供需双降，供应过剩程度增加；铜供给增速高于需求增速，供需缺口大幅缩小；铝供给增速高于需求增速，供过于求。

此外，战略性新兴矿产产量快速增长，锂、钴、镍均供过于求，贸易量下降明显。贵金属黄金、白银需求冲高后回落，铂金供需双降。

市场价格方面，国际矿产品价格总体震荡下行。能源矿产品价格均价下降，大宗固体矿产价格震荡加剧，电池级碳酸锂年内价格跌幅超八成。



矿业公司股价震荡下行。主要油气公司股价下滑，净利润下降明显；主要固体矿产公司股价先抑后扬，净利润下降超两成，但总体仍保持高位；战略性新兴矿产公司股价大幅下降，利润同比下降超六成。

报告认为，新质生产力赋予矿业高质量发展新动能。卫星遥感、大数据、物联网等先进技术将持续催生 AI 找矿、智能矿山等新产业，数据资产定价将引领全球矿业新基建，促进矿产资源综合利用水平提升和城市矿产利用。

### 三、公司动态

#### 3.1. 公用事业行业

申万一级公用事业行业，周涨幅前三个股为吉电股份、京能热力和新筑股份，涨幅分别为 22.65%、17.60%和 12.56%。跌幅前三的个股为皖能电力、深圳能源和福能股份，跌幅分别为-4.27%、-4.06%和-3.97%。本周主要指数普涨，公用事业板块表现较差。涨幅前七的公司涨幅在 10%以上，跌幅前十的公司跌幅在 10%以内，行业个股整体涨多跌少。

表格 1.公用事业行业个股涨跌幅前十

编号	股票代码	股票简称	涨幅	股票代码	股票简称	跌幅
1	000875.SZ	吉电股份	22.65%	000543.SZ	皖能电力	-4.27%
2	002893.SZ	京能热力	17.60%	000027.SZ	深圳能源	-4.06%
3	002480.SZ	新筑股份	12.56%	600483.SH	福能股份	-3.97%
4	600719.SH	大连热电	12.42%	601908.SH	京运通	-3.61%
5	600101.SH	明星电力	12.36%	600886.SH	国投电力	-3.59%
6	600505.SH	西昌电力	11.51%	600011.SH	华能国际	-3.56%
7	600644.SH	乐山电力	11.26%	600027.SH	华电国际	-3.29%
8	002700.SZ	ST 浩源	8.92%	600023.SH	浙能电力	-3.29%
9	002479.SZ	富春环保	7.73%	600674.SH	川投能源	-3.20%
10	000155.SZ	川能动力	5.93%	300483.SZ	首华燃气	-3.02%

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，周涨幅前三个股为云维股份、新大洲 A 和新集能源，涨幅分别为 15.38%、3.95%和 2.36%。跌幅前三的个股为云煤能源、郑州煤电和美锦能源，跌幅分别为-4.85%、-4.51%和-4.26%。本周煤炭板块表现较差。涨幅前二的公司涨幅在 10%以上，跌幅前十的公司跌幅在 10%以内，行业个股整体涨跌互现。

**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	600725.SH	云维股份	15.38%	600792.SH	云煤能源	-4.85%
2	000571.SZ	新大洲 A	3.95%	600121.SH	郑州煤电	-4.51%
3	601918.SH	新集能源	2.36%	000723.SZ	美锦能源	-4.26%
4	600397.SH	安源煤业	2.25%	601011.SH	宝泰隆	-4.13%
5	601001.SH	晋控煤业	2.06%	601015.SH	陕西黑猫	-3.59%
6	600575.SH	淮河能源	1.65%	601699.SH	潞安环能	-2.90%
7	600408.SH	安泰集团	1.13%	600971.SH	恒源煤电	-2.44%
8	600997.SH	开滦股份	0.88%	600123.SH	兰花科创	-2.40%
9	600188.SH	兖矿能源	0.83%	601666.SH	平煤股份	-2.32%
10	600395.SH	盘江股份	0.73%	600157.SH	永泰能源	-2.31%

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的、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，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员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。