



山西深化矿业权市场改革 预计新增煤炭产能 2400 万吨

—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 1 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 月第五周，本周房地产、钢铁和商贸零售等板块表现较好，国防军工、通信和医药生物等板块表现较差。概念板块中智谱 AI、中韩自贸区和稀土永磁等板块表现较好，科创次新股、注册制次新股和 MCU 芯片等板块表现较差。

本周市场主要指数普跌，上证指数主要时间都运行在 3200-3400 点之内，收带上下影线的小阴线，最低触及 3244.81，最高触及 3340.46。中证 1000 和创业板综也都收带上下影线的阴线。主要指数都实现净卖出，从量能上看，除创业板综外，上证指数和中证 1000 都环比略微放量。

本周市场继续宽幅震荡，上证指数高开低走相对平稳，科创板、创业板和北证等则宽幅震荡。前期市场主线集中在并购重组上，行业则呈现快速轮动的态势，但周五高标炸板回调，对市场情绪影响较大。量能上看，周五市场资金流出明显。我们认为，周五的重组主线炒作情绪受到打击，短期需要时间修复，赚钱效应和量能能否持续是市场表现的前提。

我们认为，下周市场有望继续横盘宽幅震荡，波动水平仍维持高位，市场继续高换手。核心聚焦量能是否能够继续维持，行业轮动能否持续流畅。我们对下周的市场持谨慎乐观态度，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

本周上证指数下跌 0.84%，沪深 300 下跌 1.68%，中证 1000 下跌 0.75%，创业板综下跌 4.47%，科创 50 下跌 5.19%，北证 50 下跌 9.08%。申万一级公用事业设备行业上涨 0.31%，行业涨幅周排名 12/31，跑赢上证综指 1.15 个百分点；申万一级煤炭行业下跌 0.59%，行业涨幅周排名 18/31，跑赢上证综指 0.24 个百分点。

申万一级公用事业行业，周涨幅前三个股为大众公用、廊坊发展和世贸能源，涨幅分别为 25.79%、20.28%和 18.47%。跌幅前三的个股为九洲集团、京能热电和湖南发展，跌幅分别为-10.32%、-8.05%和-7.23%。本周主要指数普涨，公用事业板块表现较差。涨幅前五的公司涨幅在 10%以上，跌幅前一的公司跌幅在 10%以外，行业个股整体涨跌互现。

申万一级煤炭行业，周涨幅前三个股为安泰集团、永泰能源和云煤能源，涨幅分别为

谨请参阅尾页声明及信息披露 <http://www.cczq.com>



10.82%、7.69%和 6.37%。跌幅前三的个股为新大洲 A、潞安环能和淮河能源，涨幅分别为-11.44%、-7.57%和-7.39%。本周煤炭板块表现较差。涨幅前四的公司涨幅在 10%以上，跌幅前一的公司跌幅在 10%以外，行业个股整体涨跌互现。

❖ 行业动态

1. 山西深化矿业权市场改革 预计新增煤炭产能 2400 万吨（中国新闻网）
2. 中国能源大省山西：破立并举加快构建新型能源体系（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

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.....	8
	风险提示.....	9



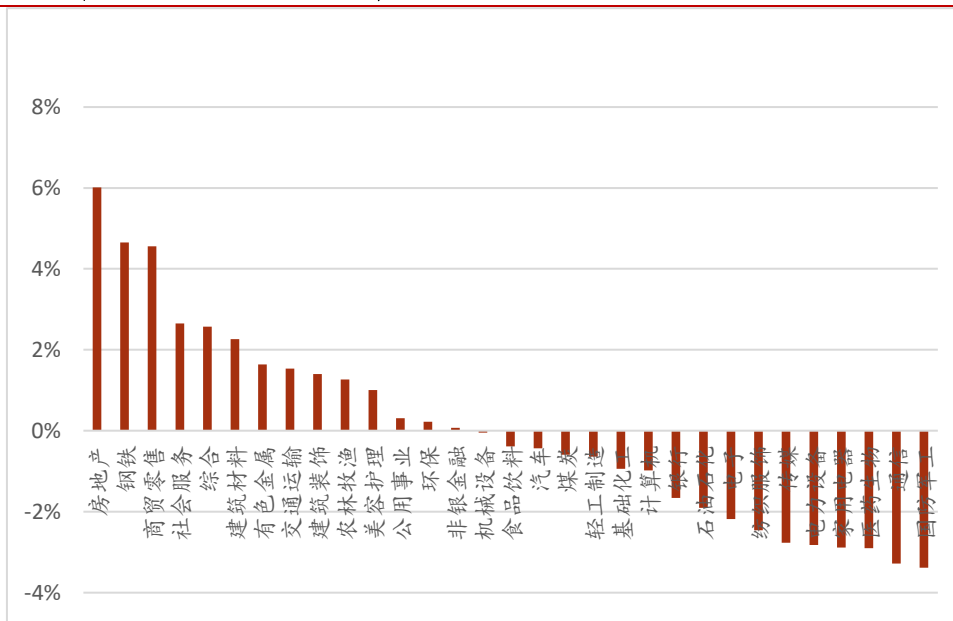
图表目录

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.....	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 0.84%，沪深 300 下跌 1.68%，中证 1000 下跌 0.75%，创业板综下跌 4.47%，科创 50 下跌 5.19%，北证 50 下跌 9.08%。申万一级公用事业设备行业上涨 0.31%，行业涨幅周排名 12/31，跑赢上证综指 1.15 个百分点；申万一级煤炭行业下跌 0.59%，行业涨幅周排名 18/31，跑赢上证综指 0.24 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

山西深化矿业权市场改革 预计新增煤炭产能 2400 万吨（中国新闻网）

中新网太原 10 月 30 日电（任丽娜）2024 年以来，山西省公开竞争出让 5 宗煤炭探矿权和 1 宗铝土矿采矿权，预计新增煤炭产能 2400 万吨，同时实现财政收益约 684.83 亿元。

记者 30 日从中共山西省委宣传部、山西省人民政府新闻办公室组织召开的“推动高质量发展 深化全方位转型”系列主题新闻发布会获得上述消息。

山西省自然资源厅副厅长、新闻发言人武耀文表示，2024 年以来，该厅通过矿产资源市场化配置，形成了公平竞争新机制，促进了矿业发展可持续，支持了矿产开发集约化，助推了财政收入稳底盘。

山西省自然资源厅印发《矿业权出让交易细则》《关于进一步完善矿产资源勘查开采管理若干事项的通知》等文件，严格控制矿业权协议出让，全面推进矿业权竞争性出让，在政府科学调控基础上，充分发挥市场配置的基础性、决定性作用。

山西省自然资源厅强化三级联动、部门会商，在出让区块选择上严格执行专项规划，主动避让生态敏感区、文物保护地，把生态优先、保护优先落到实处。对煤炭探矿权出让，落实竞买人要有煤炭生产业绩的特殊管控政策，确保优质资源匹配优势企业；对铝土矿采矿权出让，按照国家统一市场要求，不要求竞买人有相关从业经历，鼓励跨界投资、综合利用。

山西省自然资源厅全面推行数字化、网络化、电子化交易，以网上挂牌方式，提供覆盖全国、优质高效的交易服务。面向符合条件的竞买人，不论注册地域和企业性质，一视同仁，提供公开、公平、公正的竞争环境。及时发布“网上挂牌事项常见问题及解答”“竞买人操作手册”和“网上竞价测试版”释疑解惑，指引企业综合判断和准确操作。

山西省自然资源厅主动接受纪律监督和社会各界监督，及时发布交易信息，确保权力运行规范，强化网络运行保障和全程监督，打造公正、透明、高效交易秩序，赢得了社会各界和各参与主体的充分肯定和普遍认可。

下一步，山西省自然资源厅将继续服务于国家能源资源安全，聚焦山西优势矿产和转型发展重大需求，进一步深化改革、优化出让，努力以多样化、多元化的资源供给，为全省高质量发展提供强有力的保障。

中国能源大省山西：破立并举加快构建新型能源体系（中国新闻网）

中新网太原 10 月 30 日电（任丽娜）加快推进煤铝共采改革；深化煤层气管理体制



出台地热能行业相关政策；开展新一轮找矿突破战略行动……中国能源大省山西，正破立并举，加快构建新型能源体系。

记者 30 日从中共山西省委宣传部、山西省人民政府新闻办公室组织召开的“推动高质量发展 深化全方位转型”系列主题新闻发布会获得上述消息。

山西省自然资源厅党组书记、厅长，山西省自然资源总督察姚青林表示，近年来，该厅聚焦重要能源和矿产资源保障，破立并举加快构建新型能源体系，全面提升山西多元化能源资源供给韧性。积极深化山西矿权市场化改革，稳妥有序推进煤炭资源接续配置。山西煤炭产量连续 4 年全国第一。山西作为全国煤铝共采改革的试点省份，目前已探获铝土矿资源 1.2 亿吨。

在深化煤层气管理体制改革方面，近三年，山西新增煤层气探明储量 3478.79 亿方，在全国首次挂牌出让 3 个煤炭废弃矿井煤层气抽采试验区块，批准煤炭矿业权增列煤层气矿业权 16 宗。

山西出台地热能分级分类利用等配套政策，推动太原武宿机场等 22 个试点项目地热能供暖(制冷)。同时，山西开展新一轮找矿突破战略行动，2021 年以来，对查明资源储量的 63 种矿产、1425 个矿区开展矿产资源国情调查，投入 14 亿余元推进勘查项目 195 个。此外，山西省矿业城市自然资源调查监测与保护重点实验室成为该省自然资源系统首个部级重点实验室，成功入选中国自然资源部 2023 年度优秀科技创新平台。

姚青林表示，山西省自然资源厅立足绿色发展，转型赋能提质增效，为山西推动高质量发展、深化全方位转型提供坚实的资源保障。

三、公司动态

3.1. 公用事业行业

申万一级公用事业行业，周涨幅前三个股为大众公用、廊坊发展和世贸能源，涨幅分别为 25.79%、20.28%和 18.47%。周跌幅前三的个股为九洲集团、京能热电和湖南发展，跌幅分别为-10.32%、-8.05%和-7.23%。本周主要指数普涨，公用事业板块表现较差。涨幅前五的公司涨幅在 10%以上，跌幅前一的公司跌幅在 10%以外，行业个股整体涨跌互现。



表格 1.公用事业行业个股涨跌幅前十

编号	股票代码	涨幅		跌幅		
		股票简称	涨跌幅	股票代码	股票简称	涨跌幅
1	600635.SH	大众公用	25.79%	300040.SZ	九洲集团	-10.32%
2	600149.SH	廊坊发展	20.28%	002893.SZ	京能热力	-8.05%
3	605028.SH	世茂能源	18.47%	000722.SZ	湖南发展	-7.23%
4	600505.SH	西昌电力	15.29%	600903.SH	贵州燃气	-7.20%
5	000803.SZ	山高环能	15.16%	605368.SH	蓝天燃气	-6.84%
6	600868.SH	梅雁吉祥	9.09%	603706.SH	东方环宇	-6.52%
7	000862.SZ	银星能源	7.80%	001376.SZ	百通能源	-6.22%
8	600163.SH	中闽能源	7.18%	300332.SZ	天壕能源	-6.14%
9	000669.SZ	ST金鸿	6.67%	300483.SZ	首华燃气	-6.13%
10	600396.SH	华电辽能	6.62%	000027.SZ	深圳能源	-5.41%

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, 周涨幅前三个股为安泰集团、永泰能源和云煤能源, 涨幅分别为 10.82%、7.69%和 6.37%。周跌幅前三的个股为新大洲 A、潞安环能和淮河能源, 涨幅分别为-11.44%、-7.57%和-7.39%。本周煤炭板块表现较差。涨幅前四的公司涨幅在 10%以上, 跌幅前一的公司跌幅在 10%以外, 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	股票代码	涨幅		跌幅		
		股票简称	涨跌幅	股票代码	股票简称	涨跌幅
1	600408.SH	安泰集团	10.82%	000571.SZ	新大洲 A	-11.44%
2	600157.SH	永泰能源	7.69%	601699.SH	潞安环能	-7.57%
3	600792.SH	云煤能源	6.37%	600575.SH	淮河能源	-7.39%
4	601011.SH	宝泰隆	5.48%	601101.SH	昊华能源	-6.72%
5	600758.SH	辽宁能源	5.15%	600725.SH	云维股份	-6.10%
6	002128.SZ	电投能源	3.99%	600971.SH	恒源煤电	-5.97%
7	600403.SH	大有能源	3.45%	600123.SH	兰花科创	-5.96%
8	600397.SH	安源煤业	2.89%	000937.SZ	冀中能源	-5.75%
9	600121.SH	郑州煤电	2.53%	600348.SH	华阳股份	-4.31%
10	601918.SH	新集能源	2.38%	000983.SZ	山西焦煤	-3.51%

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。

谨请参阅尾页声明及信息披露 <http://www.cczq.com>