

雪球访谈

煤炭逆势大涨，新一轮煤炭上升有望开启，是时候
布局煤炭了吗？

2022年09月23日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



16发财油菜君 V 创投领域研究达人

访谈简介

9月22日煤炭开采板块较上一交易日上涨3.08%。自2020年四季度以来，煤炭价格开始向上运行进入景气周期。今年，在多个行业增长放缓之际，煤炭却仍能保持快速增长之势。根据同花顺(300033)iFinD，二级市场上，截止9月21日收盘，煤炭行业年内累计上涨34.70%，区间回报位列31个申万二级行业之首，同期沪深300指数下跌20.98%。

虽然煤炭是高污染行业，但对于民生基本需要的保障不可或缺。随着第四季度的即将到来，非电煤需求旺季以及迎峰度冬接踵而至。山西证券(002500)指出，当前全球煤炭贸易格局仍在重构，海外煤炭价格远高于国内，在一定程度上抑制了部分煤炭出口国与中国的贸易。结构上看，动力煤与褐煤进口仍有较大幅度的收缩，随着四季度供暖季的到来，电煤保供压力仍存。

中信证券(600030)指出，虽然保供应、增产量仍是今年政策的主基调，但受进口减少等因素影响，国内煤炭市场仍处于供应偏紧平衡状态。展望下半年，我们对煤炭需求的改善持乐观态度。在供应方面，产出增长相对有限。预计北半球冬季旺季，海外煤价也将继续上涨。在国内和国际需求共振的推动下，预计第四季度煤炭热潮将继续扩大。

那么，你如何看待旅游板块这场逆势大涨？现在是否应该加仓煤炭？你看好煤炭行业吗，未来煤炭会如何发展呢？本期我们邀请到@16发财油菜君做客雪球访谈，与大家共同讨论，快发起提问吧。

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：煤炭ETF(SH515220),富国中证煤炭指数(F161032),招商中证煤炭等权指数(F161724),中国神华(SH601088),兖矿能源(SH600188),陕西煤业(SH601225)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 徐虾客:

对 [@16发财油菜君](#) 说: 请问发财君: 山西焦化去年走得不错, 今年至今也没有什么表现, 什么原因? 更何况中煤华晋主力矿王家岭煤矿今年还核增了150万吨产能。

[答] 16发财油菜君:

中煤华晋是中国吨煤净利润最多的焦煤企业, 这是个金疙瘩。山西焦化没有好的原因个人认为有以下几点:1.焦炭主业今年行业都不赚钱。2.中煤华晋目前分红还比较少。3.公司投资者关系沟通做的不太好。这个股的资产价值摆在那, 后续还需要观察验证公司管理能力。个人意见, 仅供参考。

[问] 金队长:

对 [@16发财油菜君](#) 说: 潞安和兰花怎样?

[答] 16发财油菜君:

都是好公司, 估值也摆在那了, 在煤炭黄金十二圣斗士里排名都挺靠前。

[问] 华工新青年:

对[@16发财油菜君](#) 说: 如何看待今年的焦煤市场, 山西焦煤、淮北矿业、冀中能源三者对比, 孰优孰劣

[答] 16发财油菜君:

资源股和煤炭股最重要的一点是资源禀赋。论资源股如何选择: 第一就是储量大, 第二就是开采成本要低, 第三, 产能大, 第四就是运输距离短或者运费便宜, 第五就是有靠谱的管理层。同时拥有这五项优势的资源类企业基本在市场竞争中就可以立于不败之地了, 但也是凤毛麟角的。冀中能源我研究不多, 淮北矿业研究最深的是[@超级鹿鼎公](#) [@夏虫不可语冰-](#) 等, 我研究山西焦煤最多, 在纯正焦煤股里我也最偏爱山西焦煤。山西焦煤还有个非常强的好爸爸, 对亲儿子支持力度很大。萝卜白菜,

各有所爱，个人观点，仅供参考，只讨论的公司质地，不讨论估值。

[问] 简约之：

对 @16发财油菜君 说：请问发财君老师，有看好和新疆煤炭相关的上市公司吗？

[答] 16发财油菜君：

新疆煤炭资源丰富，开采成本低，可能是未来煤炭增量最多区域。但运费成本高，最好方式还是发展高耗能产业就地消化再运出来。第一特变电工，特变电工大本营在新疆，目前超过120亿吨的煤炭储量，7000万吨产能，未来新增产能潜力挺大。

第二是广汇能源，公司白石湖矿区、马朗煤矿、东部矿区煤炭资源储量丰富，保供政策驱动下，三大矿区

煤炭产量有望加速释放。2021 年公司煤炭产量 2800 万吨；计划 2025

年三大煤矿产能达到 7500 万吨/年

这两个不是纯正的煤炭股，但储量和产量很丰富，估值仁者见仁，不讨论。

[问] 不断完善资料：

对 @16发财油菜君 说：16发财君，辛苦！对山煤国际中期分红目的有研究吗？（表现太好，目的何在？）该股股东今后注入资产的可能大吗？会不会偏心山西焦煤？后3个月，煤炭股扩大产能，注资会成热点吗？

[答] 16发财油菜君：

这几年山煤国际脱胎换骨，以前我没有覆盖研究，是不是好货一看他的成本、煤种、售价、毛利率、产能就知道了，很简单。我把他评价为煤炭黄金十二圣斗士中的沙加，最接近神的男人。而且已经领悟到第七感，睁开眼睛，最低的成本可以免疫一切低迷周期的攻击，最齐全的煤种最好的市场化定价可以爆发最强的业绩，属于攻守兼备的神级选手。看山煤国际只需要看@闯关东了吧 的帖子就够了，比研报和公司的年报写的好。[网页链接](#)

[问] 枪杆子里的政权：

对 @16发财油菜君 说：老师，请问陕西煤业和中煤能源之间买那一家好一点？

[答] 16发财油菜君：

中国神华、中煤能源、陕西煤业我将这三个称为超级煤炭三强，都是非常优秀的企业。各有各的优势，各有各的大招，不同阶段涨幅有所不同。萝卜白菜各有所爱，以前我更偏爱神华和陕煤，去年下半年至今我更偏爱中煤能源多一些，更低估、业绩弹性更大一些。个人观点，仅供参考，不构成投资建议。

[问] 简约之：

对 @16发财油菜君 说：请问发财君老师，有看好和新疆煤炭相关的上市公司吗？

[答] 16发财油菜君：

回复 @朝阳映天：湖北宜化持股新疆宜化多少呢，好像不是很多。// @朝阳映天：

回复 @16发财油菜君：发财老师 我想补充一个 \$湖北宜化(SZ000422)\$ 子

公司新疆宜化目前煤炭产能2000万吨年 小道消息已经核增为3000

准东煤田是露天煤田 成本低的发指 目前准东政策支持电费是7分一度 足

以秒杀其他任何区域了 高附加价值以及高耗能产业的天堂

[问] 云飞扬534：

对 @16发财油菜君 说：请问下中煤能源现在在价格值得投资买入吗（准备持有一年以上）？如果合适买入是买A股好还是H股好？谢谢！

[答] 16发财油菜君：

不好意思，我不做任何投资建议，关于中煤能源我写了得上百个帖子了，您可以搜一下看看，个人意见，仅供参考。

[问] C淘米水：

对 @16发财油菜君 说：能否谈谈新集能源价值，谢谢

[答] 16发财油菜君：

资源储量丰富，煤种也不错，长协为主，靠近消费区运费少煤炭价格高，煤电一体化，这是新集能源的优势。公司管理能力还有待进一步观察验证。

[问] 红桃石：

对 @16发财油菜君 说：老师，动力煤比焦煤还是更有需求量吧？2怎么看煤矿智能化？现在会加速改进吗？谢谢您

[答] 16发财油菜君：

需求都很稳定增长，关键看供给端的变化。煤矿智能化是大势所趋。

[问] 三射球门而不入：

对 @16发财油菜君 说：电投能源怎么回事？就没把自己当煤老板？

[答] 16发财油菜君：

电投能源有成本最低的露天矿，业绩底线很高，全行业亏损时他也亏不了。业绩弹性短期看电解铝价格走势，长期看新能源转型。

[问] 红桃石：

对 @16发财油菜君 说：为啥最近煤炭板块波动这么大，大涨一天，大跌一天，美国加息，对国际煤价影响大吗？会下滑吗？

[答] 16发财油菜君：

一直波动很大

[问] 乘风的行者：

对 @16发财油菜君 说：如何看电投能源，煤铝双主业，为何与神火股价差距这么大？盘江股份和昊华质地如何？

[答] 16发财油菜君：

盘江和昊华的新增产能看我这篇帖子。[网页链接](#)两家各有优势，各有大招，不能简单说哪个好，昊华能源研究最深的是[@阿猫投资](#) [@山湖水](#) 等大佬，这几年脱胎换骨，成本很低，新增产能未来不少。盘江股份是西南焦煤霸主，占尽地理优势，储量丰富，产能增长明确，但成本比较高。

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里