

智通财经APP获悉，因高温用电量持续暴涨，四川面临着能源枯竭的情况，为了保障基本的民生用电，这段时间从外省运煤，拉满产能火力发电，“水电大户”四川开启了需要其他地区反哺的模式，而反哺的关键点就聚焦在了煤电上面。反映在资本市场上，煤炭股已先一步出现了“爆发”的趋势，截至8月25日收盘，煤炭开采板块涨幅高达5.82%。相关概念股

：兖矿能源(600188.SH)、陕西煤业

(601225.SH)、晋

控煤业(601001.SH)、山西焦煤(000983.SZ)、广汇能源(600256.SH)。

需求方面，本周多地仍维持高温状态，近期较长时间的高温干旱天气导致部分流域来水严重偏少，部分主力水电厂见底，火电需求增加，8月1日至14日，全国统调电厂日均耗煤8

16万吨，比上年同期增长

15%，尤其是受高温严重影响的四川地区

，年平均降水量比往年少了一半，主要的江河来水量也比平时少了二到五成。四川的发电能力从同期的9亿千瓦时直接降到4.5亿千瓦时，全省水电发电能力直降5成以上。

据申万证券研究显示，川渝地区持续性高温，导致市场预期水电持续性乏力，预计从2022年8月至2023年4月，水电发力持续不足长达9个月，预计四川水电下滑40%，估算影响1059.42亿千瓦时水电发电量，对应4450万吨原煤。占我国2021年我国火电煤耗

24.2亿吨原煤的1.84%。叠加四川下游省份如湖北等省水电同样受到影响，因此预期火电耗煤增加超2%。

供给方面，国家能源局

持续加大工作力度，指导督促煤炭企业加快释放先进产能，推动煤炭产量持续高位运行，力保电厂存煤稳定在历史高位水平。据调度，8月1日—17日，全国煤炭产量2.1亿吨，日均产量1233万吨，同比增长19.4%。全国统调电厂日均供煤800万吨，电厂存煤稳定在1.7亿吨以上，有力支撑了煤电机组满发稳发，为经济发展和民生用电提供了坚实可靠保障。

公开资料显示，1—7月份，全国煤炭产量25.6亿吨，同比增长11.5%，增产2.6亿吨。23个产煤省区中，18个省区实现增产。山西、内蒙古、陕西、新疆等4个重点产煤省区合计增产2.4亿吨，占全国增产量的91%，充分发挥了产煤大省的主力军作用。此外，据中国煤炭工业协会统计与信息部统计，1-7月排名前10家企业原煤产量合计为13.3亿吨，同比增加1.0亿吨，产量全部实现增长，占规模以上企业原煤产量的52.0%。具体情况为：国家能源集团

35009万

吨，同比增长7.4%;

晋能控股集团23982万吨，同比增长10.

3%;中煤集团15157万吨，同比增长5.1%;山东能源集团

14502万吨，同比增长12.1%;陕煤集团13282万吨，同比增长7.1%。

谈及近期煤炭板块的上涨，中钢经济研究院首席研究员胡麒牧表示，本是水电输出大户的西南地区因为异常天气导致水电发电量不足，需要从其他地区往川渝地区调煤“反哺”，让煤电承担更多的能源保障任务。此外，基于我国的资源禀赋条件，至少在碳达峰之前，煤炭在未来的能源结构中依然是一个“基本盘”。

此外，国际能源署(IEA)近期在一份报告中警告称，今年全球煤炭需求将恢复到历史最高水平，而欧盟的煤炭消费量在去年跃升14%的基础上，今年可能增长7%。

截至目前，煤炭股中，有27股发布了上半年业绩预告或半年报。按照预告下限和半年报数据综合来看，23股上半年实现盈利的同时业绩同比呈现增长。恒源煤电、辽宁能源、冀中能源等18股的业绩同比增幅均超100%，业绩实现翻倍增长。

由于煤炭行业爆火，相关企业也开始布局煤炭产业规划发展。其中，广汇能源在近期业绩会上表示将规划合作建设四大煤炭物流基地，分别为柳沟物流基地、广元物流基地、中原物流基地及宁夏物流基地，为未来3-6年煤炭销售提供保障，公司称，未来3-5年，国家政策层面保供稳价在一定程度上会抑制煤价的上涨幅度，但仍然不能改变偏紧的煤炭供需关系，公司判断短期内国内煤炭市场仍将维持供需偏紧态势。

陕西煤业近期发布公告与

陕西煤业化工集团有限责任公司

签订《资产转让意向协议》，其中，彬长矿业集团主要从事矿井建设及煤炭采掘、洗选和销售;神南矿业公司主要从事煤炭资源的开发及煤矿的建设与管理，目前持有榆神矿区小壕兔相关井田的探矿权。本协议履行有助于增加公司的煤炭产能，预计对公司未来的盈利能力将产生一定的影响。

银河证券

认为，8月下

旬南方部分地区仍将持续

高温，电煤需求仍将高企，预计动力煤

价短期仍维持稳中偏强;焦煤方面，近期煤焦钢产业链需求好转，下游钢厂焦煤库存处于历史低位，补库需求抬升，焦煤价格有望企稳反弹;焦炭方面，随着钢厂盈利开始改善，且库存处于低位，下游补库需求将大概率释放，预计焦炭价格也将稳定并小幅回升。信达证券

表示，当前正处在煤炭经济新一轮周期上行的初期，预计2至3年内煤炭价格中枢将持续上行，现阶段配置煤炭板块正当其时。

相关概念股：

兖矿能源(600188.SH)：公司主要业务为煤炭业务、煤化工业务。公司是中国和澳大利亚主要的煤炭生产商、销售商和贸易商之一，产品主要包括动力煤、喷吹煤、焦煤，适用于电力、冶金及化工等行业；煤化工业务主要分布在中国的山东省、陕西省和内蒙古自治区。

陕西煤业(601225.SH)：主要从事煤炭开采、洗选、运输、销售以及生产服务等业务。煤炭开采、洗选、运输、销售。

晋控煤业(601001.SH)：公司主要从事煤炭生产及销售业务。经营范围主要为煤炭采掘、加工、销售等。

山西焦煤(000983.SZ)：公司主营业务是煤炭的生产、洗选加工、销售及发供电,矿山开发设计施工、矿用及电力器材生产经营等。本公司的主要产品为煤炭、电力热力、焦炭及化工产品等。煤炭产品主要是:焦煤、肥煤、瘦煤、贫瘦煤、气煤等。

广汇能源(600256.SH)：公司规划合作建设四大煤炭物流基地，分别为柳沟物流基地、广元物流基地、中原物流基地及宁夏物流基地，为未来3-6年煤炭销售提供保障。