

财联社（上海，编辑 梓隆）讯，今日（9月1日），各大指数再度回落，煤炭板块则逆市冲高，虽然午后有所回落，板块指数截止收盘仍大涨超2%，位居行业指数首位。个股方面，2千亿市值的行业龙头陕西煤业盘中一度逼近涨停，随后涨幅收窄终收近7%，此外，郑州煤电涨停，山煤国际、晋控煤业、上海能源、兖矿能源、平煤股份等股涨幅居前。

## 注：煤炭股今日逆市走高（截止9月1日收盘）

业绩持续实现高增，煤炭板块连日活跃

随着时间进入9月，所有上市公司的中报已披露完毕，煤炭板块的业绩情况彻底展现在市场面前。38家上市公司中，35家上半年实现盈利，其中，31家归母净利润实现同比增长，占比超8成。从业绩增速来看，近三分之一的煤企（14家）归母净利润同比增速成功翻倍，而总市值超千亿元的煤炭企业中，兖矿能源、陕西煤业的增速近2倍，另外两家公司中国神华、中煤能源的增速也分别达58%、75.6%。

## 注：百亿市值煤炭上市公司中报表现

由于业绩持续高增，煤炭板块在今年以来的A股市场

堪称“硬核”，截止今日收盘，板块指数年内累计上涨近33%，位居两市所有板块指数前列，个股中，山煤国际、兖矿能源、陕西煤业股价年内也成功翻倍。目前，煤炭价格保持高位，基本面仍处于供紧需增的状态，同时，气候异常导致能源供给不稳定，煤炭作为能源压舱石地位凸显，未来煤炭消费总量有望稳定持续增长。

对于板

块后市，有机

构指出，煤炭企业的高增业

绩有望持续助力板块行情。中信证券

认为，短期市场情绪乐观，水电出力下降及局部极端天气，带动煤炭需求改善；同时海外天然气

价格的连续上涨也有助于提升煤价预期。继续看好四季度国内煤炭需求的环比扩张，稳增长等政策预期也有望稳定行业中期需求，叠加海外煤价在冬季旺季或继续走高，都将为板块后续上涨带来催化剂。

业绩线逻辑仍强劲，两大方向值得关注

除煤炭板块持续受益于业绩逻辑外，今年上半年同样实现业绩高增的油气、能源金属等板块也于近期大爆发，中报行情演绎火热。从A股所有中报业绩来看，国金证券研报指出，上半年全部A股和非金融A股收入增速分别为8.4%、9.9%，利润增速分别为3.3%、4.6%。收入和利润延续下行趋势，但下行幅度明显不大，整体业绩韧性超市场预期。业绩结构分化，新旧能源业绩高增长并持续向上，家电、银行也有好转。

分行业来看，据广发证券研报数据，中报景气度最高（利润增速20%以上）的行业集中在资源、材料和部分服务业细分领域——在131个二级行业中，筛选中报利润增速在20%以上的高增长行业如下表，其中：林业、能源金属、贵金属、通信设备、油气开采等行业中报利润增速最高；林业、通信设备、贵金属、油气开采、医疗服务、家电零部件等行业的中报利润增速相对于一季报、2021年报均显著加速。

目前，中报披露已宣告完成，随之而来的三季报行情也悄然而至，截止今日发稿时，两市已有27家上市公司披露三季报预告。其中，雅化集团以超4倍的业绩预期增速（预告归母净利润同比下限）暂居“预增王”，海光信息、天力锂能、盐津铺子、博纳影业、东信和平的业绩增速也预计翻倍。展望后市，具体方向上，天风证券认为，结合财报分析，从行业配置上看，未来继续围绕高景气+困境反转：

- 1、高景气赛道：（1）短期逻辑——部分高景气赛道（汽车、新能源车、光伏、风电）短期成交额占比处于风险区域，建议成交额占比回落后再考虑布局。军工当前拥挤度不高、一致预期不强，中报对股价仍有较强推动力。（2）中期逻辑——选择2023年可能加速或者大幅改善的方向：①风电；②储能；③科创板和半导体（年底年初开始战略布局）
- 2、困境反转赛道：（1）中期维度，继续推荐猪肉（猪价可能超预期）、消费建材（下半年竣工可能超预期）；（2）长期维度，医药（医疗服务、医美、创新药产业链）具备大级别底部和战略布局的特征。

本文源自财联社 梓隆