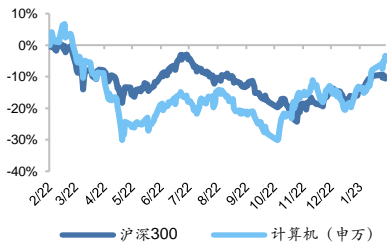


智慧煤矿高景气，政策催化加速行业发展

行业评级：增 持

报告日期：2023-02-23

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：尹沿技

执业证书号：S0010520020001

邮箱：yinyj@hazq.com

分析师：王奇珏

执业证书号：S0010522060002

邮箱：wangqj@hazq.com

联系人：张旭光

执业证书号：S0010121090040

邮箱：zhangxg@hazq.com

相关报告

1. 《华安证券_行业研究_计算机行业_公司深度_煤矿信息化长坡厚雪，行业领军厚积薄发》2022-12-05

主要观点：

● 事件概况

国家发改委、能源局等四部门修订印发《煤矿安全改造中央预算内投资专项管理办法》（下称《办法》）。《办法》指出，对符合条件的项目给予资金支持，单个项目中央预算内投资补助比例不超过项目总投资的 25%，补助额度最高不超过 3000 万元。本专项实施周期为 2023—2025 年。

● 政策催化，煤矿信息化有望加速发展

为提升煤炭开采本质安全水平，夯实煤矿安全生产基础，促进煤炭安全稳定供应，设立煤矿安全改造中央预算内投资专项，该专项的实施周期为 2023 至 2025 年。从资金用途来看，煤矿安全改造中央预算内投资用于计划新开工或续建项目，涉及夯实煤矿安全生产基础、提升煤炭开采本质安全水平、创新变革煤炭生产方式三方面。从补助力度来看，综合考虑煤炭资源条件、灾害严重程度和煤矿企业生产经营状况等因素，将全国产煤地区和中央企业分为三类，中央预算内投资补助占项目总投资的地区（中央企业）平均比例执行以下上限控制标准：1) 河北、江苏、山东、福建地区和中央企业，不超过 15%；2) 山西、安徽、江西、河南、湖北、湖南地区，不超过 20%；3) 内蒙古、辽宁、吉林、黑龙江、广西、四川、贵州、云南、陕西、甘肃、青海、宁夏、新疆地区和新疆生产建设兵团，不超过 25%。单个项目中央预算内投资补助比例不超过项目总投资的 25%，补助额度最高不超过 3000 万元。我们认为，《办法》将进一步促进煤矿信息化建设，加快煤炭工业向安全化、高效化、智能化和清洁化等方向转型。

● 煤矿信息化空间广阔，积淀深厚者有望充分受益

根据《2020 煤炭行业发展年度报告》，到“十四五”末，全国煤矿数量控制在 4000 处左右，建成智能化生产煤矿数量 1000 处以上。我们假设到 2025 年智能煤矿的数量为 1100 处，且智能矿山的建设达到了中级水平，则“十四五”期间智能煤矿的市场规模为 1265-1771 亿元。建议关注：1) 北路智控：“软硬件一体化”的解决方案提供商，拥有智能矿山通信、监控、集控及装备配套四大类产品体系，产品线全面。2) 梅安森：深耕智慧矿山业务，瓦斯监测能力突出，智能感知、物联网及大数据分析等方面积累深厚。3) 龙软科技：以自主研发的 LongRuan GIS 平台为基础，为煤炭工业的安全生产、智能开采提供工业应用软件及全业务流程信息化整体解决方案。

● 风险提示

1) 行业政策变动风险；2) 市场竞争加剧风险；3) 技术升级迭代风险。

分析师与研究助理简介

分析师：尹沿技，华安证券研究总监、研究所所长，兼 TMT 首席分析师，曾多次获得新财富、水晶球最佳分析师。

分析师：王奇珏，华安计算机团队联席首席，上海财经大学信息管理学士，上海财经大学资产评估硕士，7 年计算机行业研究经验，曾任职广发证券研究所，2022 年 6 月加入华安证券研究所。

联系人：张旭光，凯斯西储大学金融学硕士，主要覆盖 AI 及行业信息化，2021 年 8 月加入华安证券研究所。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、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，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，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。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A 股以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普 500 指数为基准。定义如下：

行业评级体系

- 增持—未来 6 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%以上；
- 中性—未来 6 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

公司评级体系

- 买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；
- 增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
- 中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；
- 卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；
- 无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。