



# 三重利好来袭 煤电价格或步入上行趋势

在全球高温蔓延、煤炭进口缩量、国内安监高压的三重驱动下，煤炭市场供需格局有望进一步趋紧，动力煤、焦煤价格或步入上行趋势。



## 印尼煤炭政策收紧

6月1日，煤炭期货市场大幅上涨，大商所焦煤期货主力合约盘中触及涨停，收涨7.16%，报1377元/吨；焦炭期货主力合约盘中涨超6%，收涨4.84%，报1993元/吨。2日，煤炭期货继续小幅上涨。

消息面上，印尼煤炭出口政策正式进入过渡期。5月31日，印尼经济统筹部长艾尔朗加·哈尔塔托在新闻发布会上表示，政府设立印尼达南塔拉资源公司作为煤炭等战略性自然资源商品的唯一出口商，旨在通过“单一窗口”机制加强国家出口监管与治理。该政策过渡期从2026年6月1日开始，预计于2027年1月全面实施。

印尼是全球最大的动力煤出口国之一，2025年煤炭出口量超过5亿吨，占全球贸易量约50%。中国是其最大买家，2025年自印尼进口煤炭约2.11亿吨，占我国煤炭进口总量的43%。

中信证券分析认为，此次印尼煤炭出口新政旨在将大宗商品出口管控权从私营企业转移至国有企业，对我国煤炭市场的影响主要表现为进口成本上移及进口量进一步收缩。但由于国内煤炭自给率较高，且澳大利亚、蒙古国等替代来源可补位，预计整体对全国煤价的冲击可控，且以结构性影响为主。

## 机构看好煤炭市场供需格局改善

5月29日，中国气象局新闻发布会上公布，5月赤道中东太平洋海温进入厄尔尼诺状态，夏秋季将发展成为一次中等及以上强度的厄尔尼诺事件，于秋冬季达到峰值，发生强厄尔尼诺事件的概率正在增大，预计明年春季衰减。光大证券指出，厄尔尼诺发酵，火电板块具备阶段性机会。

华泰证券研报表示，近日，高温天气促使南方区域最大负荷连续四日创新高，且最大负荷较往年提前近1月创新高，对电力板块市场行形成催化。煤电在利用小时数和现货/月度电价层面有望直接受益于最大负荷连创新高，市场或担忧用电负荷攀升带动煤价上涨，但煤价上涨也是市场化电价上涨的重要支撑，电价可以逐步传导成本压力。电力股还在基本面的左侧，电价反弹具备持续性，“高温天气”最直

接催化火电行情；清洁能源或更受益于一次能源价格带动的电价上涨。

信达证券认为，在印尼出口政策扰动、中东地缘冲突背景下，全球煤价将维持高位，我国进口煤缩量态势短期难改；同时，国内受煤矿重大安全事故影响，主产区安监强度升级，叠加6月安全生产月临近，预计安监趋严将压制供给弹性。整体来看，在全球高温蔓延、煤炭进口缩量、国内安监高压的三重驱动下，煤炭市场供需格局有望进一步趋紧，动力煤、焦煤价格或步入上行趋势。

## 低PE+高股息煤电股出炉

从二级市场表现来看，煤电（含煤炭、火电）相关股票今年已有不俗表现。

据证券时报统计，截至6月1日收盘，煤电股今年以来平均上涨47.92%，6股累计涨幅翻倍，分别为华电辽能、华电能源、豫能控股、大唐发电、粤电力A、晋控电力。

华电辽能年内累计上涨549.12%，高居榜首，该股于5月29日盘中创历史新高（前复权）。公司是一家集发电、供热、供气为一体的区域基础能源公司，是辽宁省重要电力和热力生产企业。截至2025年底，公司已投运控股装机容量276.25万千瓦。其中火电装机226万千瓦，新能源装机50.25万千瓦（含2.5万千瓦风电离网制氢一体化项目）。

估值水平方面，截至6月1日收盘，滚动市盈率（PE）低于20倍的煤电股有22只，其中皖能电力、建投能源、华能国际、江苏国信、华电国际的滚动市盈率相对较低。

皖能电力滚动市盈率为10.35倍，排在最低位置。公司所属的发电机组多为高参数、低能耗、高效率、环保指标先进的煤电机组。截至2025年底，公司控股在运省调火电机组装机容量占比24.2%，位居安徽省内第一。

上述22只低PE的煤电股中，不乏高股息标的。据数据宝统计，截至6月1日收盘，股息率（近12个月）超1%的有19只，其中10只股息率逾3%，包括浙能电力、广州发展、陕西煤业、申能股份、宝新能源等。

浙能电力股息率最高，达到5.07%；5月以来该股获得融资净买入1.42亿元。 东财

## 市场观察

### 玻璃基板强势拉升

玻璃基板概念6月2日早盘表现强势，美迪凯、麦格米特、红星发展、五方光电涨停；天马新材涨超20%；凯格精机、新益昌、阿石创跟涨。

综合市场观点来看，玻璃基板的走强，核心在于AI的爆发。爱建证券表示，随着AI算力芯片向大尺寸、高集成度快速演进，传统封装基板的性能逐渐逼近物理极限，难以满足新的技术需求。而玻璃基板作为薄玻璃片，相比传统有机基板，不仅有更低的信号损耗、更高的尺寸稳定性与超低平坦度，还具备高密度通孔能力和更精细的线宽线距控制水平，同时能承受更高温。

凭借这些优势，玻璃基板已成为台积电、英特尔等行业巨头布局CoWoS、HBM等先进封装技术时的优选载体。在先进封装圈层交流暨中国玻璃线路板产业联盟筹备座谈

会上，沃格光电创始人、通格微董事长易伟华表示，玻璃线路板凭借各项优异性能，完美适配下一代的CPU、光电共封装(CPO)、射频天线、Chiplet(芯粒)异构集成等前沿技术，成为支撑AI算力升级、高端芯片先进封装技术迭代的核心底层材料。

华福证券表示，根据半导体产业纵横报道，玻璃基板行业正经历从技术验证向早期量产的关键转折，2026年有望成为半导体领域玻璃基板小批量商业化出货的节点。

从整个玻璃基板行业来看，据DATABRIDG与中研网数据，2024~2032年全球玻璃基板市场规模预计从70.1亿美元增长至123.3亿美元，复合增长率达7.3%。其中，智能手机、平板电脑、电视等消费电子产品需求的持续增加，是驱动市场规模稳定增长的重要因素。 东财

## 公告速递

- ST兴化：子公司输神能化例行停车检修；
- 广西能源：广西贺州抽水蓄能电站项目获核准批复；
- 众生药业：昂拉地韦颗粒纳入优先审评品种名单；
- 康惠股份：全资子公司拟出资9100万元与挖金客共同设立公司；
- 三川智慧：拟转让景川水务57.7634%股权；
- 科大智能：作为供货方与华西能源签署约1.3亿美元设备采购框架协议；
- 新诺威：控股子公司在2026年美国临床肿瘤学会年会公布SYS6043研究成果；
- 中南传媒：全资子公司签订9.67亿元采购合同；
- 东阳光：控股子公司签署算力服务采购合同，合同预计总金额100亿元至120亿元；
- 智迪科技：拟1.52亿元购买丰旭国际100%股权；
- 汤臣倍健：拟1.3亿元投资砾思星灵；
- ST葫芦娃：氯化钾口服液获得药品注册证书；
- 弘信电子：控股子公司拟与关联方共同投资通用机器人公司；
- 亚威股份：拟与Haco开展股权和技术合作；
- 有研新材：拟投资1.5亿元建设先进金属基复合材料产业化项目。

## 股市播报

### A股三大指数收涨 创业板指大涨2.66%



6月2日，A股三大指数集体上涨，截至收盘，沪指涨0.43%，收报4075.10点；深证成指涨1.63%，收报15591.13点；创业板指涨2.66%，收报4055.87点。沪深京三市成交额28132亿元，较前一日缩量837亿元。

行业板块涨少跌多，元件、小金属、贵金属、非金属材料、通信设备、稀土板块涨幅居前，影视院线、广告营销、传媒、游戏、风电设备板块跌幅居前。

个股方面，上涨股票数量超过1500只，近百股涨停。MLCC概念股爆发，达利凯普

20cm涨停，深圳华强、火炬电子、鸿远电子、博杰股份涨停。

行业资金方面，截至收盘，通信设备、工业金属、元件等净流入排名靠前，其中通信设备净流入155.2亿元。 宗和

### 分类广告

广告热线：15375339719(微信同号)

合股轩雅景观园林工程有限公司：2026年2月6日，申请人郑洪向我局提交关于本人的工伤认定申请，我局依法予以受理。2026年3月27日，我局依法向你单位公告送达《工伤认定举证通知书》(新站举[2026]0047号)，现我局已依法作出《认定工伤决定书》(新站工认[2026]0383号)。因其他方式无法向你单位送达《认定工伤决定书》(新站工认[2026]0383号)，我局现依法向你单位进行公告送达。自本公告发布之日起30日内你单位仍未领取文书即视为送达。 联系人：张杰 联系电话：0551-65777225 特此公告

### 会议通知

安徽合肥新站高新技术产业开发区组织人事局 2026年6月2日

安徽福顺商贸有限公司因经营需要，经股东会决议向公司登记机关申请减少注册资本，由人民币500万减少至50万，请债权人于本公告发布之日起45日内向本公司提出清偿债务或提供担保的要求，特此公告。

### 减资公告

安徽福顺商贸有限公司因经营需要，经股东会决议向公司登记机关申请减少注册资本，由人民币500万减少至50万，请债权人于本公告发布之日起45日内向本公司提出清偿债务或提供担保的要求，特此公告。

- 中国教育工会凤阳县清塘学校委员会法人章(侯旭 芯片编号:3411260203786)不慎遗失，声明作废。
- 芜湖风凰网络科技有限公司 91340223MAED55KFSX 财务章和法人章遗失，声明作废。
- 合肥布居艺淘软装设计有限公司 913401005986661486 财务章、法人章遗失，声明作废。
- 阜阳市意惠美佳商贸有限公司公章遗失，编号3412021103842，声明作废。
- 合肥德英劳务有限公司公章遗失，统一社会信用代码：91340123MA2UWVG68XD，声明作废。
- 安徽楼粤楼餐饮管理有限公司食品经营许可证可证副证丢失，编号JY23401041004122，声明作废。
- 安徽蓝法信息咨询有限公司公章遗失，声明作废。
- 安徽大元亨钢铁贸易有限责任公司公章遗失，声明作废。
- 合肥德英劳务有限公司财务专用章遗失，声明作废。
- 合肥点茶餐饮管理有限公司遗失公章、法人章、财务章、发票章、合同章，声明作废。
- 安徽点茶餐饮管理有限公司(代码：91340110MABN1L5X71)财务章、法人章(杨巨友)章遗失，声明作废。
- 南京瑞瑞遗失山东警察学院学生证学号20224106，声明作废。
- 合肥美欣商贸有限公司统一社会信用代码：91340102MADNAQT16 公章遗失，声明作废。
- 六安市鹏飞汽车运输服务有限公司 皖N74620(重型半挂车)道路运输证(皖交运管六字341503291234号)遗失，声明作废。
- 六安市东信商贸有限公司 皖NB4246(重型半挂车)道路运输证(皖交运管六字341503263153号)遗失，声明作废。
- 合肥亿莱建筑设备有限公司法人(贾健)章遗失，声明作废。
- 安徽致兰美商贸有限公司(代码：91340104MAB8UR3E6U)公章遗失，声明作废。
- 合肥市庐阳区清友茶叶经营部(个体工商户)代码：92340202MABPHWPM3U)公章、财务章、法人章遗失，声明作废。
- 安徽森品建材有限公司(代码：91340122MA2RQWGX02)芯片公章、法人章、财务专用章、合同专用章遗失，声明作废。