

**煤炭行业**

行业报告

# 焦炭陆续启动第五轮提涨，大秦线秋季检修日期初定

## —煤炭行业周报（2018年9月第1周）

✍️: 范飞 执业证书编号: S1230518040001  
 ☎️: 021-80106025  
 ✉️: fanfei@stocke.com.cn

行业评级

煤炭	看好
----	----

**报告导读**
**本周板块表现:**

本周申银万国煤炭开采II指数上涨 0.09%，跑赢上证综指。从板块估值来看，煤炭开采II的 PE 仅为 11，高于房地产板块（10）、钢铁板块（10）和银行板块（6），低于其他板块。从个股涨跌幅看，本周煤炭板块涨幅前 3 名分别是中国神华（6.02%）、\*ST 安泰（5.96%）和山煤国际（3.46%）。

**行业观点:**

**动力煤方面**，截止 8 月 31 日，秦皇岛港 5500 大卡动力煤平仓价 622 元/吨，较上周上涨 9 元/吨，沿海六大电厂日耗已回落至 70 万吨以下，8 月 27~31 日日耗均值 67.80 万吨，环比下降 7.73%。产地方面，环保督查对少数煤矿及选煤厂生产产生影响，晋陕蒙地区动力煤价格稳中有升，本周神木烟煤末坑口价上调 10 元/吨。进口煤方面，本周进口煤价格涨跌互现，其中澳大利亚纽卡斯尔港动力煤价格 8 月 30 日报收 118.49 美元/吨。**从供给端看**，港口方面，9 月 5 日曹妃甸港再次执行疏港，港口动力煤价格继续承压；产地方面，9 月以后陕蒙有少数煤矿陆续完成施工（曹家滩煤矿等），新增产能有所释放，产地环保、安全检查继续并行，仍将对供给产生一定影响。近日大秦线秋季检修日期初定，检修计划于 9 月 29 日展开，至 10 月 23 日结束，为期 25 天，后期大秦线秋季检修期间动力煤价格有望企稳反弹。进口煤方面，澳大利亚纽卡斯尔港动力煤价格继续维持高位，较去年同期最高值（102.21 美元/吨）高出 16%，加之今年人民币贬值，港口进口煤与国内动力煤价差持续收窄；此外年内进口煤配额已使用殆尽，近期煤炭进口有望收紧。**从需求端看**，迎峰度夏已经结束，用电需求骤减，电厂日耗下降明显，动力煤需求短期内或将继续萎缩。**从库存看**，截止 8 月 31 日，三港库存（秦皇岛港、黄骅港、曹妃甸港）1310.90 万吨，环比下降 3.9%；沿海六大电厂库存 1485.19 万吨，环比上涨 1.7%，库存可用天数约为 21.28 天。**我们认为随着进入动力煤消费淡季，港口动力煤价格将继续承压，近期动力煤价格或出现小幅回落；但是今年动力煤价格中枢或将高于去年，继续看好动力煤板块估值修复。**

**炼焦煤方面**，周内港口和产地焦煤价格稳中有升，京唐港山西产主焦煤库提价报收 1740 元/吨，较上周上涨 10 元/吨；产地方面临汾 1/3 焦精煤环比上涨 40 元/吨。环保检查影响焦煤供应，焦炭第五轮提价陆续落地，短期

**相关报告**

- 1.沿海电厂日耗再度改善，动力煤价格短期有望企稳反弹—煤炭行业周报（2018年8月第1周）
- 2.港口动力煤价格仍有小幅上升空间，环保升级推动焦炭连续提价—煤炭行业周报（2018年8月第2周）
- 3.焦炭完成第四轮提涨，环保督查或将继续推高焦炭价格—煤炭行业周报（2018年8月第3周）
- 4.近期焦炭价格仍有小幅提价空间，沿海电厂和港口动力煤库存回落—煤炭行业周报（2018年8月第4周）

报告撰写人: 范飞

数据支持人: 成功

行业公司研究—煤炭行业—

内下游补库需求仍将持续，对炼焦煤继续上涨带来支撑，短期内炼焦煤供需基本面仍积极向好，价格或将延续稳定上涨态势。

**焦炭方面**，本周焦炭市场现货价格继续上行，焦炭陆续启动第五轮提涨。本周五山西产一级冶金焦收报 2390.00 元/吨，环比上涨 5.3%。从供给端看，本周华北和华东独立焦化厂均出现回落：目前，汾渭平原环保督查正在开展，焦化厂限产面有所扩大，焦企库存处于较低水平；8 月 29~9 月 3 日，由于天气不利于污染物扩散，唐山焦化行业要求自行调整至最长时间，生产受限。近日河北省印发《河北省打赢蓝天保卫战三年行动方案》，提出到 2020 年，河北全省再压减焦炭 1000 万吨，焦炭行业“供给侧结构性改革”将贯穿“十三五”后期。我们认为随着环保目标的相继兑现，焦炭供需将在“十三五”后期持续偏紧，焦炭价格有望持续处于高位。

**个股方面**，建议配置低估值的动力煤龙头标的以及低估值高弹性的焦炭龙头标的。

## 风险提示

经济增速不及预期；电力消费增长不及预期；煤炭进口大幅度放开；水电出力超出预期等。

## 正文目录

<b>1. 本周行情回顾</b>	<b>5</b>
<b>2. 本周行业动态</b>	<b>8</b>
8月27日	8
国内要闻	8
国际要闻	9
8月28日	9
国内要闻	9
国际要闻	10
8月29日	10
国内要闻	10
国际要闻	10
8月30日	10
国内要闻	10
国际要闻	11
8月31日	11
国内要闻	11
国际要闻	12
<b>3. 本周上市公司动态</b>	<b>13</b>
8月27日	13
8月28日	15
8月29日	18
8月30日	20
<b>4. 本周煤炭市场分析</b>	<b>24</b>
4.1. 本周动力煤价格走势	24
4.1.1. 国内动力煤价格走势	24
4.1.2. 国际动力煤价格走势	24
4.2. 本周炼焦煤价格走势	25
4.2.1. 国内炼焦煤价格走势	25
4.2.2. 国际炼焦煤价格走势	26
4.3. 本周无烟煤和喷吹煤价格走势	27
4.4. 本周下游主要产业情况	27
4.4.1. 电力行业	27
4.4.2. 钢铁行业	27

4.4.3. 建材行业.....	29
4.5. 本周煤炭库存情况.....	29
4.6. 本周煤炭运输情况.....	30

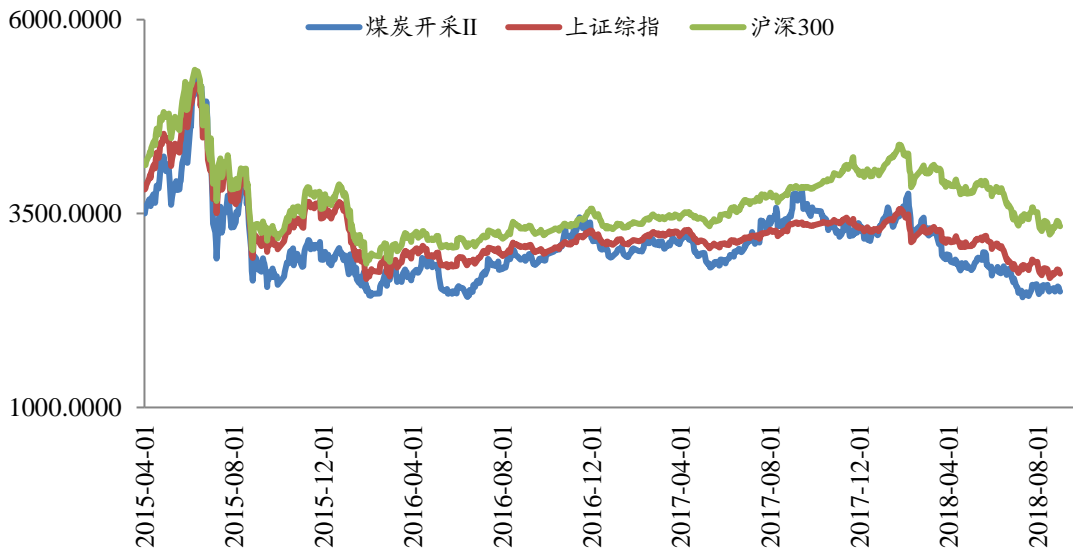
## 图表目录

图 1: 本周大盘和煤炭板块走势.....	5
图 2: 申银万国各板块指数走势.....	5
图 3: 本周子板块涨跌幅情况.....	6
图 4: 申银万国各版块 PE 情况.....	6
图 5: 本周申银万国煤炭开采II各公司涨跌幅情况.....	7
图 6: 秦皇岛港:平仓价:动力末煤(Q5500)价格 单位: 元/吨.....	24
图 7: 产地主要动力煤价格 单位: 美元/吨.....	24
图 8: 期货收盘价(活跃合约):动力煤 单位: 元/吨.....	24
图 9: 国际主要动力煤价格指数 单位: 美元/吨.....	25
图 10: 京唐港:库提价:主焦煤 单位: 元/吨.....	25
图 11: 炼焦煤主要产地价格 单位: 元/吨.....	25
图 12: 国内炼焦煤期货价格 单位: 元/吨.....	26
图 13: 峰景矿硬焦煤(澳大利亚产):现货价(中国到岸) 单位: 美元/吨.....	26
图 14: 无烟煤产地价格 单位: 元/吨.....	27
图 15: 山西:长治 市场价:喷吹煤 单位: 元/吨.....	27
图 16: 沿海六大电厂日耗 单位: 万吨.....	27
图 17: 高炉开工率:全国 单位: %.....	28
图 18: 焦化厂开工率:地区 单位: %.....	28
图 19: 国内焦炭期货价格 单位: 元/吨.....	28
图 20: 一级冶金焦:太原 单位: 元/吨.....	28
图 21: 现货价:螺纹钢:φ25mm:全国 单位: 元/万吨.....	29
图 22: 全国水泥价格指数.....	29
图 23: 秦皇岛、黄骅港、曹妃甸港 3 港库存 单位: 万吨.....	30
图 24: 沿海六大电厂库存 单位: 万吨.....	30
图 25: 波罗的海干散货指数(BDI).....	30
图 26: 中国海运煤炭 CBFBI 指数.....	30

## 1. 本周行情回顾

本周上证综指、沪深 300 指数分别上涨-0.15%和 0.28%。单就煤炭板块看，申银万国煤炭开采 II 指数上涨 0.09%，跑赢上证综指，跑输沪深 300 指数，如图 1、图 2 所示。

图 1：本周大盘和煤炭板块走势



资料来源：Wind 资讯、浙商证券研究所

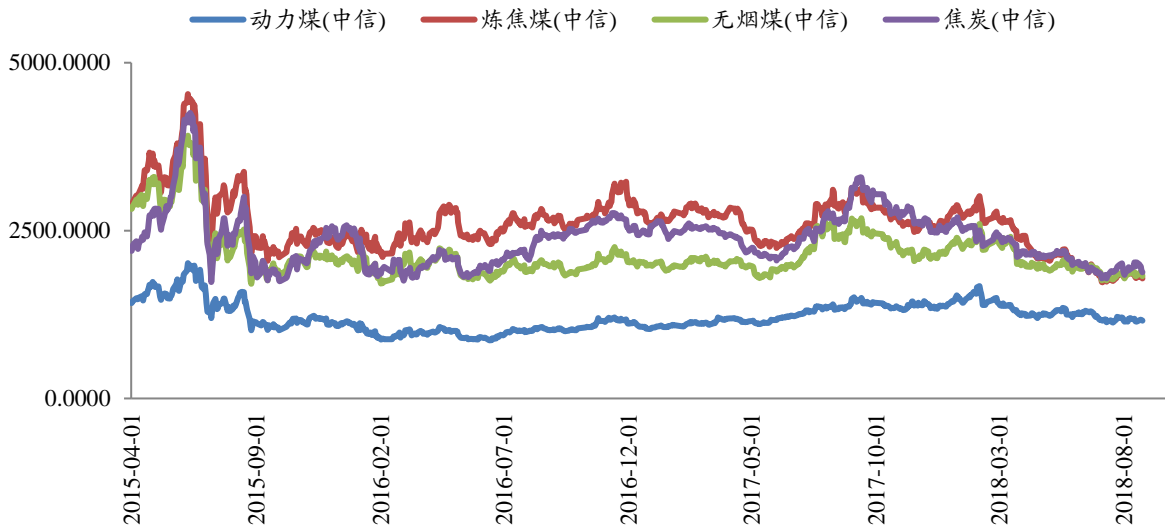
图 2：申银万国各板块指数走势



资料来源：Wind 资讯、浙商证券研究所

从煤炭各子板块看，本周动力煤上涨 1.91%，炼焦煤板块、无烟煤板块和焦炭板块分别下跌 0.48%、0.95%和 3.33%，如图 3 所示。

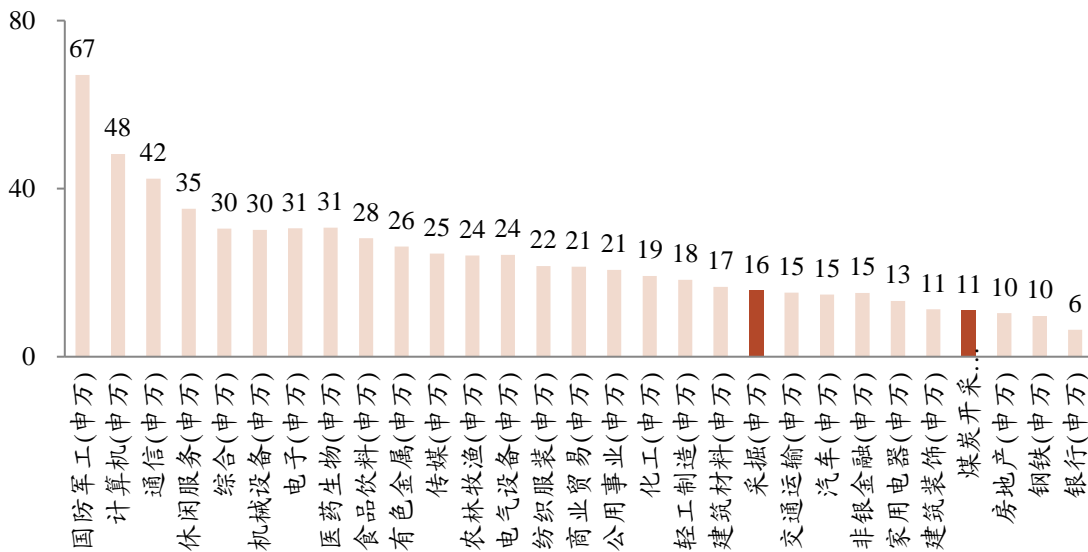
图 3：本周子板块涨跌幅情况



资料来源：Wind 资讯、浙商证券研究所

从板块估值看，煤炭开采 II 的估值仅为 11，高于房地产板块（10）、钢铁板块（10）和银行板块（6），低于其他板块，如图 4 所示。

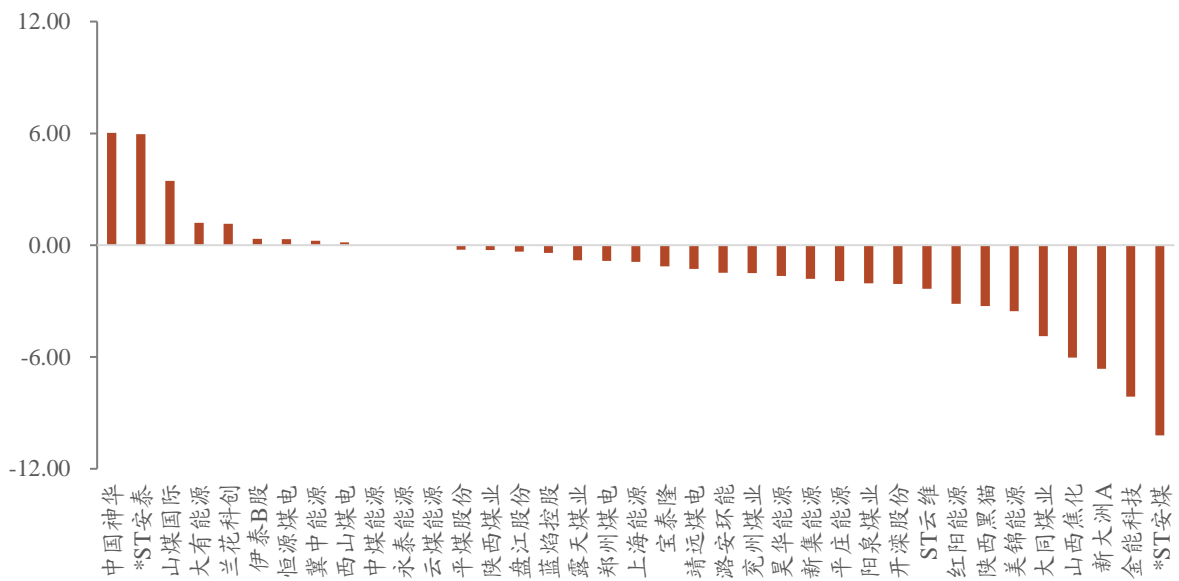
图 4：申银万国各版块 PE 情况



资料来源：Wind 资讯、浙商证券研究所

本周煤炭板块涨幅前 3 名分别是中国神华（6.02%）、\*ST 安泰（5.96%）和山煤国际（3.46%）；跌幅前 3 名的公司分别为\*ST 安煤（-10.02%）、金能科技（-8.12%）和新大洲 A（-6.63%），如图 5 所示。

图 5：本周申银万国煤炭开采II各公司涨跌幅情况



资料来源：Wind 资讯、浙商证券研究所

## 2. 本周行业动态

8月27日

### 国内要闻

#### 1~7月全国煤炭采选业利润总额同比增长18%

国家统计局27日发布消息称,2018年1~7月,全国规模以上工业企业实现主营业务收入60.5万亿元,同比增长9.9%。采矿业实现主营业务收入25693.0亿元,同比增长7.6%。其中,煤炭开采和洗选业实现利润总额1807.7亿元,同比增长18.0%。此外,2018年1~7月,煤炭开采和洗选业营业成本10659.6亿元,同比增长2.4%,其中,主营业务成本9627.7亿元,同比增长4.3%。(来源:国家统计局)

#### 国家统计局:8月中旬全国动力煤价格小幅上涨

国家统计局于8月24日公布2018年8月中旬流通领域重要生产资料市场价格变动情况,数据显示8月中旬全国煤炭价格各有涨跌。8月中旬全国无烟煤价格开始下跌,焦煤价格持续下跌,动力煤价格上涨。(来源:中国煤炭市场网)

#### 1~7月累计进口炼焦煤3662万吨,同比下降10.6%

7月份,中国进口炼焦煤744万吨,同比增长35.8%,环比增加119万吨,增长19.04%。1~7月累计进口炼焦煤3662万吨,同比下降10.6%。此外,7月份中国出口炼焦煤5万吨,同比增长83.2%。1~7月累计出口炼焦煤62万吨,同比下降66.3%。(来源:海关总署)

#### 《河北省打赢蓝天保卫战三年行动方案》印发

8月23日,河北省政府印发《河北省打赢蓝天保卫战三年行动方案》(以下简称《方案》),用最严格制度、最严密法治,坚决打赢蓝天保卫战。《方案》提出,到2020年,全省设区市PM2.5平均浓度较2015年下降28%以上,较2017年下降15%以上,达到55微克/立方米;全省空气质量平均优良天数比率达到63%以上,平均重污染天数较2015年减少25%;其中,PM2.5未达标城市平均浓度较2015年下降29%以上,较2017年下降16%以上,达到58微克/立方米以下。

《方案》确定了冀中南太行山沿线通道、中东部平原地区通道、北部燕山沿线三大攻坚方向,并对调整产业结构、能源结构、运输结构和用地结构作为治本之策,就集中打好六大攻坚战进行了重点部署。《方案》提出到2020年,河北全省再压减退出钢铁产能4000万吨、水泥500万吨、平板玻璃1800万重量箱、煤炭3017万吨、焦炭1000万吨。(来源:人民网)

#### 1~7月山西规上原煤产量49773.3万吨 同比增长0.7%

山西省统计局消息,2018年7月份,山西省规模以上煤企原煤产量7356万吨,同比下降3.1%;当月煤炭工业增加值同比下降1.8%。2018年1~7月山西省规模以上煤企累计原煤产量49773.3万吨,同比增长0.7%;1~7月煤炭工业增加值同比增长0.5%。此外,7月份山西规上焦炭产量819.1万吨,同比增长9.3%,1~7月累计产量5265.5万吨,同比增长9.1%。7月份山西规上煤层气产量4.1亿立方米,同比增长15.8%,1~7月累计产量29.3亿立方米,同比增长16.3%。7月份山西规上发电量276亿千瓦时,同比增长4%,1~7月累计发电量1714.7亿千瓦时,同比增长9.7%。

#### 7月份山东原煤产量同比下降10.06%

7月份山东省煤矿生产原煤1202.5万吨(调度数),比上月的1152.5万吨增加50万吨,增长4.34%;比同期减少134.5万吨,下降10.06%。1~7月份,山东全省煤矿生产原煤7588.2万吨(调度数),同比减少66.7万吨,下降0.87%。其中,省属煤矿原煤产量6047.2万吨,同比增产33万吨;市县属煤矿原煤产量1541.0万吨,同比减产99.7万吨。(来源:山东省煤矿安全监察局)

### 山东省属煤企利润同比增了 8 成

今年前 7 个月山东省煤炭经济继续保持稳中有进态势，煤炭企业实现利税 375.7 亿元，同比增长 33.82%；实现利润 156.9 亿元，同比增长 62.53%，创 6 年来同期最好水平。其中，省属煤炭企业实现利润 138.9 亿元，同比增长 85.89%。（来源：山东省煤炭工业局）

### 陕西精益化工项目投资合作协议正式签署

8 月 21 日，榆能集团与恒源投资集团、神木金控集团在陕西精益化工有限公司隆重举行 50 万吨/年煤焦油深加工多联产综合利用项目投资合作协议签署仪式。本着“资源互补、协同发展、合作共赢”的原则，就陕西精益化工有限公司 50 万吨/年煤焦油深加工多联产综合利用项目及后续的发展建设展开合作。（来源：宁波石化信息网）

## 国际要闻

### 2018 年 1~7 月哈萨克斯坦煤炭产量 6346.5 万吨，同比增长 3.4%

2018 年 1~7 月哈萨克斯坦煤炭产量 6346.5 万吨，同比增长 3.4%。其中，7 月份煤炭产量 845.0 万吨，同比减少 3.1%。（来源：哈萨克斯坦国家经济部统计委员会）

### 2018 年 1~7 月，蒙古国煤炭产量 2633.1 万吨，同比下降 3.83%

2018 年 1~7 月，蒙古国煤炭产量 2633.1 万吨，同比减少 105.0 万吨，下降 3.83%；煤炭出口 2081.6 万吨，同比减少 24.5 万吨，降幅由一季度的下降 16.8% 收窄为下降 1.16%。其中，7 月份煤炭产量 290.2 万吨，同比增长 14.1%；煤炭出口 254.6 万吨，同比增长 32.9%。（来源：蒙古国国家统计局办公室）

## 8 月 28 日

## 国内要闻

### 国家能源局发布今年各省煤电超低排放和节能改造目标任务

8 月 27 日，国家能源局网站发布 2018 年各省（区、市）煤电超低排放和节能改造目标任务，要求继续加大力度推进煤电超低排放和节能改造工作，中部地区力争在 2018 年前基本完成，西部地区在 2020 年完成。本次涉及超低排放改造装机 4868 万千瓦、节能改造 5363.5 万千瓦。（来源：中国网财经）

### 2018 年 1~7 月全国铁路累计发运煤炭 13.7 亿吨，同比增长 10.4%

今年 1~7 月，全国铁路累计发运煤炭 13.7 亿吨，同比增长 10.4%；累计发运电煤 10.1 亿吨，同比增长 15.6%。今年 7 月份，大秦线完成货物运输量 3885 万吨，同比增长 6.91%，较上月增加 1 万吨，增长 0.03%。1~7 月，大秦线累计完成货物运输量 26417 万吨，同比增长 7.22%。（来源：鄂尔多斯煤炭网）

### 双鸭山市 23 处煤矿集中平稳关闭

8 月 27 日，双鸭山市岭东区、宝山区、四方台区和宝清县、集贤县 5 个产煤区县按照市委市政府统一部署，同步组织辖区年产 15 万吨以下矿井实施集中关闭。据悉，双鸭山市辖属煤矿共 86 处，总产能 2044 万吨/年，其中 15 万吨/年以下矿井 60 处。被列入全市 2018 年底淘汰关闭的煤矿有 40 处，2020 年底引导有序退出的矿井有 6 处。（来源：东北网）

### 上清所：“17 永泰能源 CP005”未足额划付付息兑付资金

8 月 27 日，上海清算所公告，永泰能源（600157.SH）2017 年度第五期短期融资券（简称“17 永泰能源 CP005”）到期，银行间市场清算所未足额收到永泰能源支付的付息兑付资金，暂无法代理发行人进行本期债券的付息兑付工作。（来源：证券时报网）

## 国际要闻

### 上半年印度煤炭进口 1.1 亿吨 同比增长 14.6%

2018 年 1~6 月印度煤炭进口 1.1 亿吨, 同比增加 1404.5 万吨, 增长 14.58%。其中, 6 月份煤炭进口 1926.4 万吨, 同比增加 386.9 万吨, 增长 25.13%。(来源: 印度工商部)

## 8 月 29 日

### 国内要闻

#### 1~7 月规模以上煤炭企业主要经济指标发布

截止 7 月底, 规模以上煤炭企业 4470 家, 负债 36223.5 亿元。1~7 月规模以上煤炭企业利润总额(补贴后) 1807.7 亿元; 7 月份资产负债率 66.1%, 比上期下降 2.6%。(来源: 中国煤炭工业网)

#### 2018 年 7 月份河南省统调电厂总进煤 1262.19 万吨, 同比增加 291.95 万吨

2018 年 7 月份河南省统调电厂总进煤 1262.19 万吨, 较上月总进煤 970.24 万吨增加了 291.95 万吨, 日均进煤 40.72 万吨; 发电耗煤 1292.68 万吨, 日均耗煤 41.70 万吨, 较上月多耗煤 318.36 万吨(发电量比上月增加 64.87 亿千瓦时); 月内日平均存煤 683.91 万吨, 其中, 最高存煤量 712.72 万吨, 最低存煤量 646.55 万吨。(来源: )

#### 通过反垄断审查 国家能源集团与国电合并落地

在国资委对外公布两家公司将重组整一年后, 中国神华集团和中国国电集团的合并终于尘埃落定。8 月 28 日, 中国神华、国电电力均发布公告称, 国家能源投资集团和国电集团此前在合并协议中约定的集团合并交割条件, 已全部满足。(来源: 界面新闻)

## 国际要闻

### 上半年澳大利亚煤炭出口额同比增长 10.5%

2018 年 1~6 月煤炭出口额累计为 313.1 亿美元, 同比增加 29.8 亿美元, 增长 10.5%。(来源: 澳大利亚统计局)

## 8 月 30 日

### 国内要闻

#### 国家发展改革委发布 1~7 月煤炭生产供应简况

1~7 月份, 全国规模以上煤炭企业煤炭产量 19.8 亿吨, 同比增长 3.4%。7 月份, 全国完成原煤产量 2.85 亿吨, 比去年同期下降 2.0%; 环渤海动力煤价格指数为 569 元/吨, 比去年同期下降 2.2%。据海关统计, 前 7 个月全国进口煤炭 1.75 亿吨, 同比增长 15%, 其中 7 月份进口 2901 万吨, 增长 49.5%; 累计出口 279 万吨, 下降 51.6%。7 月份全国铁路煤炭发运量 1.98 亿吨, 同比增长 9.8%。1~7 月发运煤炭 13.7 亿吨, 同比增长 10.4%。7 月末, 全国重点电厂存煤 7158 万吨, 可用 17 天。国家统计局数据显示, 2018 年 1~7 月, 煤炭开采和洗选业实现主营业务收入 13763.6 亿元, 同比增长 5.9%; 煤炭开采和洗选业实现利润总额 1807.7 亿元, 同比增长 18.0%; 煤炭开采和洗选业营业成本 10659.6 亿元, 同比增长 2.4%, 其中, 主营业务成本 9627.7 亿元, 同比增长 4.3%。(来源: 国家发展改革委)

#### 国家统计局: 7 月全国煤层气产量 5.7 亿立方米 同比增 5.6%

2018 年 7 月份, 全国共实现煤层气产量 5.7 亿立方米, 同比增加 5.6%; 1-7 月累计, 共实现煤层气产量 41.5 亿立方米, 同比增加 7.2%。分地区看, 2018 年 7 月, 山西省实现煤层气产量 4.1 亿立方米, 同比增加 15.8%; 1-7 月累计, 共实现煤层气产量 29.3 亿立方米, 同比增加 16.3%。(来源: 国家统计局)

#### 三家煤炭企业上榜 2018 中国民营企业 500 强

由全国工商联和辽宁省人民政府共同主办的 2018 中国民营企业 500 强峰会 8 月 29 日在沈阳召开,会上发布了 2018 中国民营企业 500 强榜单和《2018 中国民营企业 500 强调研分析报告》。煤炭行业本年度有三家民营企业入围,数量与上年相同。其中,内蒙古伊泰集团有限公司以年营业收入 788.18 亿元再次蝉联煤炭行业首位,排名总榜单第 60 位,较上年排名(116 位)大幅跃升了 56 位;宁夏宝丰集团有限公司以 179.04 亿元位列煤炭行业第二位,排名总榜单第 431 位;内蒙古汇能煤电集团有限公司以 167.38 亿元位列煤炭行业第三位,排名总榜单第 462 位。(来源:国家煤炭工业网)

### 大秦线秋季集中检修时间初定

太原铁路局最新消息显示,今年大秦线秋季集中检修计划于 9 月 29 日展开,至 10 月 23 日结束,为期 25 天,每日上午 9 点到 12 点“开天窗”检修。大秦线集中检修一般每年安排两次,春季集中检修时间长一些,为期 25 天至 30 天,而秋季集中检修时间短一些,一般安排 15 天至 20 天。今年大秦线任务量较大,秋季集中检修时间安排稍长一些也属正常。(来源:中国煤炭报)

### 潞安集团召开转型发展推进会 部署下一步转型发展目标任务

8 月 29 日,潞安集团召开转型发展推进会。会议的主要任务是:深入贯彻落实省委十一届六次全体会议、全省推进转型项目建设现场会、全省组织工作会议等一系列重要会议精神,紧密结合工作实际,全面部署下一步的转型发展目标任务,奋力开创潞安高端转型和高质量发展的崭新局面。(来源:国家煤炭工业网)

## 国际要闻

### 上半年德国煤炭进口同比下降 12.7%

2018 年 1~6 月德国煤炭进口 1822.5 万吨,同比下降 12.7%。其中,6 月份煤炭进口 260.1 万吨,同比下降 18.1%。(来源:德国联邦统计局)

### 英能源智库研究: 2019~2023 年间欧盟平均碳价或将翻倍

8 月 21 日,英国政府风险分析研究智库 Carbon Tracker 发布报告称,2019~2023 年间欧盟平均碳价预计将大幅上涨,或将达到 35~40 欧元/吨,而当前欧盟碳价格约为 18 欧元/吨。Carbon Tracker 表示,碳价上涨将让能效较高的天然气发电逐步替代燃煤发电,加速欧洲能源转型,帮助实现减排目标。(来源:中国能源报)

## 8 月 31 日

### 国内要闻

### 2018 年 1~7 月全国大型煤炭企业原煤产量前十名完成情况

据中国煤炭工业协会统计与信息部统计,2018 年 1~7 月,直报大型煤炭企业原煤产量完成 14.7 亿吨,同比增加 0.7 亿吨,上涨 4.9%。其中,排名前 10 家企业原煤产量合计为 9.2 亿吨,占大型企业原煤产量的 62.8%。分别为:国家能源集团 28562 万吨、兖矿集团 9455 万吨、中煤集团 8953 万吨、山东能源集团 8644 万吨、陕煤化集团 8636 万吨、同煤集团 8103 万吨、山西焦煤集团 5887 万吨、国家电投集团 4862 万吨、晋能集团 4702 万吨、冀中能源集团 4648 万吨。(来源:国家煤炭工业网)

### 河南省下拨 2018 工业企业结构调整专项奖补资金

根据财政部《工业企业结构调整专项奖补资金管理暂行办法》(财建〔2016〕253 号)和《财政部关于加强工业企业结构调整专项奖补资金使用管理的通知》(财建〔2016〕321 号)要求,经河南省政府同意,拟向煤炭企业下拨 2018 年结构调整专项奖补资金 8.69 亿元。(来源:国家煤炭工业网)

### 山西安全专项行动: 责令停产停工、停产整顿矿井 57 处

山西省煤炭工业厅日前发布的通报显示，“依法打击和重点整治煤矿安全生产违法违规行为专项行动”开展以来，全省各地市共检查煤矿 993 处、5276 矿次。共查处一般隐患 45911 项，重大隐患 32 项，下达执法文书 5760 份，责令局部停止作业 103 处，责令停止使用设备 47 台（套），责令停产停工、停产整顿矿井 57 处。（来源：山西省煤炭工业厅）

#### 黑龙江省省长王文涛主持召开黑龙江省政府专题会议 研究部署今冬明春煤炭保供工作

8 月 29 日下午，黑龙江省委副书记、省长王文涛主持召开省政府专题会议，再次研究部署供暖用煤保供工作，强调集中力量切实做好煤炭的煤源运输储备调度工作，确保供暖季煤炭供需平衡，把冬季供暖这项最重要的民生工作抓紧抓实，确保群众温暖过冬。（来源：黑龙江日报）

#### 河南省上月煤炭企业库存居历史新低

8 月 30 日，河南省煤炭工业管理办公室对外发布全省煤炭经济运行情况分析，7 月份我省煤炭企业库存居历史新低。今年以来，在省内总产能未发生变化的情况下，省内煤炭企业实现了稳产增产。7 月份，全省完成煤炭产量 924.92 万吨，其中河南能源化工今天、中国平煤神马集团、郑煤集团、神火集团等省骨干煤炭企业完成煤炭产量 828.77 万吨。（来源：河南日报）

### 国际要闻

#### 上半年菲律宾煤炭进口同比增长 4.4%

2018 年 1~6 月煤炭进口 1148.9 万吨，同比增加 48.6 万吨，增长 4.4%。其中，6 月份煤炭进口 200.9 万吨，同比减少 31.0 万吨，下降 13.4%。（来源：菲律宾财政部海关局）

### 3. 本周上市公司动态

8月27日

**【宝泰隆】**

2018年8月28日宝泰隆新材料股份有限公司发布日常关联交易公告。2018年，关联方万锂泰公司向公司及子公司购买不超过3,500万元的原材料（针状焦、沥青焦、水、电等），公司与关联方遵循公平、公正、公开的原则，按照市场公允价格定价，并依据双方签订的合同进行交易。

**【宝泰隆】**

2018年8月28日宝泰隆新材料股份有限公司发布董事会审计委员会关于公司及全资子公司与七台河万锂泰电材有限公司2018年预计日常关联交易的书面审核意见。公司第四届董事会审计委员会成员，我们对公司及全资子公司与七台河万锂泰电材有限公司（以下简称“万锂泰公司”）2018年预计日常关联交易事项进行了审查，同意将公司及全资子公司与万锂泰公司2018年预计日常关联交易事项提交公司第四届董事会第二十四次会议审议。

**【宝泰隆】**

2018年8月28日宝泰隆新材料股份有限公司发布第四届监事会第二十次会议决议公告。此次会议于2018年8月24日召开，审议并通过了《公司2018年半年度报告全文及摘要》、《公司2018年上半年募集资金存放与实际使用情况的专项报告》、《公司及全资子公司与七台河万锂泰电材有限公司2018年预计日常关联交易》等议案。

**【宝泰隆】**

2018年8月28日宝泰隆新材料股份有限公司发布2018年上半年募集资金存放与实际使用情况的专项报告。公司2017年度募集资金投入项目人民币6,593.16万元，2018年1-6月募集资金投入项目人民币7,123.79万元，累计使用募集资金人民币78,716.95万元（含临时补充流动资金65,000万元），截至2018年6月30日，公司募集资金专户余额为人民币37,452.20万元（含由2015年非公开发行股票募集资金账户转入的2.96万元，募集资金存放银行产生的利息在扣除银行手续费支出后余额共计人民币226.07万元）。

**【宝泰隆】**

2018年8月28日宝泰隆新材料股份有限公司发布第四届董事会第二十四次会议决议公告。此次会议于2018年8月24日召开，审议并通过了《公司2018年半年度报告全文及摘要》、《公司2018年上半年募集资金存放与实际使用情况的专项报告》、《公司及全资子公司与七台河万锂泰电材有限公司2018年预计日常关联交易》、《公司取消拟建设5万吨/年锂电负极材料石墨化项目》、《公司拟向中国工商银行股份有限公司七台河分行申请新增综合授信额度人民币3亿元》等议案。

**【宝泰隆】**

2018年8月28日宝泰隆新材料股份有限公司发布2018年半年度报告及其摘要。公司2018年上半年实现归母净利润1.54亿元，同比增长153.03%，EPS为0.10，其中第一季度、第二季度归母净利润分别为0.60亿元、0.94亿元，二季度同比增长141.03%，环比增长56.67%。

**【宝泰隆】**

2018年8月28日宝泰隆新材料股份有限公司发布独立董事关于公司及全资子公司与七台河万锂泰电材有限公司2018年预计日常关联交易的独立意见。公司独立董事同意本次公司及全资子公司与万锂泰公司2018年预计日常关联交易的事项，该事项无需提交公司股东大会审议。

**【宝泰隆】**

2018年8月28日宝泰隆新材料股份有限公司发布2018年半年度主要经营数据的公告。公司上半年焦炭生产量748673吨,同比增长30.56%;沫煤生产量414876吨,同比增长43.80%;甲醇生产量56083吨,同比增长35.74%;电力生产量181459760度,同比增长0.43%。

#### 【红阳能源】

2018年8月28日辽宁红阳能源投资股份有限公司发布2018年第二季度主要经营数据公告。公司2018年二季度商品煤产量2982047吨,同比增长7.29%;商品煤销量2955606吨,同比增长11.13%;商品煤销售收入168691021元,同比下降19.45%;商品煤销售成本1162048737元,同比增长22.67%。

#### 【红阳能源】

2018年8月28日辽宁红阳能源投资股份有限公司发布2018半年度报告及其摘要。公司2018年上半年实现归母净利润0.47亿元,同比下降89.50%,EPS为0.04,其中第一季度、第二季度归母净利分别为0.87亿元、-0.40亿元,二季度同比下降149.38%,环比下降145.98%。

#### 【永泰能源】

2018年8月28日永泰能源股份有限公司发布关于提供担保的公告。本次华熙矿业为集广煤业提供担保金额为2,668.80万元,公司(含下属公司)已为其提供的担保总额为2,668.80万元(含本次担保金额)。本次公司为华熙矿业提供担保金额为35,000万元,公司(含下属公司)已为其提供的担保总额为399,800万元(含本次担保金额)。本次公司为银源煤焦提供担保金额为35,000万元,公司(含下属公司)已为其提供的担保总额为105,000万元(含本次担保金额)。公司目前对外担保总额为4,389,538.35万元,其中:公司对下属公司提供担保总额为2,904,159.15万元;下属公司之间提供担保总额为1,004,879.20万元;下属公司为公司提供担保总额为110,000万元,公司对控股股东永泰集团有限公司提供担保总额为300,000万元,公司对外部企业提供担保总额为70,500万元。

#### 【永泰能源】

2018年8月28日永泰能源股份有限公司发布第十届董事会第三十八次会议决议公告。此次会议于8月24日召开,审议并通过了《关于郑州裕中能源有限责任公司申请融资租赁业务增加质押物的议案》、《关于汝阳三吉利新能源有限公司申请融资租赁业务增加质押物的议案》、《关于山西沁源康伟森达源煤业有限公司申请贷款增加质押物的议案》、《关于增加华熙矿业有限公司为山西灵石华瀛天星集广煤业有限公司提供担保的议案》、《关于公司为华熙矿业有限公司提供担保的议案》、《关于公司为灵石银源煤焦开发有限公司提供担保的议案》等议案。

#### 【永泰能源】

2018年8月28日永泰能源股份有限公司发布关于召开2018年第七次临时股东大会的通知。此次会议将于9月2日召开,并就《关于汝阳三吉利新能源有限公司申请融资租赁业务增加质押物的议案》进行审议。

#### 【美锦能源】

2018年8月28日山西美锦能源股份有限公司发布第八届二十二次董事会会议决议公告。此次会议于2018年8月17日召开,审议并通过了《关于为参股公司佛山市飞驰汽车制造有限公司提供担保的议案》。

#### 【美锦能源】

2018年8月28日山西美锦能源股份有限公司发布关于继续推进重大资产重组事项的进展公告。公司计划用发行股份或发行股份及支付现金等方式收购陆合集团下属煤焦行业相关的7家子公司股权,具体重组方案仍在商谈中,尚未最终确定。目前,相关各项工作正在有序推进中。截至目前,公司与陆合集团尚未签署关于本次交易的正式协议,本次交易尚需公司董事会、股东大会审议通过,可能还将涉及其他主管部门的审批。陆合集团的规模较大,审批程序复杂,交易双方就估值对价等仍在进一步磋商中。因此,公司股票复牌后虽继续推进重大资产重组事项,但仍存在不确定性,敬请广大投资者注意投资风险。

**【美锦能源】**

2018年8月28日山西美锦能源股份有限公司发布独立董事关于公司第八届二十二次董事会会议相关事项的独立意见。公司独立董事审议并通过了《关于为参股公司佛山市飞驰汽车制造有限公司提供担保事项》。

**【美锦能源】**

2018年8月28日山西美锦能源股份有限公司发布对外担保公告。公司参股公司佛山市飞驰汽车制造有限公司（以下简称“飞驰汽车”）拟以售后回租方式与广东耀达融资租赁有限公司开展交易金额为人民币4,800万元整的融资租赁业务，公司拟为该项融资租赁业务主合同约定债务的36.20%承担连带保证责任，即担保限额为人民币1,737.60万元。公司第八届二十二次董事会会议审议通过了《关于为参股公司佛山市飞驰汽车制造有限公司提供担保的议案》。上述担保额合计占山西美锦能源股份有限公司最近一期经审计净资产的0.21%，上述担保经本公司董事会批准后生效，不需要提交股东大会审议。

**【兰花科创】**

2018年8月28日山西兰花科技创业股份有限公司发布独立董事关于第六届董事会第五次会议审议相关事项的独立意见。公司独立董事审议并通过了《关于调整望云煤矿分公司部分固定资产折旧年限的议案》、《关于公司所属煤矿提取转产发展资金的议案》。

**【盘江股份】**

2018年8月28日贵州盘江精煤股份有限公司发布关于高级管理人员收到中国证券监督管理委员会调查通知书的公告。贵州盘江精煤股份有限公司于近日收到公司副总经理黄廷海先生报告，黄廷海先生于2018年8月22日收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》（编号：黔证调查字〔2018〕008号）“黄廷海：因你涉嫌短线交易，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，我会决定对你进行立案调查，请予以配合。”本次立案调查事项系针对黄廷海先生个人的调查，不会对公司生产经营活动产生影响。关于公司副总经理黄廷海先生违规买卖本公司股票相关情况。

**【伊泰 B 股】**

2018年8月28日内蒙古伊泰煤炭股份有限公司发布第七届董事会第十五次会议决议公告。此次会议于2018年8月27日召开，审议并通过了《内蒙古伊泰煤炭股份有限公司2018年半年度报告》及其摘要、《内蒙古伊泰煤炭股份有限公司2018年半年度业绩公告》《内蒙古伊泰煤炭股份有限公司关于公司会计政策变更的公告》的议案。

**【伊泰 B 股】**

2018年8月28日内蒙古伊泰煤炭股份有限公司发布第七届监事会第十二次会议决议公告。此次会议于2018年8月27日召开，审议并通过了《内蒙古伊泰煤炭股份有限公司2018年半年度报告》及其摘要、《内蒙古伊泰煤炭股份有限公司2018年半年度业绩公告》《内蒙古伊泰煤炭股份有限公司关于公司会计政策变更的公告》的议案。

**【伊泰 B 股】**

2018年8月28日内蒙古伊泰煤炭股份有限公司发布2018半年度报告及其摘要。公司2018年上半年实现归母净利润23.04亿元，同比下降0.97%，EPS为0.71，其中第一季度、第二季度归母净利分别为9.98亿元、13.06亿元，二季度同比下降9.66%，环比增长30.86%。

**8月28日****【新集能源】**

2018年8月29日中煤新集能源股份有限公司发布2018年第二次临时股东大会会议资料。此次临时股东大会将于2018年9月6日召开，并就《关于修改《公司章程》的议案》、《关于增加公司2018年度融资额度的议案》、《关于选举公司董事的议案》、《关于选举公司独立董事的议案》进行审议。

#### 【盘江股份】

2018年8月29日贵州盘江精煤股份有限公司发布关于参股公司注销暨关联交易的公告。公司于2013年5月18日召开第四届董事会第一次会议，同意公司与盘江运通物流股份有限公司（以下简称“盘江运通”）合资设立新加坡公司，用于开展国际进出口业务。现由于国内外环境和政策发生变化，新加坡公司自身没有信用资质，融资方式受到限制，导致新加坡公司自成立以来，还没有开展业务，每年还需支付审计费，因此经新加坡公司董事会审议，同意注销新加坡公司并提交新加坡公司股东会审议。

#### 【盘江股份】

2018年8月29日贵州盘江精煤股份有限公司发布第五届监事会2018年第二次临时会议决议公告。此次会议于2018年8月28日召开，审议并通过了《2018年半年度报告及摘要》、《关于公司与黔桂发电和天能焦化日常关联交易的议案》、《关于参股公司注销暨关联交易的议案》等议案。

#### 【盘江股份】

2018年8月29日贵州盘江精煤股份有限公司发布关于为全资子公司贷款提供担保的公告。盘江矿机是贵州盘江精煤股份有限公司投资设立的全资子公司，于2011年12月9日经工商部门注册登记成立，注册资本30,000万元。盘江矿机由于2017年度向银行申请的10,400万元贷款即将到期，为保证10,400万元到期贷款能正常续贷，同时综合考虑其经营和财务状况，风险相对可控，董事会同意公司为其2018年10,400万元的银行贷款提供连带责任保证担保，担保期限为一年。截止目前，公司为其提供的担保余额累计为人民币10,400万元，无对外逾期担保情况。

#### 【盘江股份】

2018年8月29日贵州盘江精煤股份有限公司发布2018年半年度主要经营数据公告。公司2018上半年煤炭产量322万吨，同比下降2.04%；煤炭销量357万吨，同比增长2.44%；煤炭销售收入283006万元，同比增长1.24%；销售成本186785万元，同比增长1.54%；毛利96220万元，同比增长0.67%。

#### 【盘江股份】

2018年8月29日贵州盘江精煤股份有限公司发布第五届董事会2018年第二次临时会议决议公告。此次会议于2018年8月27日召开，审议并通过了《2018年半年度报告及摘要》、《关于为全资子公司贷款提供担保的议案》、《关于公司与黔桂发电和天能焦化日常关联交易的议案》、《关于参股公司注销暨关联交易的议案》等议案。

#### 【盘江股份】

2018年8月29日贵州盘江精煤股份有限公司发布2018半年度报告及其摘要。公司2018年上半年实现归母净利润5.28亿元，同比增长14.46%，EPS为0.319，其中第一季度、第二季度归母净利分别为2.75亿元、2.53亿元，二季度同比增长28.12%，环比下降8.00%。

#### 【盘江股份】

2018年8月29日贵州盘江精煤股份有限公司发布关于与黔桂发电和天能焦化日常关联交易的公告。2018年6月，贵州盘江精煤股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）控股股东贵州盘江投资控股（集团）有限公司（以下简称“盘江控股”）通过发起设立产业链并购基金的方式，收购了贵州盘江电力投资有限公司（原贵州广投黔桂投资有限公司，以下简称“盘江电投”）的控制权，导致公司多年来的电煤和精煤客户贵州黔桂发电有限责任公司（以下简称“黔桂发电”）和贵州天能焦化有限责任公司（以下简称“天能焦化”）自2018年7月起与公司形成关联方。2018年7-12月，公司预计与黔桂发电和天能焦化发生日常关联交易金额30,000万元。公司

第五届董事会 2018 年第二次临时会议以 5 票同意、0 票反对、0 票弃权的表决结果，审议通过了《关于公司与黔桂发电和天能焦化日常关联交易的议案》。

#### 【陕西黑猫】

2018 年 8 月 29 日陕西黑猫焦化股份有限公司发布关于使用闲置募集资金购买银行理财产品到期收回的公告。2018 年 2 月 26 日公司在中国光大银行股份有限公司西安分行认购了 1.3 亿元人民币“结构性存款”，现该笔理财产品已到期，公司已按时收回全部本金和投资收益共计人民币 132,861,083.33 元。截至本公告日，公司累计使用闲置募集资金购买银行理财产品（包括现金管理）尚未到期的金额为人民币 50,000 万元。

#### 【平庄能源】

2018 年 8 月 29 日内蒙古平庄能源股份有限公司发布关于实际控制人变动的进展公告。本公司于 2018 年 8 月 27 日接到国家能源集团及国电集团通知，国家能源集团与国电集团于 2018 年 8 月 27 日收到国家市场监督管理总局反垄断局出具的《经营者集中反垄断审查不予禁止决定书》（反垄断审查函[2018]第 26 号），该局经审查后决定对集团合并不予禁止，从即日起可以实施集中。《合并协议》约定的集团合并交割条件已全部满足。集团合并后，本公司实际控制人变更为国家能源集团。

#### 【永泰能源】

2018 年 8 月 29 日永泰能源股份有限公司发布关于公司控股股东股份冻结情况的公告。2018 年 8 月 27 日，永泰集团持有的本公司无限售流通股 4,027,292,382 股（占本公司总股本的 32.41%）在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司被轮候冻结，冻结起始日为 2018 年 8 月 27 日，冻结终止日：冻结期限三年，自转为正式冻结之日起计算。截至公告日，永泰集团共计持有本公司股份 4,027,292,382 股，占本公司总股本的 32.41%。本次轮候冻结后，永泰集团持有的本公司被冻结股份累计数量为 4,027,292,382 股，占其持有本公司股份总数的 100%、占本公司总股本的 32.41%。

#### 【\*ST 安泰】

2018 年 8 月 29 日山西安泰集团股份有限公司发布 2018 年第一次临时股东大会决议公告。此次会议于 2018 年 8 月 28 日召开，审议并通过了《关于调整 2018 年度日常关联交易部分事项的议案》、《关于调整与关联方债务重组方案的议案》、《关于修改公司与新泰钢铁互保协议的议案》、《关于收购控股子公司宏安焦化少数股东股权的议案》等四项议案。

#### 【中国神华】

2018 年 8 月 29 日中国神华能源股份有限公司发布关于控股股东实施联合重组的进展公告。2018 年 2 月 6 日，中国神华能源股份有限公司披露了《关于控股股东实施联合重组的进展公告》，本公司控股股东国家能源投资集团有限责任公司（“国家能源集团”）与中国国电集团有限公司（“国电集团”）已于 2018 年 2 月 5 日签署《国家能源投资集团有限责任公司与中国国电集团有限公司之合并协议》（“《合并协议》”），约定国家能源集团与国电集团合并（“集团合并”），相关内容详见刊载于 2018 年 1 月 5 日上海证券交易所网站的《关于控股股东实施联合重组的进展公告》。本公司于 2018 年 8 月 27 日接到控股股东国家能源集团通知，国家能源集团与国电集团于 2018 年 8 月 27 日收到国家市场监督管理总局反垄断局出具的《经营者集中反垄断审查不予禁止决定书》（反垄断审查函[2018]第 26 号），该局经审查后决定对集团合并不予禁止，从即日起可以实施集中。《合并协议》约定的集团合并交割条件已全部满足。集团合并后，本公司控股股东和实际控制人不会发生变化。

#### 【新大洲 A】

2018 年 8 月 29 日新大洲控股股份有限公司发布独立董事关于公司相关事项的独立意见。公司独立董事认为：1)除了已审批通过的为参股公司中航新大洲提供担保外(尚未执行)，公司不存在为控股子公司之外的单位提供的担保。公司不存在违规担保情况。2)为支持上海恒阳贸易有限公司（以下简称“上海恒阳”）与恒阳牛业开展上述

业务，本公司同意上海恒阳作为承兑人，本公司作为保兑人，该业务对应的电子商业承兑汇票总存续规模不超过人民币 1.5 亿元。截至资产负债表日，上海恒阳应付商业承兑汇票余额 9,750.00 万元，其中已到期未支付商业承兑汇票余额 4,250.00 万元。截至本报告报出日，上海恒阳已到期未支付商业承兑汇票余额 16,751,483 元，已与温州金融资产交易中心股份有限公司达成和解，未支付商票的支付日期延至 2018 年 10 月 8 日。3) 公司对控股或全资子公司的担保属于公司生产经营和资金合理使用的需要，上述控股或全资子公司运行正常，为其提供担保没有损害公司及公司股东尤其是中小股东的利益。公司对外担保情况符合证监发[2003]56 号文和证监发[2005]120 号文的规定。

#### 【新大洲 A】

2018 年 8 月 29 日新大洲控股股份有限公司发布 2018 半年度报告及其摘要。公司 2018 年上半年实现归母净利润 0.33 亿元，同比下降 31.86%，EPS 为 0.04，其中第一季度、第二季度归母净利润分别为 0.18 亿元、0.15 亿元，二季度同比下降 44.18%，环比下降 16.67%。

### 8 月 29 日

#### 【大同煤业】

2018 年 8 月 30 日大同煤业股份有限公司发布 2018 年半年度报告及其摘要。公司 2018 年上半年实现归母净利润 4.75 亿元，同比下降 20.80%，EPS 为 0.28，其中第一季度、第二季度归母净利润分别为 1.25 亿元、3.50 亿元，二季度同比下降 39.79%，环比增长 180.00%。

#### 【大同煤业】

2018 年 8 月 30 日大同煤业股份有限公司发布第六届董事会第九次会议决议公告。此次会议于 2018 年 8 月 29 日召开，审议并通过了《关于公司 2018 年半年度报告及摘要的议案》、《关于公司 2018 年半年度报告及摘要的议案》、《关于为子公司金宇高岭土化工有限公司提供委托贷款的议案》等议案。

#### 【大同煤业】

2018 年 8 月 30 日大同煤业股份有限公司发布第六届董事会第九次会议独立董事意见。公司独立董事审议了《关于为子公司金宇高岭土化工有限公司提供委托贷款的议案》，同意为高岭土公司提供委托贷款的议案。

#### 【大同煤业】

2018 年 8 月 30 日大同煤业股份有限公司发布关于为子公司提供担保的公告。公司全资子公司金宇高岭土化工有限公司 2018 年 3 月向中国银行大同分行贷款 1500 万元将于 9 月到期，由于高岭土公司流动资金紧张，需向该行办理贷款续贷手续。为能保证高岭土公司按期办理银行贷款手续，不影响资金正常运行，公司同意为其续贷提供担保。

#### 【大同煤业】

2018 年 8 月 30 日大同煤业股份有限公司发布关于为子公司金宇高岭土化工有限公司提供委托贷款暨关联交易公告。公司通过大同煤矿集团财务有限责任公司（以下简称“财务公司”或“受托人”）为高岭土公司提供委托贷款人民币 2000 万元，贷款利息不低于人民银行同期基准利率，贷款期限为一年。本次交易构成关联交易。该项关联交易已取得全体独立董事的事前认可并发表了独立意见。此项交易无需获得公司股东大会批准。

#### 【郑州煤电】

2018 年 8 月 30 日郑州煤电股份有限公司发布第七届监事会第十九次会议决议公告。此次会议于 2018 年 8 月 28 日召开，审议通过了《2018 年半年度报告全文及摘要》、《关于拟注册发行中期票据、短期融资券及非公开定向债务融资工具的议案》、《关于提请变更控股股东解决同业竞争承诺事项部分条款的议案》、《关于召开公司 2018 年第一次临时股东大会的议案》等议案。

**【郑州煤电】**

2018年8月30日郑州煤电股份有限公司发布第七届监事会第十四次会议决议公告。此次会议于2018年8月28日召开，审议通过了《2018年半年度报告全文及摘要》、《关于拟注册发行中期票据、短期融资券及非公开定向债务融资工具的议案》、《关于提请变更控股股东解决同业竞争承诺事项部分条款的议案》等议案。

**【郑州煤电】**

2018年8月30日郑州煤电股份有限公司发布关于承诺事项解决方案的公告。为更好地保障上市公司利益及投资者权益，经与郑煤集团协商，郑煤集团对原有承诺中的第1条和第3条仍依约履行，对第2条承诺内容变更，双方签订《避免同业竞争协议》并在股东大会表决通过后履行。

**【郑州煤电】**

2018年8月30日郑州煤电股份有限公司发布关于拟注册发行中期票据、短期融资券及非公开定向债务融资工具的公告。郑州煤电股份有限公司（以下简称“公司”）第七届董事会第十九次会议及第七届监事会第十四次会议于2018年8月28日分别审议通过了公司关于拟注册发行中期票据、短期融资券及非公开定向债务融资工具的议案，公司拟于近期向中国银行间市场交易商协会分别申请注册发行不超过10亿元人民币的中期票据、不超过10亿元人民币的短期融资券和不超过10亿元人民币的非公开定向债务融资工具。

**【郑州煤电】**

2018年8月30日郑州煤电股份有限公司发布独董意见。公司独立董事审议并通过了《关于拟注册发行中期票据、短期融资券及非公开定向债务融资工具的议案》、《关于提请变更控股股东解决同业竞争承诺事项部分条款的议案》。

**【郑州煤电】**

2018年8月30日郑州煤电股份有限公司发布2018半年度报告。公司2018年上半年实现归母净利润1.02亿元，同比下降74.68%，EPS为0.10，其中第一季度、第二季度归母净利分别为0.41亿元、0.61亿元，二季度同比下降64.39%，环比增长48.78%。

**【阳泉煤业】**

2018年8月30日阳泉煤业（集团）股份有限公司发布2018年第二次临时股东大会资料。此次会议将于2018年9月10日召开，并就《关于拟公开发行2018年可续期公司债券的议案》、《关于拟非公开发行2018年可续期公司债券的议案》等议案进行审议。

**【新大洲 A】**

2018年8月30日新大洲控股股份有限公司发布关于筹划收购阿根廷资产的事项不再构成重大资产重组的说明公告。本公司计划收购处于阿根廷的两个肉牛屠宰及加工资产：Ardent Resources Limited (Cayman)持有的Black Bamboo Enterprises S.A.的100%股权和Chrysan Taw Enterprises S.A.的100%股权。标的公司股权的控股股东、实际控制人：标的公司股权的持有方为Ardent Resources Limited (Cayman)，其控股股东为Abax Asian Structured Credit Fund II, LP，实际控制人为杨向东，为本公司的非关联第三方。公司尚未与阿根廷资产的交易对方签订任何形式的协议。本公司拟收购阿根廷资产的事项已不再构成重大资产重组事项。公司本次筹划交易事项由重大资产重组转为一般资产收购事项。

**【新大洲 A】**

2018年8月30日新大洲控股股份有限公司发布关于控股子公司五九集团收到《关于清算中央工业企业结构调整专项奖补资金的告知函》的公告。本公司控股子公司内蒙古牙克石五九煤炭（集团）有限责任公司（以下简称“五九集团”）于2018年8月29日收到牙克石市财政局《关于清算中央工业企业结构调整专项奖补资金的告

知函》牙财函字 [2018]19 号) 以下简称“告知函”), 具体内容如下: 按照呼财资[2018]620 号文件《关于清算中央工业企业结构调整专项奖补资金的通知》中“对《呼伦贝尔市财政局关于下达 2017 年中央工业企业结构调整专项奖补资金预算指标的通知》(呼财资[2017]1113 号) 做出调整, 调整金额为-3,944 万元”要求, 调减你司 2017 年中央工业企业结构调整专项奖补资金 3,944 万元。

#### 【大有能源】

2018 年 8 月 30 日河南大有能源股份有限公司发布关于监事辞职的公告。河南大有能源股份有限公司(以下简称“公司”)监事会于 2018 年 8 月 28 日收到监事冯少卿先生的书面辞职报告。因工作调整, 冯少卿先生申请辞去公司监事职务, 冯少卿先生的辞职不会导致公司监事会成员低于法定最低人数, 不会影响公司监事会的正常运行。

#### 【大有能源】

2018 年 8 月 30 日河南大有能源股份有限公司发布 2018 年第一次临时股东大会决议公告。此次会议于 2018 年 8 月 29 日召开, 审议并通过了《关于杨村煤矿关闭退出的议案》、《关于在《公司章程》中增加党建工作内容的议案》等两项议案。

#### 【大有能源】

2018 年 8 月 30 日河南大有能源股份有限公司发布第七届监事会第十一次会议决议公告。此次会议于 2018 年 8 月 29 日召开, 会议审议通过了《关于<河南大有能源股份有限公司 2018 年半年度报告及其摘要>的议案》。

#### 【大有能源】

2018 年 8 月 30 日河南大有能源股份有限公司发布 2018 半年度报告及其摘要。公司 2018 年上半年实现归母净利润 4.49 亿元, 同比增长 54.80%, EPS 为 0.1876, 其中第一季度、第二季度归母净利分别为 2.91 亿元、1.58 亿元, 二季度同比增长 13.97%, 环比下降 45.70%。

## 8 月 30 日

#### 【平庄能源】

2018 年 8 月 31 日内蒙古平庄能源股份有限公司发布独立董事关于公司关联方资金占用及对外担保情况的独立意见。公司独立董事对公司控股股东及其它关联方占用资金占用情况和公司对外担保情况进行了认真负责的核查和落实, 现发表独立意见如下: 1) 公司控股股东及关联方不存在非生产经营性占用公司资金的情况, 也不存在以前年度发生并累计至 2018 年 6 月 30 日的违规关联方资金占用情况。2) 公司不存在为控股股东及其附属企业提供担保, 也不存在对其他关联方、任何非法人单位或任何自然人提供任何形式的对外担保。3) 2018 年 1-6 月份公司无任何形式的对外担保, 也无以前期间发生但延续到报告期的对外担保事项。

#### 【平庄能源】

2018 年 8 月 31 日内蒙古平庄能源股份有限公司发布 2018 八年度报告及其摘要。公司 2018 年上半年实现归母净利润-0.23 亿元, 同比下降 117.04%, EPS 为-0.02, 其中第一季度、第二季度归母净利分别为-0.04 亿元、-0.19 亿元, 二季度同比下降 112.06%, 环比下降 375.00%。

#### 【开滦股份】

2018 年 8 月 31 日开滦能源化工股份有限公司发布 2018 年上半年主要经营数据公告。公司上半年洗精煤产量 146.06 万吨, 销量 98.94 万吨, 销售金额 114198.29 万元; 焦炭产量 346.94 万吨, 销量 3345.45 万吨, 销售金额 612495.48 万元; 甲醇产量 8.52 万吨, 销量 7.04 万吨, 销售金额 16449.10 万元; 纯苯产量 9.06 万吨, 销量 3.62 万吨, 销售金额 19155.81 万元; 己二酸产量 7.11 万吨, 销量 6.80 万吨, 销售金额 63540.46 万元; 聚甲醛产量 1.51 万吨, 销量 1.50 万吨, 销售金额 188634.66 万元。

**【开滦股份】**

2018年8月31日开滦能源化工股份有限公司发布2018半年度报告及其摘要。公司2018年上半年实现归母净利润5.83亿元,同比增长156.92%,EPS为0.37,其中第一季度、第二季度归母净利分别为2.55亿元、3.28亿元,二季度同比增长316.07%,环比增长28.63%。

**【靖远煤电】**

2018年8月31日甘肃靖远煤电股份有限公司发布2018半年度报告及其摘要。公司2018年上半年实现归母净利润3.40亿元,同比增长21.74%,EPS为0.1489,其中第一季度、第二季度归母净利分别为1.86亿元、1.54亿元,二季度同比增长316.07%,环比增长28.63%。

**【靖远煤电】**

2018年8月31日甘肃靖远煤电股份有限公司发布2018年半年度募集资金存放与使用情况专项报告。截至2018年6月30日,本次募投项目实际使用募集资金2,617,436,070.59元,支付有关中介服务等发行费用1,100,000元,支付募集资金使用鉴证费用600,000元,用于永久补充流动资金305,215,400元,扣除手续费等费用后利息净收入88,843,160.88元(含部分委托贷款利息)。截至2018年6月30日,募集资金账户期末余额519,179,688.86元。

**【靖远煤电】**

2018年8月31日甘肃靖远煤电股份有限公司发布第八届监事会第十五次会议决议公告。此次会议于2018年8月29日召开,审议并通过了《2018年半年度募集资金存放与使用情况专项报告》、《关于2018年半年度报告全文及摘要的议案》等两项议案。

**【靖远煤电】**

2018年8月31日甘肃靖远煤电股份有限公司发布第八届董事会第十八次会议决议公告。此次会议于2018年8月29日召开,审议并通过了《2018年半年度募集资金存放与使用情况专项报告》、《关于2018年半年度报告全文及摘要的议案》等两项议案。

**【美锦能源】**

2018年8月31日山西美锦能源股份有限公司发布2018年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单(调整后)。本次激励对象中没有独立董事、监事及单独或合计持有公司5%以上股份的股东、实际控制人及其配偶、父母、子女。本次激励计划中任何一名激励对象通过全部在有效期内的股权激励计划获授的本公司股票,累计未超过本激励计划提交股东大会审议之前公司股本总额的1%;公司全部有效的激励计划所涉及的标的股票总数累计未超过本激励计划提交股东大会审议之前公司股本总额的10%。预留比例不超过本次股权激励计划数量的20%。本次激励计划对象均未参与两个或以上上市公司股权激励计划。首次授予激励对象限制性股票的价格为每股2.86元。

**【美锦能源】**

2018年8月31日山西美锦能源股份有限公司发布第八届二十三次董事会会议决议公告。此次会议于2018年8月30日召开,审议并通过了《关于调整公司2018年限制性股票激励计划相关事项的议案》、《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》共两项议案。

**【美锦能源】**

2018年8月31日山西美锦能源股份有限公司发布第八届八次监事会决议公告。此次会议于2018年8月30日召开,审议并通过了《关于调整公司2018年限制性股票激励计划相关事项的议案》、《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》共两项议案。

**【西山煤电】**

2018年8月31日山西西山煤电股份有限公司发布关2017年面向合格投资者公开发行公司债券(第二期)付息公告。此次债券付息的债权登记日为2018年9月5日,债券付息日为2018年9月6日,本期债券票面利率为4.88%。

**【永泰能源】**

2018年8月31日永泰能源股份有限公司发布2018年第二季度主要经营数据公告。公司二季度原煤产量279.75万吨,同比增长22.45%;洗精煤产量56.33万吨,同比增长44.21%;原煤销售量280.09万吨,同比增长21.87%;洗精煤销售量56.55万吨,同比增长41.59%;毛利121001万元,同比增长12.17%。

**【永泰能源】**

2018年8月31日永泰能源股份有限公司发布第十届董事会第三十九次会议决议公告。此次会议于2018年8月28日召开,审议并通过了《2018年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告》、《2018年半年度报告及摘要》共两项议案。

**【永泰能源】**

2018年8月31日永泰能源股份有限公司发布第十届监事会第十二次会议决议公告。此次会议于2018年8月28日召开,审议并通过了《2018年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告》、《2018年半年度报告及摘要》共两项议案。

**【永泰能源】**

2018年8月31日永泰能源股份有限公司发布2018年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告。公司于2015年2月3日至2015年2月12日以非公开发行股票的方式向5名特定投资者发行了人民币普通股(A股)5,076,142,131股,每股发行价格为1.97元,共募集资金9,999,999,998.07元,扣除发行费用后实际募集资金净额为9,863,809,998.07元,该募集资金已于2015年2月12日全部到位。公司于2016年5月16日至2016年5月25日以非公开发行股票的方式向8名特定投资者发行了人民币普通股(A股)1,231,155,778股,每股发行价格为3.98元,共募集资金4,899,999,996.44元,扣除发行费用后实际募集资金净额为4,839,999,996.44元,该募集资金已于2016年5月25日全部到位。截至2018年6月30日,本次募集资金已使用3,887,228,425.91元,余额为987,124,855.74元(该余额含募集资金专户孳生利息及转款手续费费用之差额及暂时补充流动资金的金额)。

**【永泰能源】**

2018年8月31日永泰能源股份有限公司发布关于公司控股股东永泰集团有限公司金融机构债权人委员会成立的公告。妥善处理永泰集团有限公司(以下简称“永泰集团”)债务问题,按照银保监会工作部署,2018年8月23日永泰集团金融机构债权人委员会成立大会暨第一次会议在北京召开,银保监会、人民银行、证监会、山西省、河南省、苏州市政府有关部门出席,70余家金融债权机构、部分债券受托管理机构及债券持有人参会,对永泰集团债务风险化解工作进行研究部署。其中,主要内容包括建立由银保监会法规部牵头,人民银行、证监会及山西省、河南省、苏州市政府有关部门等支持与配合的永泰集团风险化解工作协调机制;成立永泰集团金融机构总行级债权人委员会,国家开发银行为主席行,中信银行为联席主席行,民生银行、张家口银行、工商银行、廊坊银行、渤海银行为副主席行,银保监会监管的金融机构债权人全部为债委会成员单位。其余金融债权人按照党中央、国务院防范和化解金融风险的指示精神及“同债同权”的原则,与债委会一致行动,鼓励加入债委会,共同化解永泰集团债务风险。

**【永泰能源】**

2018年8月31日永泰能源股份有限公司发布2018半年度报告及其摘要。公司2018年上半年实现归母净利润3.37亿元,同比增长32.16%,EPS为0.0271,其中第一季度、第二季度归母净利润分别为5.11亿元、-1.74亿元,二季度同比下降217.54%,环比下降134.05%。

**【新大洲 A】**

2018年8月31日新大洲控股股份有限公司发布关于董事辞职的公告。新大洲控股股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于2018年8月30日收到董事李磊先生的书面辞职报告。董事李磊先生因工作分工调整原因申请辞去公司董事职务。辞职后李磊先生不再担任公司董事及董事会战略委员会委员职务。

**【新大洲 A】**

2018年8月31日新大洲控股股份有限公司发布第九届董事会2018年第十二次临时会议决议公告。此次会议于8月29日召开，审议并通过了《关于子公司五九集团拟与信达金融租赁有限公司开展融资租赁业务的议案》。

**【新大洲 A】**

2018年8月31日新大洲控股股份有限公司发布独立董事关于公司第九届董事会2018年第十二次临时会议审议事项的独立意见。新大洲控股股份有限公司拟与关联人陈阳友先生及刘瑞毅女士共同为本公司的控股子公司内蒙古牙克石五九煤炭（集团）有限责任公司以名下的胜利矿专用生产设备，以“售后回租”方式与信达金融租赁有限公司开展融资租赁业务提供担保。这次关联交易事项已经公司独立董事事先认可。

**【新大洲 A】**

2018年8月31日新大洲控股股份有限公司发布关于子公司内蒙古牙克石五九煤炭（集团）有限责任公司拟与信达金融租赁有限公司开展融资租赁业务的公告。本次关联交易内容为：1）新大洲控股股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）的控股子公司内蒙古牙克石五九煤炭（集团）有限责任公司（以下简称“五九集团”）拟与信达金融租赁有限公司（以下简称“信达金租”）以“售后回租”方式进行融资租赁交易，融资金额为2亿元，租赁期限3年。2）本公司同意为本项融资提供全额连带责任担保，担保额为2亿元，担保权限为本公司对信达金租的保证函出具之日起至五九集团在上述融资租赁业务中最后一期债务履行期届满之日后2年。枣庄矿业（集团）有限责任公司（以下简称“枣矿集团”）按持有五九集团股权比例为本项融资提供连带责任担保，担保额为0.98亿元。本公司第一大股东的实际控制人陈阳友先生及刘瑞毅女士提供个人连带责任保证担保。3）本交易中陈阳友先生为五九集团提供担保构成关联交易，是对公司无偿的支持，不收取任何费用。本交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

**【\*ST 安煤】**

2018年8月31日安源煤业集团股份有限公司发布2018年第二次临时股东大会会议资料。此次临时股东大会将于2018年9月6日召开，并就《关于增加对江西煤炭储备中心有限公司投资的议案》、《关于控股股东变更避免同业竞争承诺事项的议案》共两项议案进行审议。

**【陕西黑猫】**

2018年8月31日陕西黑猫焦化股份有限公司发布关于使用闲置募集资金进行现金管理的公告。公司募投项目实施单位一全资子公司内蒙古黑猫煤化工有限公司（以下简称“内蒙古黑猫”）于2018年8月29日在西安银行股份有限公司劳动南路支行（以下简称“西安银行”）认购了2亿元人民币“稳利盈2号”理财产品，年收益率为3.90%，自2018年8月29日起息。截至本公告日，公司累计使用闲置募集资金购买银行理财产品（包括现金管理）尚未到期的金额为人民币70,000万元。

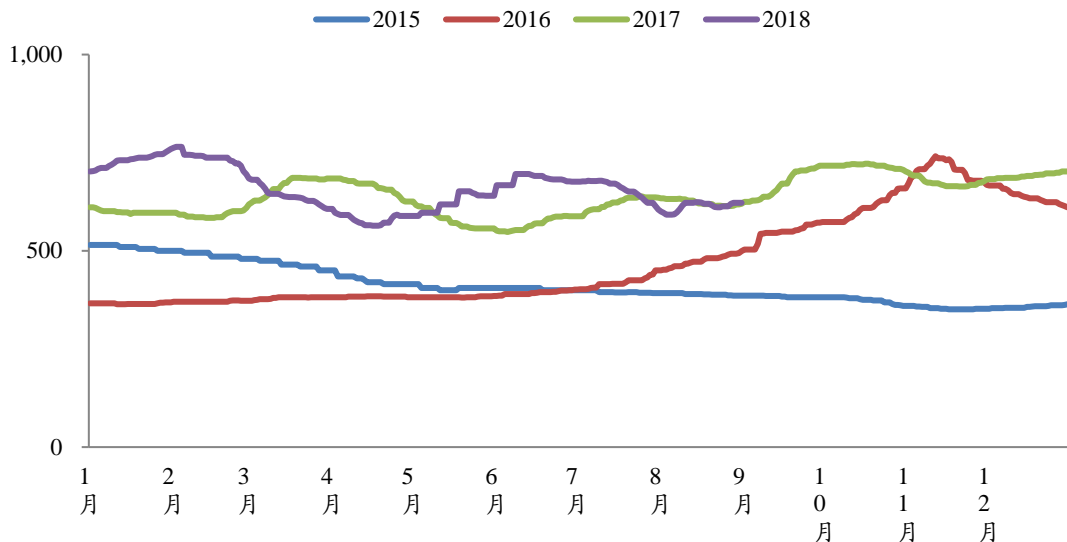
## 4. 本周煤炭市场分析

### 4.1. 本周动力煤价格走势

#### 4.1.1. 国内动力煤价格走势

本周港口动力煤价格小幅反弹。截止8月31日，秦皇岛港5500大卡动力煤平仓价622元/吨，较上周上升9元/吨，环比上升1.5%，如图6所示。

图6：秦皇岛港：平仓价：动力末煤（Q5500）价格 单位：元/吨

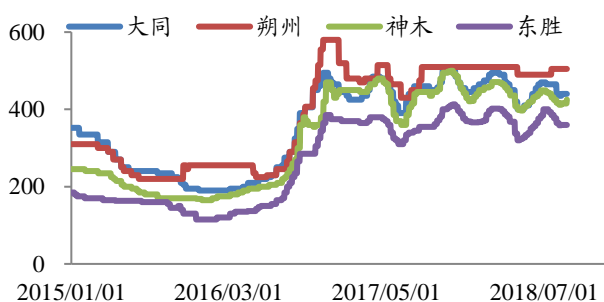


资料来源：Wind 资讯、浙商证券研究所

本周主产地煤炭价格企稳，部分产地小幅提涨。截止8月31日，大同南郊弱粘煤坑口价、东胜原煤坑口价和朔州块煤坑口价本周分别报收440元/吨、360元/吨和505元/吨，与上周持平；神木烟煤末坑口价本周报收425元/吨，较上周上涨10元/吨，环比上涨2.4%，如图7所示。

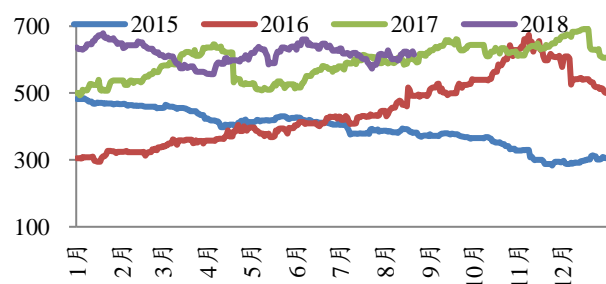
本周动力煤期货价格震荡中下行。8月30日，动力煤期货价格报624.80元/吨，为周中最高；8月31日，动力煤期货价格收于615.40元/吨，较上周下跌8.40元/吨，环比下降1.3%，如图8所示。

图7：产地主要动力煤价格 单位：美元/吨



资料来源：CCTD、Wind 资讯、浙商证券研究所

图8：期货收盘价（活跃合约）：动力煤 单位：元/吨



资料来源：Wind 资讯、浙商证券研究所

#### 4.1.2. 国际动力煤价格走势

本周国际3大动力煤市场价格涨跌互现。截止8月30日，欧洲ARA港动力煤现货价报收99.00美元/吨，较上周上涨美元0.09/吨，环比上涨0.1%；理查德RB动力煤现货价报收94.40美元/吨，较上周下跌1.54美元/吨，环比下跌1.6%；纽卡斯尔NEWC动力煤现货价收报118.49美元/吨，较上周四下降0.11美元/吨，环比回落0.1%。如图9所示。

图 9：国际主要动力煤价格指数 单位：美元/吨



资料来源：Wind 资讯、浙商证券研究所

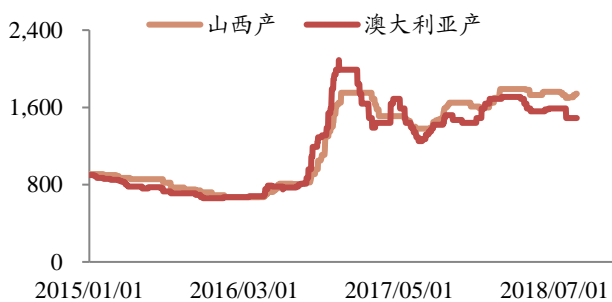
## 4.2. 本周炼焦煤价格走势

### 4.2.1. 国内炼焦煤价格走势

京唐港主焦煤价格一涨（山西产）一平（澳大利亚产），炼焦煤产地价格整体小幅上涨，期货价格小幅下跌。截止 8 月 31 日，本周京唐港主焦煤（山西产）价格为 1740 元/吨，较上周上涨 10 元/吨，环比上涨 0.6%；京唐港主焦煤（澳大利亚产）价格 1490 元/吨，价格较上周保持持平。如图 10 所示。

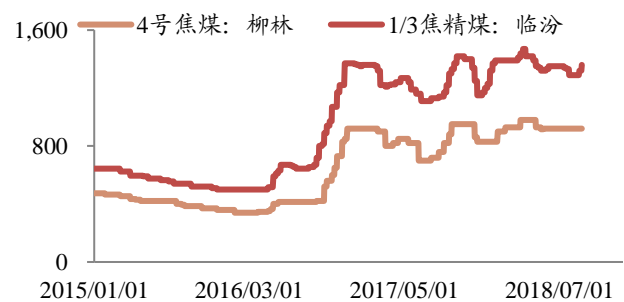
本周部分炼焦煤产地价格一涨（临汾）一平（柳林）。截止 8 月 31 日，吕梁（柳林）4 号焦煤坑口价格报收 920 元/吨，与上周末保持持平；临汾 1/3 焦精煤车板价为 1360 元/吨，较上周上涨 40 元/吨，环比上涨 3.0%，如图 11 所示。

图 10：京唐港:库提价:主焦煤 单位：元/吨



资料来源：Wind 资讯、浙商证券研究所

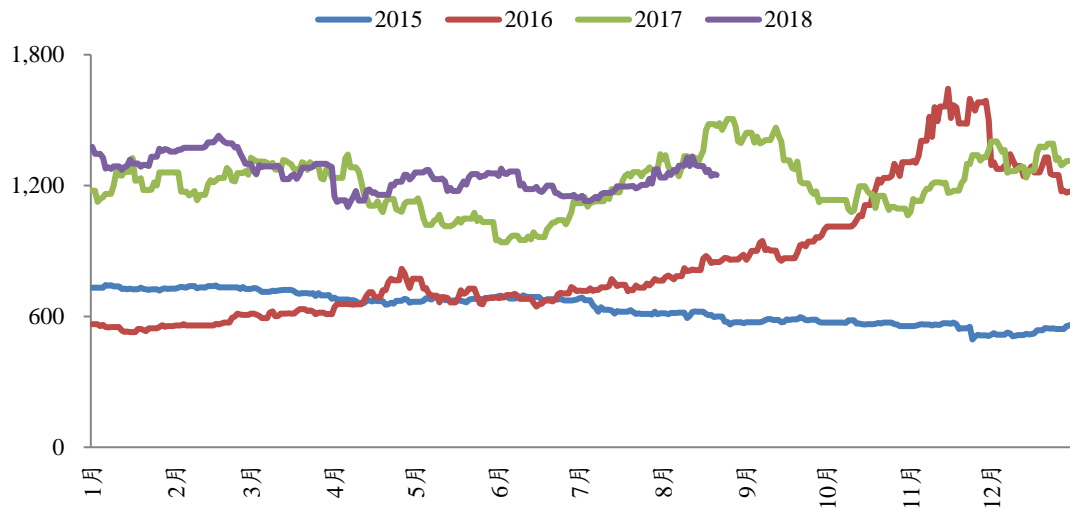
图 11：炼焦煤主要产地价格 单位：元/吨



资料来源：CCTD、Wind 资讯、浙商证券研究所

本周焦煤期货价格小幅下跌。截止 8 月 31 日，焦煤期货价格收报 1248.00 元/吨，较上周下降 42.00 元/吨，环比下降 3.3%，如图 12 所示。

图 12: 国内炼焦煤期货价格 单位: 元/吨

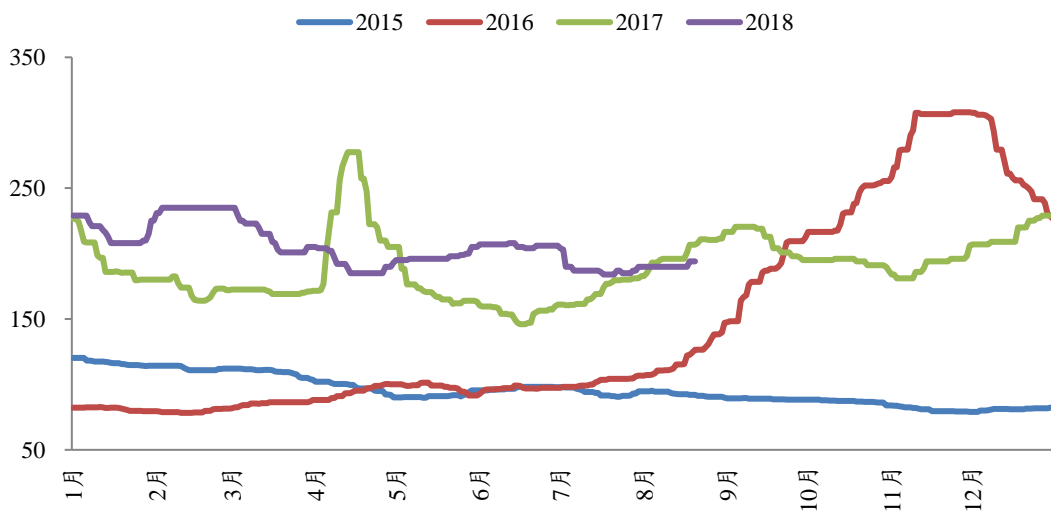


资料来源: Wind 资讯、浙商证券研究所

#### 4.2.2. 国际炼焦煤价格走势

本周国外炼焦煤价格小幅上涨。截止 8 月 30 日, 峰景矿硬焦煤 (澳大利亚产) 现货价 (中国到岸) 为 194 美元/吨, 较上周上涨 4 美元/吨, 环比上涨 2.1%, 如图 13 所示。

图 13: 峰景矿硬焦煤 (澳大利亚产): 现货价 (中国到岸) 单位: 美元/吨

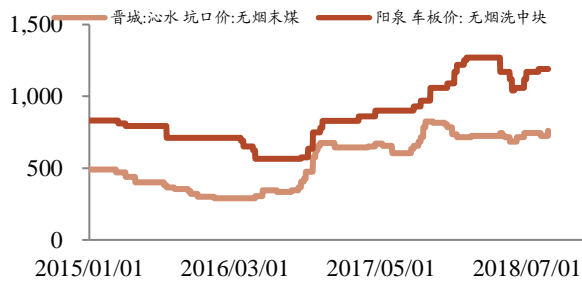


资料来源: Wind 资讯、浙商证券研究所

### 4.3. 本周无烟煤和喷吹煤价格走势

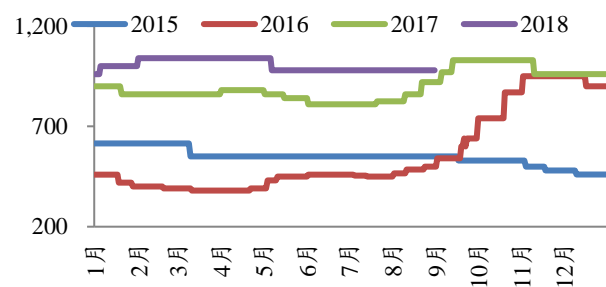
本周部分无烟煤产地价格提涨，喷吹煤市场价格与上周持平。截止8月31日，晋城（沁水）无烟末煤坑口价格760元/吨，较上周上涨35元/吨，同比增长4.8%；阳泉无烟洗中块车板价收报1190元/吨，与上周持平，如图14所示。截止8月30日，山西（长治）喷吹煤市场价为980元/吨，与上周环比持平，如图15所示。

图 14：无烟煤产地价格 单位：元/吨



资料来源：Wind 资讯、CCTD、浙商证券研究所

图 15：山西:长治 市场价:喷吹煤 单位：元/吨



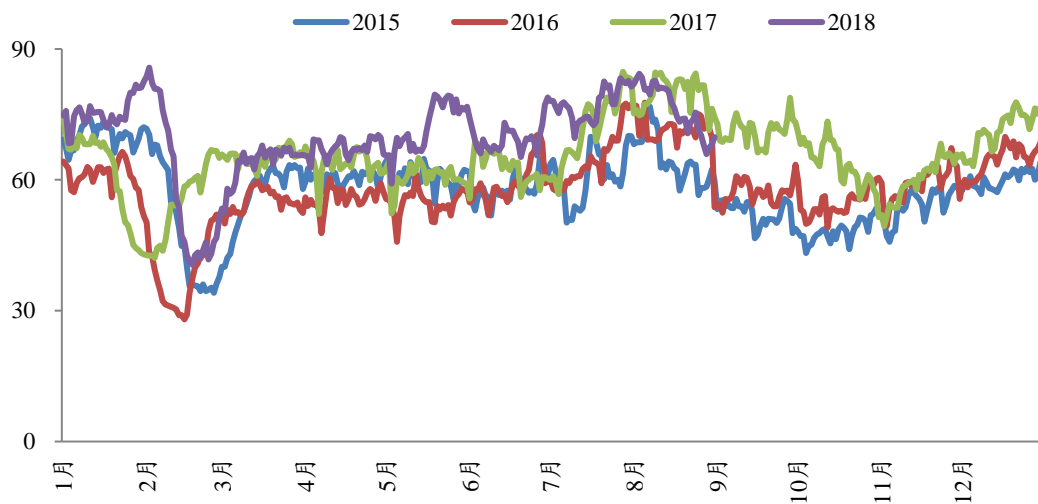
资料来源：Wind 资讯、浙商证券研究所

### 4.4. 本周下游主要产业情况

#### 4.4.1. 电力行业

沿海六大电厂日耗本周内总体呈下行态势。8月28日日耗降至65.91万吨，随后日耗反弹至69.78万吨，8月27~31日日耗均值67.80万吨，环比下降7.73%。如图16所示。

图 16：沿海六大电厂日耗 单位：万吨



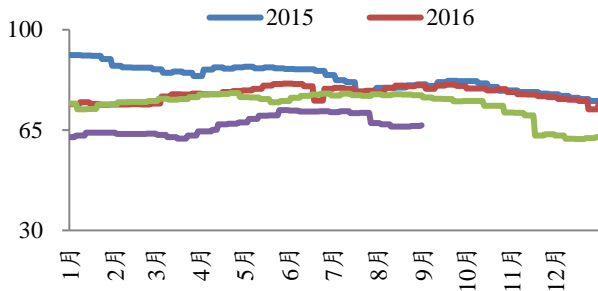
资料来源：Wind 资讯、浙商证券研究所

#### 4.4.2. 钢铁行业

本周，全国高炉开工率环比小幅上涨。截止8月31日，全国高炉开工率66.71%，与上周相比上升0.28%，如图17所示。

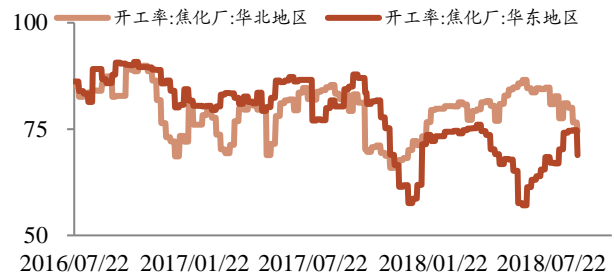
本周，华北、华东焦化厂开工率同时回落。截止8月31日，华北地区独立焦化厂（100家）焦炉开工率74.48%，较上周下降2.05%。华东地区独立焦化厂（100家）焦炉开工率68.89%，周环比下降5.82%，如图18所示。

图 17：高炉开工率:全国 单位：%



资料来源：Wind 资讯、浙商证券研究所

图 18：焦化厂开工率:地区 单位：%

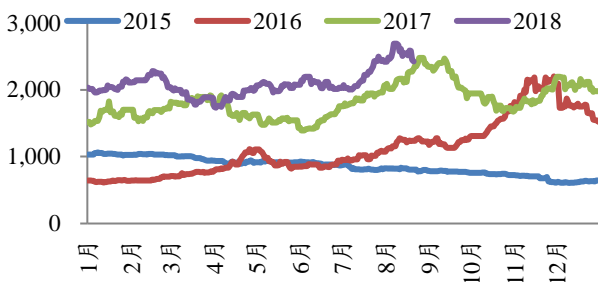


资料来源：Wind 资讯、浙商证券研究所

本周焦炭期货价格继续回调。截止8月31日，焦炭期货价格收报2426元/吨，较上周下跌118元/吨，环比下跌4.6%，如图19所示。

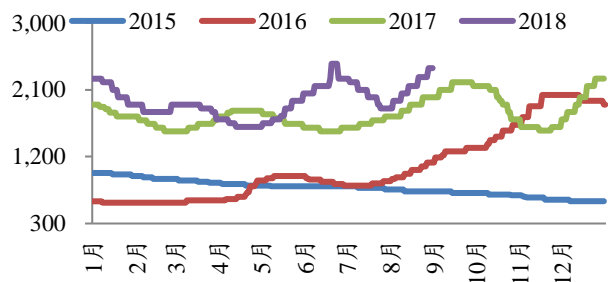
本周一级冶金焦价格继续维持上涨趋势，完成第五轮提价。截止8月31日，太原一级冶金焦价格为2390元/吨，环比上涨120元/吨，涨幅为5.3%，如图20所示。

图 19：国内焦炭期货价格 单位：元/吨



资料来源：Wind 资讯、浙商证券研究所

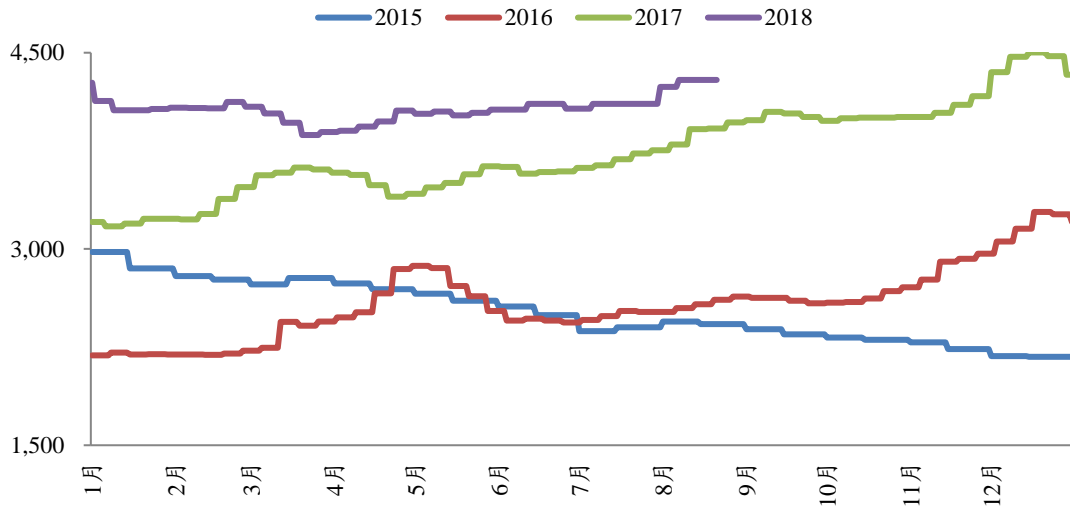
图 20：一级冶金焦:太原 单位：元/吨



资料来源：Wind 资讯、浙商证券研究所

本周螺纹钢现货价格（φ25mm）与上周持平。截止8月30日，螺纹钢现货价格（φ25mm）的报价为4292元/吨，与上周持平，如图21所示。

图 21：现货价:螺纹钢:φ 25mm:全国 单位：元/万吨

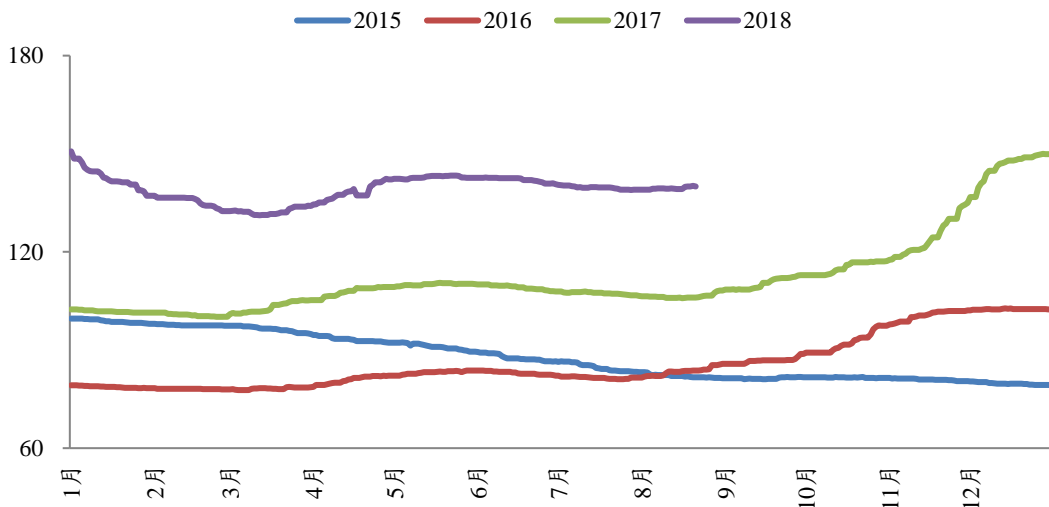


资料来源：Wind 资讯、浙商证券研究所

#### 4.4.3. 建材行业

全国水泥价格指数环比小幅下降。截止 8 月 31 日，全国水泥价格指数为 139.99，较上周下降 0.73，如图 22 所示。

图 22：全国水泥价格指数

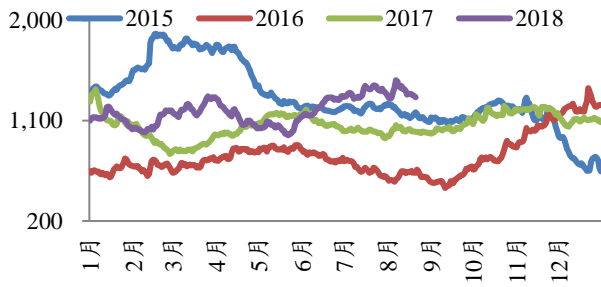


资料来源：Wind 资讯、浙商证券研究所

#### 4.5. 本周煤炭库存情况

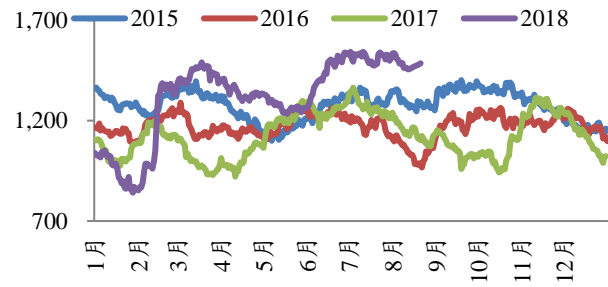
本周环渤海 3 港库存继续回落，沿海六大电厂库小幅反弹。本周秦皇岛港、黄骅港、曹妃甸港 3 港库存整体回落。截止 8 月 31 日，3 港库存总和为 1310.90 万吨，较上周末下降 53.60 万吨，环比下降 3.9%，如图 23 所示。本周沿海六大电厂库存小幅反弹。截止 8 月 31 日，沿海六大电厂库存为 1485.19 万吨，较上周库存上涨 24.15 万吨，环比下降 1.7%，如图 24 所示。

图 23: 秦皇岛、黄骅港、曹妃甸港 3 港库存 单位: 万吨



资料来源: Wind 资讯、浙商证券研究所

图 24: 沿海六大电厂库存 单位: 万吨

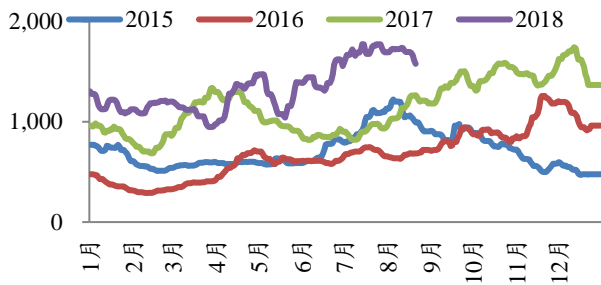


资料来源: Wind 资讯、浙商证券研究所

#### 4.6. 本周煤炭运输情况

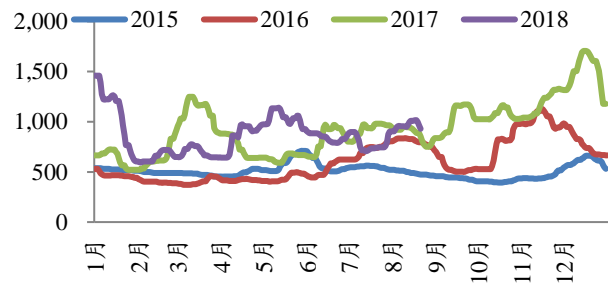
本周中国煤炭运费指数和 BDI 海运指数环比下降。截止 8 月 31 日, 中国海运煤炭 CBFBI 指数为 929.81, 较上周环比下降 8.0%, BDI 指数为 1579.00, 较上周环比下降 7.0%, 如图 25、图 26 所示。

图 25: 波罗的海干散货指数 (BDI)



资料来源: Wind 资讯、浙商证券研究所

图 26: 中国海运煤炭 CBFBI 指数



资料来源: Wind 资讯、浙商证券研究所

## 股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、买入：相对于沪深 300 指数表现 +20% 以上；
- 2、增持：相对于沪深 300 指数表现 +10% ~ +20%；
- 3、中性：相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10% 之间波动；
- 4、减持：相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

## 行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深 300 指数表现 +10% 以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10% 以上；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论

## 法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

## 浙商证券研究所

上海市浦东南路 1111 号新世纪办公中心 16 层

邮政编码：200120

电话：（8621）80108518

传真：（8621）80106010

浙商证券研究所：<http://research.stocke.com.cn>