

煤炭行业

动力煤价格继续小幅反弹，焦炭第一轮提降开始

—煤炭行业周报（2018年9月第3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指数下跌1.59%，跑输上证综指和沪深300指数。从板块估值来看，煤炭开采II的PE仅为10，高于房地产板块（9）、钢铁板块（7）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*ST安煤（3.62%）、蓝焰控股（2.90%）和美锦能源（1.96%）。

行业观点：

动力煤方面，截止9月14日，秦皇岛港5500大卡动力煤平仓价628元/吨，较上周上涨4元/吨，周内沿海六大电厂日耗大幅下降，9月14日日耗58.94万吨，环比上升13.85%。产地方面，本周晋北地区拉运积极，煤矿库存水平较低，山西大同南郊弱粘煤坑口价提涨5元/吨，其他主产地价格维持上周水平。进口煤方面，本周进口煤价格涨跌互现，截至9月13日澳大利亚纽卡斯尔港动力煤价格报收115.93美元/吨，环比上涨1.4%。**从供给端看**，产地方面，下半年以来新增供给逐步释放，环保、安全检查对供给有一定制约，但限制程度有限。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，高于较去年同期最高值（102.21美元/吨），且近期煤炭进口有望继续收紧。**从需求端看**，目前已进入消费淡季，近期持续降温，电厂用电负荷明显下降，下游企业对动力煤的采购意愿进一步受到抑制。**从库存看**，截止9月13日，三港库存（秦皇岛港、黄骅港、曹妃甸港）1342.00万吨，较上周四上涨5.30万吨；沿海六大电厂库存为1539.69万吨，较上周库存上涨35.09万吨，库存可用天数约为26.75天。**我们认为动力煤消费处于淡季，港口动力煤价格将继续承压，近期动力煤价格在震荡中或出现小幅回落，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，京唐港澳大利亚产主焦煤库提价报收1620元/吨，再次提涨50元/吨，国内与进口主焦煤之间价差进一步收窄；产地方面，本周重点炼焦煤生产企业库存下降明显（9月11日库存总计187.78万吨，较上周下降15.72万吨），受到供应相对偏紧的影响，炼焦煤价格得到支撑。受焦炭需求逐渐减弱的影响，短期内炼焦煤价格或将承压，但仍将处于高位震荡。

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，环保督查或将持续推高焦炭价格—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）
- 5.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）
- 6.焦炭第六轮提涨处于博弈之中，动力煤价格运行平稳—煤炭行业周报（2018年9月第2周）

焦炭方面，本周焦炭开始第一轮提降。周五港口（天津港、连云港）一级冶金焦均下跌 100 元/吨产地；一级冶金焦与二级冶金焦价格也开始回调。由于江苏焦炭生产受环保政策影响，安徽淮北产一级冶金焦周内上涨达到 350 元/吨。本周焦炭期货价格继续回落，截止 9 月 14 日，较上周下调 76.50 元/吨。从供给端看，在当前高利润的驱动下，焦炭企业生产相对积极，本周华北独立焦化厂开工率继续回升。目前钢铁厂焦炭库存逐步回升，采购意愿减弱，焦炭价格短期内面临继续回调。**我们认为随着在“十三五”后期环保目标的相继兑现，焦炭供需将持续偏紧，焦炭价格有望持续处于高位。**

报告撰写人：范飞

数据支持人：成功

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；环保政策执行不及预期等。

正文目录

1. 本周行情回顾	5
2. 本周行业动态	8
3. 本周行业动态	8
9月10日	8
国内要闻	8
国际要闻	9
9月11日	9
国内要闻	9
国际要闻	10
9月12日	10
国内要闻	10
国际要闻	10
9月13日	11
国内要闻	11
国际要闻	11
9月14日	11
国内要闻	11
国际要闻	11
4. 本周上市公司动态	12
9月10日	12
9月11日	14
9月12日	14
9月13日	15
9月14日	17
5. 本周煤炭市场分析	21
5.1. 本周动力煤价格走势	21
5.1.1. 国内动力煤价格走势	21
5.1.2. 国际动力煤价格走势	21
5.2. 本周炼焦煤价格走势	22
5.2.1. 国内炼焦煤价格走势	22
5.2.2. 国际炼焦煤价格走势	23
5.3. 本周无烟煤和喷吹煤价格走势	24
5.4. 本周焦炭价格走势	24

5.5. 本周下游主要产业情况.....	25
5.5.1. 电力行业.....	25
5.5.2. 钢铁行业.....	26
5.5.3. 建材行业.....	27
5.5.4. 化工行业.....	27
5.6. 本周煤炭库存情况.....	28
5.7. 本周煤炭运输情况.....	29

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.....	21
图 7: 产地主要动力煤价格 单位: 美元/吨.....	21
图 8: 期货收盘价(活跃合约):动力煤 单位: 元/吨.....	21
图 9: 国际主要动力煤价格指数 单位: 美元/吨.....	22
图 10: 京唐港:库提价:主焦煤 单位: 元/吨.....	22
图 11: 炼焦煤主要产地价格 单位: 元/吨.....	22
图 12: 国内炼焦煤期货价格 单位: 元/吨.....	23
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.....	23
图 14: 无烟煤产价格 单位: 元/吨.....	24
图 15: 山西:长治 市场价:喷吹煤 单位: 元/吨.....	24
图 16: 港口一级冶金焦价格 单位: 元/吨.....	24
图 17: 一级冶金焦主要产地价格 单位: 元/吨.....	24
图 18: 二级冶金焦主要产地价格单位: 元/吨.....	25
图 19: 焦炭期货价格 单位: 元/吨.....	25
图 20: 焦化厂开工率:地区 单位: %.....	25
图 21: 沿海六大电厂日耗 单位: 万吨.....	26
图 22: 高炉开工率:全国 单位: %.....	26
图 23: 现货价:螺纹钢:φ25mm:全国 单位: 元/万吨.....	27
图 24: 全国水泥价格指数.....	27
图 25: 甲醇(优等品):全国 市场价 单位: 元/吨.....	28
图 26: 尿素(小颗粒) 市场价(平均价) 单位: 元/吨.....	28
图 27: 聚丙烯 PP(T300):上海石化 出厂价 单位: 元/吨.....	28
图 28: 低密度聚乙烯(N150):上海石化 出厂价 单位: 元/吨.....	28
图 29: 秦皇岛、黄骅港、曹妃甸港 3 港库存 单位: 万吨.....	28
图 30: 沿海六大电厂库存 单位: 万吨.....	28
图 31: 波罗的海干散货指数(BDI).....	29
图 32: 中国海运煤炭 CBFBI 指数.....	29

1. 本周行情回顾

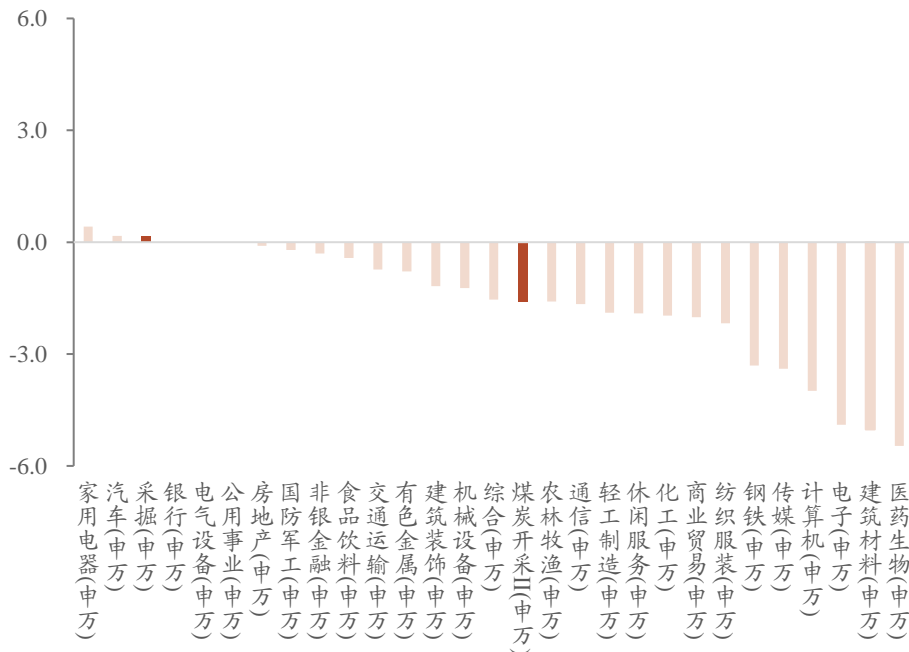
本周上证综指、沪深 300 指数分别下跌 0.76% 和 1.08%。单就煤炭板块看，申银万国煤炭开采 II 指数下跌 1.59%，跑输上证综指和沪深 300 指数，如图 1、图 2 所示。

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

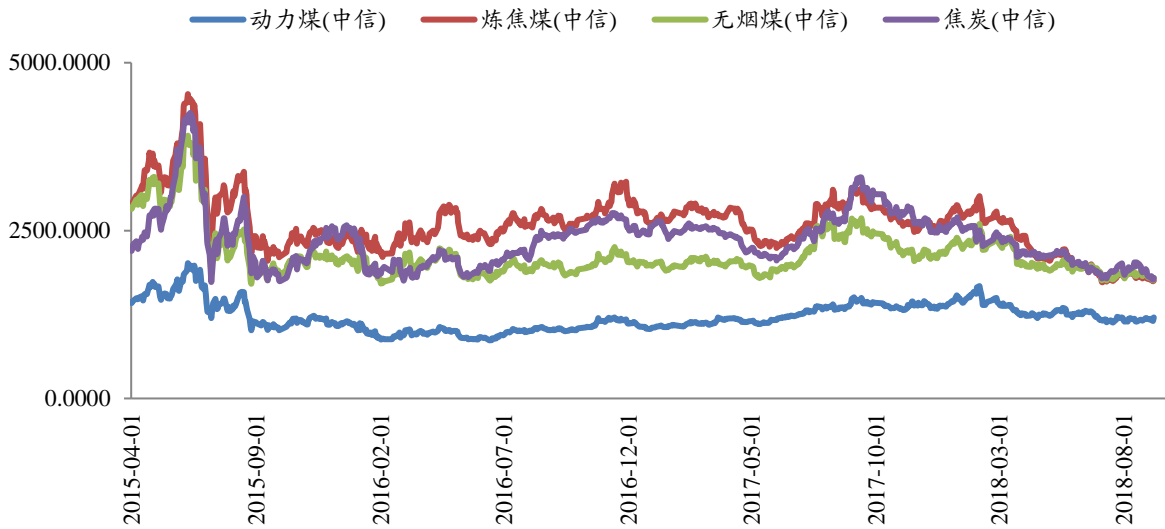
图 2：申银万国各板块指数走势



资料来源：Wind 资讯、浙商证券研究所

从煤炭各子板块看，本周动力煤板块、炼焦煤板块、无烟煤板块和焦炭板块分别下跌 1.29%、2.16%、0.54% 和 3.22%，如图 3 所示。

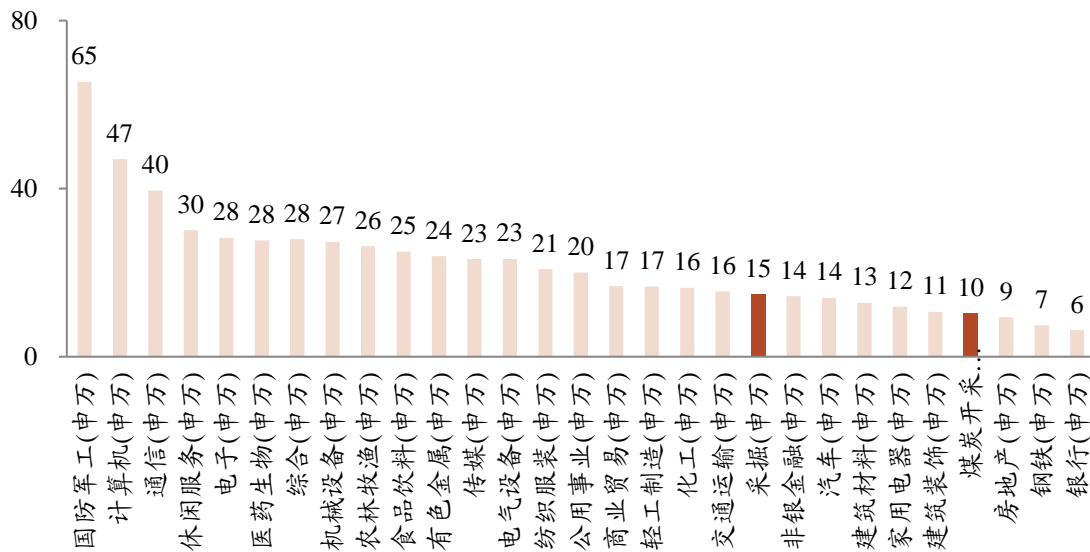
图 3：本周子板块涨跌幅情况



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 10，高于房地产板块（9）、钢铁板块（7）和银行板块（6），低于其他板块，如图 4 所示。

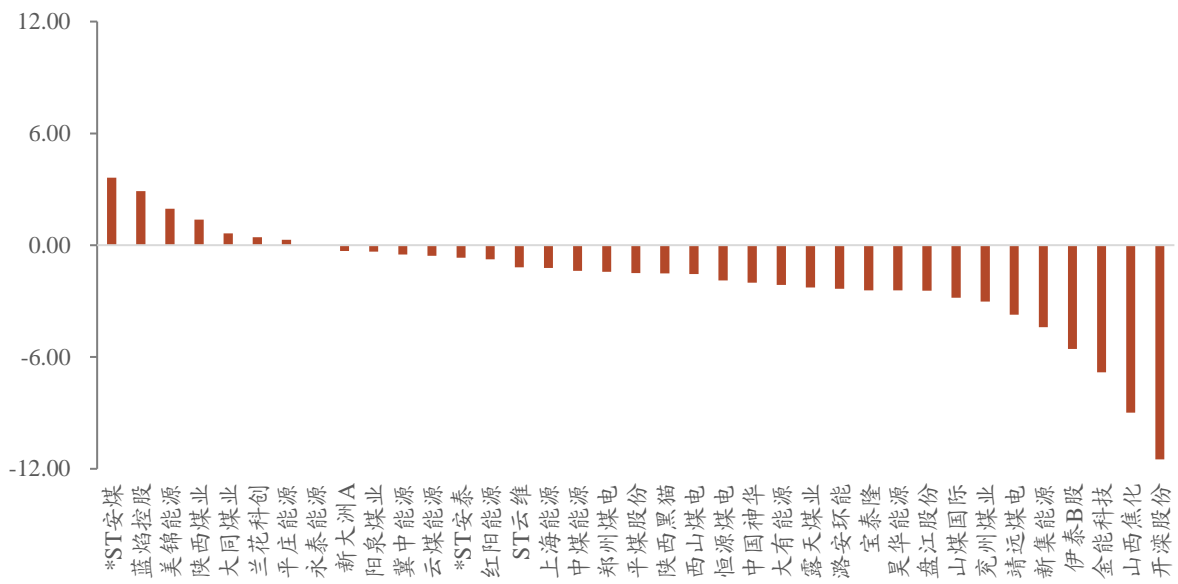
图 4：申银万国各版块 PE 情况



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*ST 安煤（3.62%）、蓝焰控股（2.90%）和美锦能源（1.96%）；跌幅前 3 名的公司分别为开滦股份（-11.49%）、山西焦化（-8.98%）和金能科技（-6.83%），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

3. 本周行业动态

9月10日

国内要闻

安全生产标准化煤矿第二阶段抽查工作开始

近日,国家煤矿安监局办公室印发《关于开展安全生产标准化煤矿第二阶段抽查工作的通知》(煤安监司办〔2018〕15号)。《通知》提出国家煤矿安监局拟于9月份至11月份,分期分批开展安全生产标准化煤矿第二阶段抽查工作。抽查对象为北京、河北、辽宁、吉林、江苏、安徽、福建、江西、山东、河南、广西、重庆、湖北、云南、陕西、甘肃、青海、宁夏、新疆及新疆生产建设兵团共20个省份(单位)一、二、三级安全生产标准化煤矿,原则上每个省份抽查一级标准化煤矿不少于2处、二级标准化煤矿不少于3处、三级标准化煤矿不少于5处。(来源:中国煤炭网)

前8月全国共发生煤矿事故169起 死亡211人

9月7日,近日,国家煤矿安监局在京召开专题会议,研究部署加强重点省煤矿安全监管监察工作。应急管理部副部长、国家煤矿安监局局长黄玉治出席会议时表示,各级煤矿安全监管监察部门和各煤矿企业,要守住安全红线,努力实现零死亡目标。今年1~8月,全国共发生煤矿事故169起、死亡211人,同比增加20起、减少32人,分别上升13.4%和下降13.2%,形势总体稳定。但贵州、四川、黑龙江、山西、河南、陕西、湖南、安徽等8省与其他产煤省相比,事故起数、死亡人数较多,分别占全国的55.0%、66.9%,是今年以来煤矿安全重点地区。(来源:中国煤炭网)

今年1~8月全国进口煤炭突破2亿吨

中国8月份进口煤炭2867.9万吨,同比增加340.9万吨,增长13.49%;环比减少32.7万吨,下降1.13%。1~8月份,全国共进口煤炭20381.8万吨,同比增长14.7%。(来源:海关总署)

8月份全国出口煤炭48.6万吨 同比增长710%

8月份中国出口煤炭48.6万吨,同比增加42.6万吨,增长710%,环比增加6.1万吨,增长14.35%。8月份煤炭出口值为7030万美元,同比增长514.19%,环比增长16.58%。由此可推算出出口单价为144.65美元/吨,环比上涨2.77美元/吨,同比下跌46.12美元/吨。2018年1~8月累计出口煤炭327.5万吨,同比下降43.8%,金额52080万美元,同比下降34.9%。此外,8月份中国出口焦炭及半焦炭78.8万吨,金额23090万美元;2018年1~8月累计出口639.5万吨,同比上升21.2%,总金额193880万美元,同比上升43.3%。(来源:海关总署)

山东全面放开煤炭、钢铁、有色、建材行业用电市场化交易

9月7日,山东省印发《关于全面放开煤炭、钢铁、有色、建材行业企业进入市场的通知》,《通知》指出,目前山东省钢铁、煤炭、建材、有色四个行业企业年网购电量约500亿千瓦时,已进入市场参与交易的电量266.4亿千瓦时,占53%,拟全面放开参与电力市场。此外,因为山东省涉及企业多、影响面大,设置一年过渡期,今明两年企业可自愿选择进入市场时间。自2020年起,四个行业企业原则上必须全部进入市场。(来源:能见)

截止8月底鄂尔多斯准格尔旗共有煤矿137座

内蒙古准格尔旗政府网站消息,截止2018年8月底,全旗共有煤矿137座,其中井工煤矿72座,露天煤矿65座。截至9月5日全旗生产销售煤矿89座,其中井工煤矿47座,露天煤矿42座。6处灾害治理工程正在治理。8月份,全旗销售煤炭2677.82万吨,较去年同期(2468.82万吨)增加209万吨,同比增长8.5%。(来源:国家煤炭工业网)

国际要闻

印度铝业寻求恢复煤炭供应

印度铝业协会 (AAI) 已致函印度总理办公室 (PMO)，暗示严重的煤炭短缺状况。此前，该行业在没有事先通知的情况下减少了煤炭供应。据报道，电力成本增加和煤炭价格上涨导致的生产成本增加进一步加剧了企业的困境。该行业已建立了 9,500 兆瓦的自备电厂 (CPP)，现在还面临来自进口增加的“巨大威胁”。(来源：国家煤炭工业网)

澳大利亚比尔文煤矿将于 2018 年底实现首批炼焦煤出口

澳大利亚煤企 Qcoal 公司与日本钢铁工程控股公司 (JFE Steel) 合资经营的比尔文 (Byerwen) 煤矿计划于今年年底出口首批炼焦煤。该煤矿产能 1000 万吨。今年 2 月份，该煤矿完成了首批动力煤出口。目前，Qcoal 公司正在位于昆士兰州博文盆地的比尔文煤矿建设一座洗煤厂，最早将于 10 月末建成后开始出口炼焦煤。比尔文煤矿建设成本为 17.6 亿澳元 (86.3 亿元)，服务年限为 27 年。(来源：中国煤炭资源网)

1-7 月美国煤炭产量同比下降 2.8%

2018 年 1-7 月美国煤炭产量 4.35 亿短吨，同比减少 1230 万吨，下降 2.8%。1-6 月美国煤炭出口 5809.5 万短吨，同比增加 1399.3 万短吨，增长 31.7%。(来源：美国能源信息署)

9 月 11 日

国内要闻

多家山西大型煤企与德国企业签订合作协议

德国当地时间 9 月 3 日到 6 日，中共中央委员、山西省委书记骆惠宁率中国共产党代表团对德国进行友好访问，进一步深化山西与德国经贸合作。期间，举办了中国·山西 (德国) 经贸人才合作恳谈会。在德期间，同煤集团张有喜拜访了卡特彼勒欧洲公司生产厂商，与卡特彼勒井工矿业总经理就设备采购和深化合作等事宜进行了座谈交流。晋煤集团党委书记、董事长李鸿双分别与德国保越电机有限公司、赫曼豹狮机械制造有限公司签订合作协议。潞安集团董事长、党委书记李晋平，与朗盛公司、施耐德公司、德国汉圣集团、德国 Aspence 公司、德国沙尔夫公司，分别就润滑油添加剂、电气装备制造、高端费托蜡销售与改性、高档溶剂油、氢能源提纯储存利用、煤矿辅助运输装备制造等合作事宜进行了密集的商务会谈，实地参观了汉圣集团炼油工厂、Aspence 公司研发中心，签署了五项合作协议。(来源：国家煤炭工业网)

山西省“十三五”综合能源发展规划 (修编版) 环境影响评价公示

9 月 10 日，山西省发改委发布山西省“十三五”综合能源发展规划 (修编版) 环境影响评价公众参与第一次公示。明确了能源生产、能源消费、节能降耗、碳减排以及环境保护五个方面的规划目标。其中提到大力发展煤层气产业，山西省将建设沁水盆地、鄂尔多斯盆地东沿两大煤层气基地，完善“三纵十一横”管网布局。(来源：国家煤炭工业网)

河北省对逾期未完成超低排放改造的钢铁等企业实行差别化电价

根据《河北省人民政府办公厅关于印发河北省推进重点行业和锅炉超低排放改造 (深度治理) 十条支持政策措施的通知》有关要求，省物价局就河北省逾期未完成超低排放改造的钢铁等企业实行差别化电价。新政策自今年 9 月 1 日起执行。按照新政策，河北省对逾期未完成超低排放改造的钢铁、焦化、水泥、玻璃企业生产用电，在现行目录销售电价或市场交易价格基础上实行差别化电价政策，加价标准为每千瓦时 0.1 元。执行差别化电价政策的企业完成超低排放改造并通过当地环保部门验收后，环保部门要及时将企业名单、验收通过时间函告发改 (物价) 部门，市、县供电公司依据发改 (物价) 部门发文，自验收通过之日起停止执行差别化电价政策。(来源：河北新闻网)

鄂企立下蒙华铁路“四电”第一杆 煤运大通道计划 2019 年通车

9 月 9 日，由中铁武汉电气化局施工的蒙西至华中地区铁路电气化第一杆，正式在延安站立下，标志着蒙华铁路全线施工进入最后冲刺阶段。蒙华铁路是世界上一次建成最长的重载煤运铁路，2019 年建成通车后年运输能力将达

到 2 亿吨，成为继大秦线之后国内又一条超长距离的运煤大通道。该公司承建蒙华铁路浩勒报吉至韩城区间的 501 正线公里站后“四电”业务，区段沿途共计 16 座车站，工程主要包括通信、信息、信号、防灾、电力、牵引供电、接触网等，其中接触网工程支柱安装 8927 根。据悉，蒙华铁路湖北段全长 330.6 公里，从河南南阳进入湖北，途经襄阳、荆门、荆州三市。从今年 6 月起，蒙华铁路湖北段进入铺轨阶段，预计明年 1 月完成铺轨。（来源：湖北日报）

1~7 月贵州省电煤合同签约 7187 万吨

1~7 月，贵州原煤产量 8042 万吨，电煤合同签约 7187 万吨（超出全年需求量 187 万吨），供应电煤 3414 万吨（同比增加 177 万吨）。（来源：国家煤炭工业网）

国际要闻

1~7 月波兰煤炭产量 7164.3 万吨，同比下降 3.4%

2018 年 1~7 月波兰煤炭产量为 7164.3 万吨，同比下降 3.4%。其中，硬煤（Hard coal）3714.2 万吨，同比下降 2.4%；褐煤（Lignite）3450.1 万吨，同比下降 4.4%。7 月份煤炭产量为 1076.7 万吨，同比增加 24.3 万吨，增长 2.3%，呈现连续两个月增长。其中，硬煤 517.2 万吨，同比增长 0.1%；褐煤 559.5 万吨，同比增长 4.5%。（来源：波兰中央统计局）

1~7 月日本煤炭进口 1.09 亿吨，同比下降 2.6%

2018 年 1~7 月日本煤炭进口 1.09 亿吨，同比减少 292.9 万吨，下降 2.6%。其中，7 月份煤炭进口 1605.3 万吨，同比减少 69.2 万吨，下降 4.1%。（来源：日本财务省）

9 月 12 日

国内要闻

河南省撤销 33 处去产能在建煤矿审批文件

河南省撤销 33 处去产能在建煤矿审批文件。9 月 10 日，河南省工信委发布关于对 2016-2017 年去产能在建煤矿审批文件予以撤销的公告，根据有关要求，将义煤集团洛阳宏升煤业有限公司、郑煤集团朝阳沟煤矿、郑州神火兴盛矿业有限公司等 33 个在建煤矿的审批文件予以撤销，即日起停止执行。（来源：国家煤炭工业网）

山西两大煤企联手合作 500 万吨/年大型煤炭项目开工

晋煤集团沁东能源东大矿井及配套洗煤厂新建项目开工。9 月 9 日，晋煤集团沁东能源东大矿井及配套洗煤厂新建项目举行开工仪式。东大矿井及选煤厂项目是晋煤集团与晋能集团强强联手合作的 500 万吨/年大型煤炭项目，是山西省 2018 年重点工程，也是矿权改革后山西省审批和开工的第一个煤矿项目。截至目前，东大矿井及选煤厂项目所需手续已全部齐备、合法有效，矿井建设步伐将全面提速。（来源：国家煤炭工业网）

贵州省二级安全生产标准化煤矿名单公布

9 月 12 日，贵州省安监局发布《关于公布二级安全生产标准化煤矿名单的通知》，贵州盘江精煤股份有限公司山脚树煤矿等 12 家煤矿列为二级安全生产标准化煤矿。（来源：中国煤炭网）

国际要闻

美国超一成产量煤炭被运往计划淘汰的燃煤电厂

根据标准普尔全球市场情报公司的报告，2018 年上半年从美国 8 个地区开采的煤炭中有超过 10% 被送往计划于今年至 2032 年退休的燃煤电厂。这一趋势是陷入困境的煤炭行业的另一个令人不安的迹象。特朗普政府宣布改变排放法规两周后，于 9 月 7 日发布了分析报告，旨在让燃煤电厂运行更长时间。政府已将煤炭行业作为优先事项，并以煤炭发电对国家安全的重要性为指导（来源：国家煤炭工业网）

9月13日

国内要闻

中共中央办公厅 国务院办公厅印发《关于加强国有企业资产负债约束的指导意见》

近日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于加强国有企业资产负债约束的指导意见》，并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。加强国有企业资产负债约束是打好防范化解重大风险攻坚战的重要举措。要通过建立和完善国有企业资产负债约束机制，强化监督管理，促使高负债国有企业资产负债率尽快回归合理水平，推动国有企业平均资产负债率到2020年年末比2017年年末降低2个百分点左右，之后国有企业资产负债率基本保持在同行业同规模企业的平均水平。（来源：国家煤炭工业网）

铁路货运前8月完成全年任务近7成 煤炭外运量持续增长

2018年1~8月，大秦线累计完成货物运输量3.02亿吨，同比增长5.92%。8月，大秦线完成货物运输量3748万吨，同比减少2.47%。日均运量120.90万吨。大秦线日均开行重车84.2列，日均开行2万吨列车58.7列。（来源：国家煤炭工业网）

国际要闻

9月份印尼动力煤标杆价格为104.81美元/吨 环比下降2.8%

9月份印尼动力煤参考价（HBA）确定为104.81美元/吨，同比上涨12.78美元/吨，上升13.89%；环比8月份下降3.02美元/吨，降低2.8%，是三个月来的首次下降。（来源：印尼能源与矿产资源部）

9月14日

国内要闻

国家统计局：8月份国内原煤生产增速回升

8月份，原煤产量3.0亿吨，同比增长4.2%，上月为下降2.0%；日均产量957万吨，环比增加49万吨。1~8月份，原煤产量22.8亿吨，同比增长3.6%。8月份，煤炭主产区生产均开始回升。其中，内蒙古同比增长10.0%，上月为下降1.4%；山西同比下降0.9%，降幅较上月收窄2.2个百分点；陕西同比增长14.0%，增速较上月加快7.6个百分点；新疆同比增长7.1%，上月为下降5.5%。（来源：国家统计局）

国家统计局：8月份电力生产加快

8月份，发电量6404.9亿千瓦时，同比增长7.3%，增速比上月加快1.6个百分点；日均发电206.6亿千瓦时，再创新高。1~8月份，发电量同比增长7.7%，比去年同期加快1.2个百分点。8月份，除风电外，其他品种电力生产同比增速较7月份均有所加快。其中火电同比增长6.0%，比上月加快1.7个百分点；水电增长11.5%，加快5.5个百分点；核电增长16.9%，加快2.7个百分点；太阳能发电增长12.2%，加快1.3个百分点。（来源：国家统计局）

2018至2020年河北将压减退出钢铁产能约4000万吨

河北省环境保护厅厅长高建民12日透露，2018至2020年河北将压减退出钢铁产能约4000万吨、平板玻璃2300万重量箱、煤炭2700万吨，到2020年河北省钢铁产能将控制在2亿吨以内，水泥、平板玻璃、煤炭产能分别控制在2亿吨、2亿重量箱、7000万吨左右。（来源：中国新闻网）

国际要闻

1~7月哥伦比亚煤炭出口5422.7万吨，同比下降1.01%

2018年1~7月哥伦比亚煤炭出口5422.7万吨，同比减少55.5万吨，下降1.01%。其中，7月份煤炭出口836.4万吨，同比减少179.6万吨，下降17.7%。（来源：哥伦比亚国家统计局）

4. 本周上市公司动态

9月10日

【永泰能源】

2018年9月11日永泰能源股份有限公司发布关于提供担保的公告。本次公司为张家港华兴电力提供担保金额为4,000万元,公司(含下属公司)已为其提供的担保总额度为456,386.27万元(含本次担保金额)。本次山西康伟集团有限公司(以下简称“康伟集团”)为森达源煤业提供担保金额为18,505.46万元,公司(含下属公司)已为其提供的担保总额度为33,405.46万元(含本次担保金额)。公司目前对外担保总额度为4,671,194.18万元(其中:公司对下属公司提供担保总额度为2,905,814.98万元;下属公司之间提供担保总额度为1,004,879.20万元;下属公司为公司提供担保总额度为390,000万元,公司对控股股东永泰集团有限公司提供担保总额度为300,000万元,公司对外部企业提供担保总额度为70,500万元)。

【永泰能源】

2018年9月11日永泰能源股份有限公司发布第十届董事会第四十一次会议决议公告。此次会议于2018年8月4日召开,审议并通过了《关于山西灵石银源兴庆煤业有限公司申请融资租赁业务增加抵押物的议案》、《关于山西康伟集团南山煤业有限公司申请融资租赁业务增加抵押物的议案》、《关于增加公司为张家港华兴电力有限公司提供担保的议案》、《关于增加山西康伟集团有限公司为山西沁源康伟森达源煤业有限公司提供担保的议案》等议案。

【平煤股份】

2018年9月11日平顶山天安煤业股份有限公司发布关于收到《非公开发行绿色公司债券挂牌转让无异议的函》的公告。平顶山天安煤业股份有限公司(以下简称“公司”)于近日收到上海证券交易所(以下简称“上交所”)出具的《关于对平顶山天安煤业股份有限公司非公开发行绿色公司债券挂牌转让无异议的函》(上证函[2018]924号,以下简称“无异议函”)。根据无异议函,公司本次面向合格投资者非公开发行绿色公司债券符合上交所的挂牌转让条件,上交所对其挂牌转让无异议。公司本次绿色公司债券的发行由华福证券有限责任公司承销,采取分期发行方式,总额不超过11.8亿元,无异议函自出具之日起12个月内有效。

【美锦能源】

2018年9月11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山西美锦能源股份有限公司(股票简称:美锦能源,股票代码:000723)因筹划重大资产重组事项,经向深圳证券交易所申请,公司股票于2018年3月27日开市起停牌。根据有关规定,经公司申请,公司股票已于2018年7月31日开市起复牌。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。

【山西焦化】

2018年9月11日山西焦化股份有限公司发布关于公司重大资产重组实施进展情况的公告。山西焦化股份有限公司(以下简称“公司”)发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项已经中国证券监督管理委员会《关于核准山西焦化股份有限公司向山西焦化集团有限公司发行股份购买资产并募集配套资金的批复》。在本次重大资产重组获得中国证监会批复后,公司董事会按照相关协议及方案的要求,根据公司股东大会的授权并遵守相关法律法规和核准文件的规定积极组织实施本次重大资产重组的各项工作。截至目前,本次重大资产重组事项尚待完成的主要工作如下:1)公司将在核准文件有效期内择机向不超过10名特定投资者非公开发行股份募集配套资金65,000万元,并就向认购方发行的股份办理新增股份登记和上市手续,并向工商登记机关办理工商变更登记手续。2)公司将按照《发行股份及支付现金购买资产协议》及其补充协议的约定向交易对方支付现金对价。公司将继续推进本次重大资产重组事项的后续实施工作,并及时履行相关信息披露义务。

【山煤国际】

2018年9月11日山煤国际能源集团股份有限公司发布2018年第六次临时股东大会决议公告。此次会议于2018年9月10日召开，审议并通过了《关于公司为控股子公司山西省长治经坊煤业有限公司向银行申请贷款提供担保的议案》。

【靖远煤电】

2018年9月11日甘肃靖远煤电股份有限公司发布独立董事关于相关事项发表的独立意见。公司独立董事认为公司董事、独立董事候选人的提名和表决程序符合《公司法》、《上市公司治理准则》及《公司章程》等有关法规文件的规定，杨先春、苟小弟、高小明、陈虎、高宏杰、刘永翀、马海龙、王文建、赵昆仑、文建东具备上市公司董事任职资格；郭秀才、庞国强、魏彦珩、田松峰、周一虹符合相关法律法规关于上市公司独立董事任职资格的规定，具备上市公司独立董事任职资格。我们同意将上述人员作为公司第九届董事会董事、独立董事候选人提交股东大会选举。公司独立董事同意续聘瑞华会计师事务所为公司2018年度审计机构。同意将此议案提交公司股东大会审议。

【靖远煤电】

2018年9月11日甘肃靖远煤电股份有限公司发布关于召开2018年第一次临时股东大会的通知。此次会议将于2018年9月28日召开，并就《关于选举公司第九届董事会非独立董事的议案》、《关于选举公司第九届董事会独立董事的议案》、《关于选举公司第九届监事会监事的议案》、《关于聘用公司2018年度审计机构的议案》相关议案进行审议。

【靖远煤电】

2018年9月11日甘肃靖远煤电股份有限公司发布第八届董事会第十九次会议决议公告。此次会议于2018年9月10日召开，审议并通过了《关于公司董事会换届及提名第九届非独立董事候选人的议案》、《关于公司董事会换届及提名第九届非独立董事候选人的议案》、《关于聘用公司2018年度审计机构的议案》、《关于召开公司2018年第一次临时股东大会的议案》等议案。

【靖远煤电】

2018年9月11日甘肃靖远煤电股份有限公司发布第八届监事会第十六次会议决议公告。此次会议于2018年9月10日召开，审议并通过了《关于公司监事会换届及提名第九届监事会候选人的议案》这一议案。

【阳泉煤业】

2018年9月11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决议公告。此次会议于2018年9月10日召开，审议并通过了《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》。

【阳泉煤业】

2018年9月11日阳泉煤业（集团）股份有限公司发布第六届董事会第十八次会议决议公告。此次会议于2018年9月10日召开，审议并通过了《关于改聘财务总监的议案》、《关于变更董事的议案》、《关于召开2018年第三次临时股东大会的议案》。

【阳泉煤业】

2018年9月11日阳泉煤业（集团）股份有限公司发布关于召开2018年第三次临时股东大会的通知。此次会议将于2018年9月26日召开，并就《关于变更董事的议案》这一议案进行审议。

9月11日

【开滦股份】

2018年9月12日开滦能源化工股份有限公司发布关于为子公司提供委托贷款的公告。公告称,1)2018年9月10日,开滦能源化工股份有限公司(以下简称“公司”)与开滦集团财务有限责任公司(以下简称“开滦财务公司”)、唐山中泓炭素化工有限公司(以下简称“唐山中泓公司”)签署编号为“WTDK2018067号”的《委托贷款合同》,公司通过开滦财务公司向唐山中泓公司提供8,008.75万元的委托贷款。唐山中泓公司其他股东将按持股比例提供资金支持。

2)2018年9月10日,公司与开滦财务公司、唐山中阳新能源有限公司(以下简称“唐山中阳公司”)签署编号为“WTDK2018070号”的《委托贷款合同》,公司通过开滦财务公司向唐山中阳公司提供1,000.00万元的委托贷款。唐山中阳公司其他股东未按持股比例提供资金支持。上述两笔贷款期限自2018年9月10日至2019年9月9日止,唐山中泓公司贷款利率为4.35%、唐山中阳公司贷款利率为4.6284%,贷款期限一年。公司本次向两个子公司提供的委托贷款资金为公司自有资金。上述两笔委托贷款不属于关联交易。公司、唐山中阳公司向开滦财务公司支付委托贷款手续费构成关联交易,已经公司第六届董事会第二次会议和2017年度股东大会审议通过。

【靖远煤电】

2018年9月12日甘肃靖远煤电股份有限公司发布关于聘用2018年度审计机构的公告。2018年9月10日,公司第八届董事会第十九次会议审议通过了《关于聘用公司2018年度审计机构的议案》,同意聘用瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)为公司2018年度财务和内部控制审计机构,聘期一年。同时提请公司股东大会授权管理层根据审计范围和审计工作量,参照有关规定和标准,与会计师事务所协商确定审计费用并签订相关审计业务合同。

【美锦能源】

2018年9月12日山西美锦能源股份有限公司发布关于控股子公司氢燃料电池汽车首次出口国外的公告。山西美锦能源股份有限公司(以下简称“公司”)控股子公司佛山市飞驰汽车制造有限公司(以下简称“飞驰汽车”)于2018年9月10日与马来西亚砂拉越经济发展公司(以下简称“SEDC”)就氢燃料电池客车的供应和交付签署了谅解备忘录,双方代表分别是SEDC总经理Soedirman Aini和飞驰汽车总经理江勇。

【盘江股份】

2018年9月12日贵州盘江精煤股份有限公司发布关于高级管理人员辞职的公告。贵州盘江精煤股份有限公司(以下简称“公司”)董事会于2018年9月11日收到公司副总经理黄廷海先生提交的书面辞职报告,黄廷海先生因工作变动原因请求辞去其所担任的公司副总经理职务。根据《公司法》《公司章程》等有关规定,黄廷海先生的辞职报告自送达公司董事会时生效。

9月12日

【美锦能源】

2018年9月13日山西美锦能源股份有限公司发布2018年第三次临时股东大会会议决议公告。此次会议于2018年9月12日召开,审议并通过了《2018年半年度利润分配预案》。山西华炬律师事务所认为本次股东大会的召集、召开程序符合《公司法》、《股东大会规则》等有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定;本次股东大会的召集人以及出席本次股东大会的人员资格合法、有效;本次股东大会的表决方式和表决程序符合相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定,表决程序及表决结果合法有效。

【永泰能源】

2018年9月13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9月12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 9 月 12 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%。

【永泰能源】

2018 年 9 月 13 日永泰能源股份有限公司发布 2018 年第七次临时股东大会决议公告。此次会议于 2018 年 9 月 12 日召开，审议并通过了《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》、《关于公司全资子公司为“15 永泰能源 MTN001”和“15 永泰能源 MTN002”相关投资者提供追加担保的议案》两项议案。

【永泰能源】

2018 年 9 月 13 日永泰能源股份有限公司发布关于所属新疆吉木萨尔县双安煤矿关闭的公告。公司所属全资子公司吉木萨尔县双安矿业有限公司（以下简称“双安煤矿”）所拥有的采矿许可证于 2018 年 6 月到期，因新疆维吾尔自治区政府落实国家煤炭去产能政策，当地政府调整地区规划，双安煤矿所在的矿区现变更为生态旅游保护区，经双安煤矿多次申请其所拥有的采矿权仍无法延续。受上述政府规划调整影响，对双安煤矿进行关闭，企业变更为非煤企业。双安煤矿，注册资本 500 万元，煤种为焦煤，产能规模 120 万吨/年，煤炭资源保有储量 4,456 万吨。截至 2018 年 6 月 30 日，双安煤矿总资产 2.77 亿元，净资产 1.10 亿元（未经审计）。因矿区处于资源整合，双安煤矿未安排生产。本次双安煤矿关闭后，对公司年度煤炭产量、营业收入无实质性影响。

【永泰能源】

2018 年 9 月 13 日永泰能源股份有限公司发布关于债券持有人加入永泰集团有限公司金融机构债权人委员会事宜的公告。2018 年 8 月 23 日，永泰能源股份有限公司（以下简称“永泰能源”、“公司”）控股股东永泰集团有限公司（以下简称“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，会议成立了“永泰集团金融机构总行级债权人委员会”（以下简称“债委会”）。经与债委会沟通，债券持有人在签署债权人协议及承诺文件后，视同债委会成员，按照“同债同权”的原则一致行动。单只债券在债委会获得一个席位，已加入债委会的债券持有人可委托债券主承销商/受托管理人或某家债券持有人作为授权代表，履行该席位在债委会的成员职责。1)若 18 永泰能源 CP003、18 永泰能源 CP002、18 永泰能源 CP001、17 永泰能源 CP007、17 永泰能源 CP006、17 永泰能源 CP005、17 永泰能源 CP004、18 永泰能源 PPN001、17 永泰能源 PPN003、17 永泰能源 PPN002、17 永泰能源 PPN001、18 永泰能源 MTN001、17 永泰能源 MTN002、17 永泰能源 MTN001、15 永泰能源 MTN002、15 永泰能源 MTN001 的债券持有人有意向加入债委会，请于 2018 年 9 月 18 日前联系本公司或主承销商联系人，索取相关债权人协议及承诺函文件，并于 9 月 20 日 17 点前完成协议文件签署并反馈至本公司。2)若“13 永泰债”、“16 永泰 01”、“16 永泰 02”、“16 永泰 03”、“17 永泰 01”公司债券持有人有意向加入债委会，请于 2018 年 9 月 18 日前联系本公司或公司债券受托管理人，索取相关债权人协议及承诺函文件，并于 9 月 20 日 17 点前完成协议文件签署并反馈至本公司。具体联系方式见公告。

9 月 13 日

【山西焦化】

2018 年 9 月 14 日山西焦化股份有限公司发布关于实施非采暖季限产措施的公告。近日，山西焦化股份有限公司（以下简称“公司”）收到临汾市大气污染防治行动指挥部办公室下发的《关于印发〈临汾市重点工业企业差异化生产管控方案〉的通知》（临气指办发〔2018〕54 号），要求从文件下发之日起，到 2018 年“秋冬防”期开始止（即 2018 年 9 月初至 11 月中旬，以下简称“非采暖季”），焦化企业结焦时间延长至 48 小时。

收到通知后，公司组织生产、经营等相关部门进行了专题研究，制定了具体的非采暖季限产措施。具体为：自 2018 年 9 月初至 11 月中旬，按照结焦时间延长到 48 小时的要求执行，期间焦化厂、化产品回收厂、甲醇厂降低负荷运行，苯精制厂正常生产，焦油加工厂、炭黑厂短期停车维护保养。

采取上述临时性的限产措施后，公司焦炭和其他化工产品产量将会减少，与高负荷相比，预计影响焦炭产量 15 万吨/月左右、其他化工产品产量 5.48 万吨/月左右，按照目前焦炭和其他化工产品的市场价格测算，非采暖季限产预计影响销售收入 10 亿元左右，实际影响以最终生产、经营、财务核算结果为准。

本次公司所处的临汾地区焦化企业限产后，焦炭供应减少，预计焦炭价格呈上涨趋势，公司将按照焦炭市场价格走势及时调价；同时，公司将根据“差异化生产”的实际情况加大力度做好生产管控，优化工艺流程，压缩生产成本，以减少限产对公司的影响。

【美锦能源】

2018 年 9 月 14 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登记完成的公告。2018 年 8 月 30 日，公司召开八届二十三次董事会会议和八届八次监事会会议，审议通过了《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，确定本次限制性股票的首次授予日为 2018 年 8 月 30 日，同意公司向 93 名激励对象首次授予 3,444.60 万股限制性股票，首次授予价格为 2.86 元/股。公司实际授予激励对象人数为 93 名，首次实际授予限制性股票的数量为 3,444.60 万股，首次授予价格为 2.86 元/股。激励对象获授限制性股票与公司八届二十三次董事会会议审议的情况一致。

【陕西煤业】

2018 年 9 月 14 日陕西煤业股份有限公司发布关于选举职工代表监事的公告。鉴于陕西煤业股份有限公司（以下简称“公司”）第二届监事会任期届满，需根据《公司法》和《公司章程》的有关规定进行第三届监事会选举。2018 年 9 月 13 日，公司召开职代会团（组）长会议，经全体与会代表投票表决，选举张丽为公司第三届监事会职工代表监事，任期与第三届监事会任期一致。本次职代会选举产生的职工代表监事将与公司 2018 年第一次临时股东大会选举产生的 2 名股东代表监事共同组成公司第三届监事会，任期将自公司股东大会决议通过之日起三年。

【新大洲 A】

2018 年 9 月 14 日新大洲控股股份有限公司发布第九届董事会 2018 年第十三次临时会议决议公告。此次会议于 2018 年 9 月 13 日召开，关联董事赵序宏先生回避表决，与会董事以 7 票同意，无反对票和弃权票，审议通过了《关于拟出售持有的天津新大洲电动车有限公司 51% 股权暨关联交易的议案》。董事会同意全资子公司上海新大洲投资有限公司将持有的天津新大洲电动车有限公司 51% 股权以人民币 204.56 万元转让给上海新大洲电动车有限公司（以下简称“上海电动车”）。

【新大洲 A】

2018 年 9 月 14 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 年第十三次临时会议审议的关联交易事项的独立意见。作为新大洲控股股份有限公司（以下简称“公司”或“上市公司”）的独立董事，基于公司及全体股东的利益，一致同意公司拟将全资子公司所持有的天津新大洲电动车有限公司 51% 股权转让给关联方上海新大洲电动车有限公司的决定。

【新大洲 A】

2018 年 9 月 14 日新大洲控股股份有限公司发布关于拟出售持有的天津新大洲电动车有限公司 51% 股权暨关联交易的公告。天津新大洲电动车有限公司（以下简称“天津电动车”）为新大洲控股股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）的全资子公司上海新大洲投资有限公司（以下简称“新大洲投资”）持股 51% 的控股子公司。随着公司经营战略的调整，新大洲投资拟将持有的天津电动车 51% 股权以人民币 204.56 万元转让给上海新大洲电动车有限公司（以下简称“上海电动车”）。本次股权转让价格的定价依据为以 2018 年 3 月 31 日为基准日的

资产评估报告记述的所有者权益价值为定价基础并经协商一致确定。该股权对应的账面净资产为 99.58 万元（合并子公司无锡电动车），评估后净资产值为 204.56 万元。

2017 年 6 月，原天津电动车分立为天津电动车和天津恒阳食品有限公司（以下简称“天津恒阳”），天津电动车保留原公司电动车生产线。公司厂房和土地等主要资产转移到分立后的天津恒阳名下。本次股权转让后，公司将不再从事电动自行车的生产经营。

【新大洲 A】

2018 年 9 月 14 日新大洲控股股份有限公司发布上海新大洲投资有限公司拟股权转让涉及的天津新大洲电动车有限公司股东全部权益价值资产评估报告。报告称，在评估基准日 2018 年 3 月 31 日，天津新大洲电动车有限公司总资产账面值 3,277.67 万元，总负债账面值 2,704.63 万元，所有者权益账面值 573.04 万元。采用资产基础法评估后的总资产价值 3,105.73 万元，总负债 2,704.63 万元，所有者权益为 401.10 万元，所有者权益增值-171.94 万元，增值率-30.00%。

【中国神华】

2018 年 9 月 14 日中国神华能源股份有限公司发布关于高级管理人员变动的公告。中国神华能源股份有限公司（“本公司”）董事会于 2018 年 9 月 13 日收到吕志韧先生的书面辞呈。因工作变动原因，吕志韧先生向本公司董事会请辞副总裁职务。以上辞任即日生效。

【中国神华】

2018 年 9 月 14 日中国神华能源股份有限公司发布第四届董事会第十三次会议决议公告。此次会议于 2018 年 9 月 13 日召开，审议并通过了《关于聘任张继明为中国神华能源股份有限公司总裁的议案》。

9 月 14 日

【阳泉煤业】

2018 年 9 月 15 日阳泉煤业(集团)股份有限公司发布 2018 年第三次临时股东大会资料。此次会议将于 2018 年 9 月 26 日召开，并就《关于变更董事的议案》相关议案进行审议。

【金能科技】

2018 年 9 月 15 日金能科技股份有限公司发布股东减持股份计划公告。苏州文景九鼎投资中心（有限合伙）（以下简称“苏州文景”）、苏州永乐九鼎投资中心（有限合伙）（以下简称“苏州永乐”）、苏州天璇钟山九鼎投资中心（有限合伙）（以下简称“苏州天璇”）、苏州天瑶钟山九鼎投资中心（有限合伙）（以下简称“苏州天瑶”）、苏州嘉赢九鼎投资中心（有限合伙）（以下简称“苏州嘉赢”，以上基金统称“九鼎基金”）为金能科技股份有限公司（以下简称“公司”或“金能科技”）首发机构限售股股东，截至本公告披露日，合计持有公司 33,240,700 股解限售条件股份，占公司总股本的 4.92%。在遵守相关法律法规规定的前提下，苏州文景、苏州永乐、苏州天璇、苏州天瑶、苏州嘉赢拟通过集中竞价、大宗交易方式减持所持有的公司股份共计不超过 33,240,700 股，即不超过总股份的 4.92%。若减持计划期间公司有送股、资本公积转增股本、配股等股份变动事项，上述拟减持股份数量将相应进行调整。具体减持情况详见公告。

【金能科技】

2018 年 9 月 15 日金能科技股份有限公司发布关于控股股东部分股份补充质押的公告。2017 年 11 月 17 日，秦庆平先生将其持有的本公司 4,010 万股首发限售股份质押给了国泰君安证券股份有限公司，用于办理股票质押式回购业务，初始交易时间为 2017 年 11 月 17 日，购回交易日为 2020 年 11 月 13 日。具体内容详见公司在上海证券交易所网站披露的《金能科技股份有限公司关于控股股东股权质押的公告》（公告编号：2017-035）。

2017 年 12 月 1 日，秦庆平先生将其持有的本公司 4,260 万股首发限售股份质押给了国泰君安证券股份有限公司，用于办理股票质押式回购业务，初始交易时间为 2017 年 12 月 1 日，购回交易日为 2020 年 11 月 27 日。

具体内容详见公司在上海证券交易所网站披露的《金能科技股份有限公司关于控股股东股权质押的公告》(公告编号: 2017-036)。

2018年9月13日、14日秦庆平先生分别将其持有的本公司股票500万股(占公司总股本的0.74%)、100万股(占公司总股本的0.15%)质押给国泰君安证券股份有限公司,购回交易日分别为2020年11月13日、2020年11月27日。均为前述股票质押式回购业务的补充质押,相关质押登记手续已办理完毕。

截至本公告日,秦庆平先生持有公司19,649.72万股首发限售股,占公司总股本的29.07%。本次补充质押后,秦庆平先生累计质押本公司股份8,870万股,占其持有公司股份总数的45.14%,占公司总股本的13.12%。

秦庆平先生、王咏梅女士为公司控股股东、实际控制人,并与股东秦璐女士共同构成一致行动人。王咏梅女士持有本公司2,206万股首发限售股,占公司总股本的3.26%,2018年4月9日,王咏梅女士将其持有的本公司700万股首发限售股份质押给了中国银河证券股份有限公司,具体内容详见公司在上海证券交易所网站披露的《金能科技股份有限公司关于实际控制人之一股权质押的公告》(公告编号: 2018-025)。秦璐女士持有本公司12,000万股首发限售股,占公司总股本的17.75%。

截至本公告日,秦庆平先生、王咏梅女士及其一致行动人秦璐女士合计质押本公司股份9,570万股,占其持有公司股份总数的28.27%,占公司总股本的14.16%。

【蓝焰控股】

2018年9月15日山西蓝焰控股股份有限公司发布关于公司名称变更的公告。山西蓝焰控股股份有限公司(以下简称“公司”)近日收到股东龙华启富投资有限责任公司通知,因业务发展需要,其公司全称由“龙华启富投资有限责任公司”变更为“山证投资有限责任公司”,其他信息不变,相关工商变更手续已办理完毕。此次变更后,山证投资有限责任公司直接持有的公司股份数量和持股比例不变,仍为13,043,478股,占公司总股本的1.35%,均为限售流通股,解限日期为2020年4月24日,该股份为其在公司2016年重大资产重组非公开发行股份募集配套资金过程中所认购的股份。

【中煤能源】

2018年9月15日中国中煤能源股份有限公司发布2018年8月份主要经营数据公告。2018年8月份商品煤产量654万吨,同比增长0.8%;商品煤销量1269万吨,同比增长10.9%;聚乙烯产量6.7万吨,同比增长6.3%,聚乙烯销量5.5万吨,同比减少14.1%;聚丙烯产量5.8万吨,同比增长5.5%,聚丙烯产量6.0万吨,同比持平。尿素产量15.8万吨,同比减少11.25,尿素销量16.9万吨,同比增加119.5%。甲醇产量6.4万吨,同比增长6.7%,销量0.5万吨,同比减少37.5%;煤矿装备产值7.0亿元,同比增加62.8%。

【冀中能源】

2018年9月15日冀中能源股份有限公司发布关于转让下属宣东矿及其与煤炭业务相关的资产及负债的进展公告。经冀中能源股份有限公司(以下简称“公司”)第六届董事会第九次会议审议通过,公司拟将下属宣东矿、张家口煤炭销售分公司、张家口物资贸易分公司、张家口洗煤厂、张家口机械修造分公司等与煤炭业务紧密关联的张家口区的经营性资产及负债(以下简称“标的资产”)出售给冀中能源张家口矿集团有限公司(以下简称“张矿集团”),标的资产的转让价格以经冀中能集团有限责任公司核准或备案的资产评估报告确认的评估值为依据,确定本资产转让的交易价格为5,950.93万元。近日,公司已完成标的资产的交割手续,并收到张矿集团向公司支付让价款合计5,950.93万元。至此,公司已完成标的资产的转让事宜。

【永泰能源】

2018年9月15日永泰能源股份有限公司发布关于所属公司放弃对国投南阳发电有限公司增资的公告。为推进南阳电厂项目建设,公司所属全资子公司河南华晨电力拟与中誉国信、内乡投资签订《增资协议书》,将南阳电厂注册资本由目前的20亿元增加至23.5亿元,本次增资以现金方式进行,其中:河南华晨电力放弃本次增资,中誉国信本次增资金额为1.715亿元、内乡投资本次增资金额为1.785亿元。

在《增资协议书》签订后，中誉国信应在 10 日内向南阳电厂实缴 0.5 亿元资本金，剩余 1.215 亿元出资于 2019 年 5 月 31 日前缴纳；内乡投资应在 10 日内向南阳电厂实缴 0.5 亿元资本金，应在 2018 年 12 月 30 日前实缴 0.5 亿元资本金，剩余 0.785 亿元出资于 2019 年 5 月 31 日前缴纳。每笔增资到位后 15 日内，股东方召开股东会议、办理工商登记。

本次增资前，南阳电厂股权结构为：河南华晨电力出资 10.2 亿元，持股 51%；中誉国信出资 9.8 亿元，持股 49%。本次增资后，南阳电厂股权结构调整为：河南华晨电力出资 10.2 亿元，持股 43.40%；中誉国信出资 11.515 亿元，持股 49%；内乡投资出资 1.785 亿元，持股 7.60%。

2018 年 9 月 14 日，公司召开第十届董事会第四十二次会议审议通过了《关于放弃对国投南阳发电有限公司增资的议案》。

【宝泰隆】

2018 年 9 月 15 日宝泰隆新材料股份有限公司发布关于控股股东股权解除质押及再质押的公告。2018 年 9 月 14 日，宝泰隆新材料股份有限公司（以下简称“公司”）接到控股股东黑龙江宝泰隆集团有限公司（以下简称“宝泰隆集团”）的通知：宝泰隆集团已为公司向上海浦东发展银行股份有限公司哈尔滨分行（以下简称“浦发银行哈尔滨分行”）借款合计人民币 1 亿元提供股票质押担保的无限售流通股 28,180,000 股（质押公告详见公司披露的临 2017-100 号公告），在中国证券登记结算有限责任公司（以下简称“中登公司”）办理了质押登记解除手续，质押登记解除日期为 2018 年 9 月 13 日，本次质押解除股份数额占公司总股本的 1.75%。

同日，公司接到控股股东宝泰隆集团书面通知：宝泰隆集团将其持有公司的 36,000,000 股（占公司总股本的 2.23%）无限售流通股质押给浦发银行哈尔滨分行，质押登记日为 2018 年 9 月 13 日，质押期限一年，上述质押手续已在中登公司办理完毕。

截至目前，宝泰隆集团共持有公司 457,177,693 股，占公司总股本的 28.38%；本次质押后累计质押 368,994,616 股，占宝泰隆集团持有公司股份总数的 80.71%，占公司总股本的 22.90%。

【永泰能源】

2018 年 9 月 15 日永泰能源股份有限公司发布第十届董事会第四十二次会议决议公告。此次会议于 2018 年 9 月 14 日召开，一致审议通过了《关于放弃对国投南阳发电有限公司增资的议案》。为推进公司所属控股公司国投南阳发电有限公司（以下简称“南阳电厂”）电力项目建设，董事会同意公司所属全资子公司河南华晨电力集团有限公司（以下简称“河南华晨电力”）与中誉国信投资有限公司（以下简称“中誉国信”）、内乡县投资控股有限责任公司（以下简称“内乡投资”）签订《增资协议书》，将南阳电厂注册资本由目前的 20 亿元增加至 23.5 亿元，本次增资以现金方式进行，其中：河南华晨电力放弃本次增资、中誉国信本次增资金额为 1.715 亿元、内乡投资本次增资金额为 1.785 亿元。

在《增资协议书》签订后，中誉国信应在 10 日内向南阳电厂实缴 0.5 亿元资本金，剩余 1.215 亿元出资于 2019 年 5 月 31 日前缴纳；内乡投资应在 10 日内向南阳电厂实缴 0.5 亿元资本金，应在 2018 年 12 月 30 日前实缴 0.5 亿元资本金，剩余 0.785 亿元出资于 2019 年 5 月 31 日前缴纳。每笔增资到位后 15 日内，股东方召开股东会议、办理工商登记。

本次增资后，南阳电厂股权结构调整为：河南华晨电力持股 43.40%、中誉国信持股 49%、内乡投资持股 7.60%。

【永泰能源】

2018 年 9 月 15 日永泰能源股份有限公司发布中德证券关于“16 永泰 01”，“16 永泰 02”和“16 永泰 03”公司债券持有人加入永泰集团金融机构债权人委员会事宜的公告。2018 年 8 月 23 日，永泰能源股份有限公司（以下简称“永泰能源”、“公司”）控股股东永泰集团有限公司（以下简称“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，会议成立了“永泰集团金融机构总行级债权人委员会”（以下简称“债委会”）。经与债委会沟通，“16 永泰 01”、“16 永泰 02”和“16 永泰 03”（以下简称“本次债券”）债券持有人在签署债权人协议及承诺文件后，视同债委会成员，按照“同债同权”的原则一致行动。单只债券在债委会获得一个席位，已加入债委会的债券持有人可委托债券主承销商/受托管理人或某家债券持有人作为授权代表，履行该席位在债委

会的成员职责。委托中德证券作为代理人加入债委会的债券持有人，后续将统一通过中德证券就债委会审议事项进行表决。债券持有人需就每次会议审议事项，单独向中德证券出具书面授权文件，并明确投票意向，中德证券将根据投票意向结果，按照少数服从多数的原则就审议事项进行表决。

【永泰能源】

2018年9月15日永泰能源股份有限公司发布安信证券关于“13永泰债”及“17永泰01”债券持有人加入永泰集团金融机构债权人委员会事宜的公告。2018年8月23日，永泰能源股份有限公司（以下简称“永泰能源”、“公司”）控股股东永泰集团有限公司（以下简称“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，会议成立了“永泰集团金融机构总行级债权人委员会”（以下简称“债委会”）。经与债委会沟通，“16永泰01”、“16永泰02”和“16永泰03”（以下简称“本次债券”）债券持有人在签署债权人协议及承诺文件后，视同债委会成员，按照“同债同权”的原则一致行动。单只债券在债委会获得一个席位，已加入债委会的债券持有人可委托债券主承销商/受托管理人或某家债券持有人作为授权代表，履行该席位在债委会的成员职责。委托安信证券作为代理人加入债委会的债券持有人，后续将统一通过安信证券就债委会审议事项进行表决。债券持有人需就每次会议审议事项，单独向安信证券出具书面授权文件，并明确投票意向，安信证券将根据投票意向结果，按照少数服从多数的原则就审议事项进行表决。

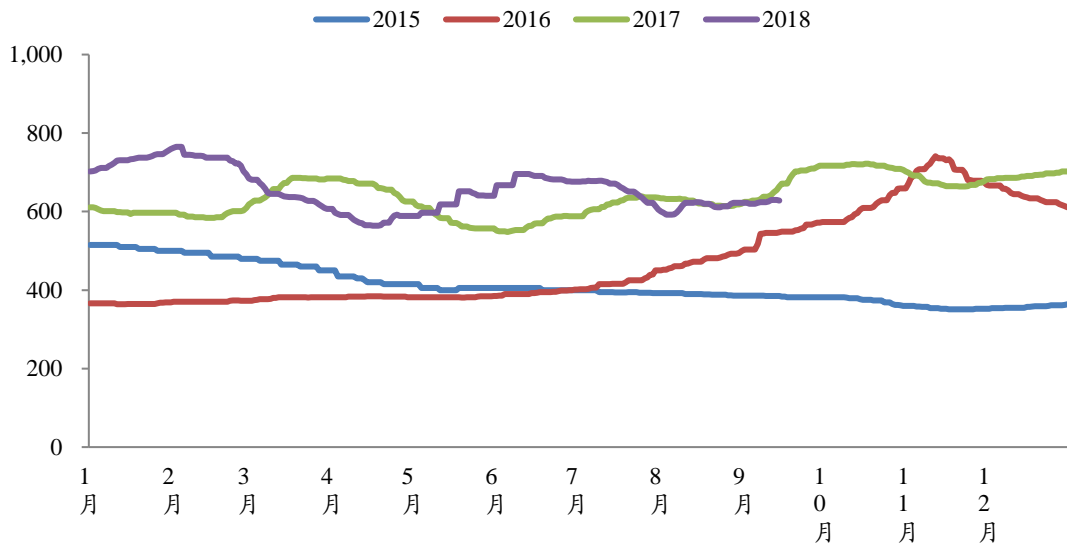
5. 本周煤炭市场分析

5.1. 本周动力煤价格走势

5.1.1. 国内动力煤价格走势

本周港口动力煤价格继续小幅上涨。截止9月14日，秦皇岛港5500大卡动力煤平仓价628元/吨，较上周上升4元/吨，环比上升0.6%，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

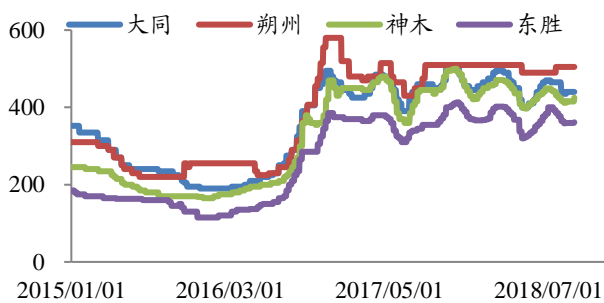


资料来源：Wind 资讯、浙商证券研究所

本周主产地煤炭价格企稳，部分产地小幅提涨。截止9月14日，神木烟煤末坑口价、东胜原煤坑口价和朔州块煤坑口价本周分别报收425元/吨、360元/吨和505元/吨，与上周持平；大同南郊弱粘煤坑口价本周报收445元/吨，较上周上涨5元/吨，环比上涨1.1%，如图7所示。

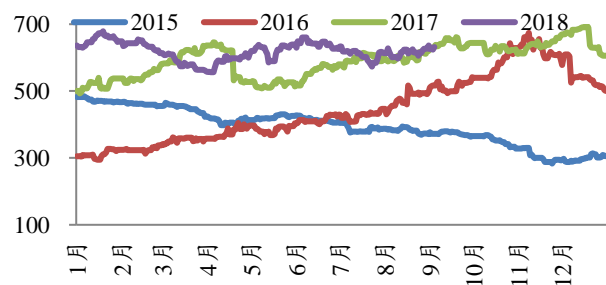
本周动力煤期货价格呈“V”型震荡。9月13日，动力煤期货价格报623.60元/吨，为周中最低点；9月14日，动力煤期货价格收于631.20元/吨，较上周上涨4.80元/吨，环比上涨0.8%，如图8所示。

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

5.1.2. 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9月13日，欧洲ARA港动力煤现货价报收100.77美元/吨，较上周下跌0.27美元/吨，环比下跌0.3%；理查德RB动力煤现货价报收100.28美元/吨，较上周上涨3.51美元/吨，环比

上涨 3.6%；纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价收报 115.93 美元/吨，较上周四上涨 1.61 美元/吨，环比上涨 1.4%。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

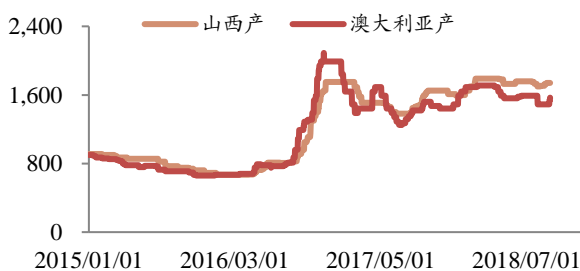
5.2. 本周炼焦煤价格走势

5.2.1. 国内炼焦煤价格走势

京唐港主焦煤价格一平（山西产）一涨（澳大利亚产），炼焦煤产地价格整体小幅上涨，期货价格环比小幅上涨。截止 9 月 14 日，本周京唐港主焦煤（山西产）价格为 1740 元/吨与上周持平；京唐港主焦煤（澳大利亚产）价格 1620 元/吨，价格较上周上涨 50 元/吨，环比增长 3.2%。如图 10 所示。

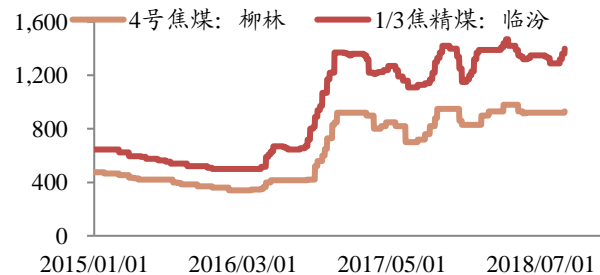
本周炼焦煤产地价格与上周持平。截止 9 月 14 日，吕梁（柳林）4 号焦煤坑口价格报收和临汾 1/3 焦精煤车板价分别报收 930 元/吨和 1400 元/吨，与上周持平，如图 11 所示。

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

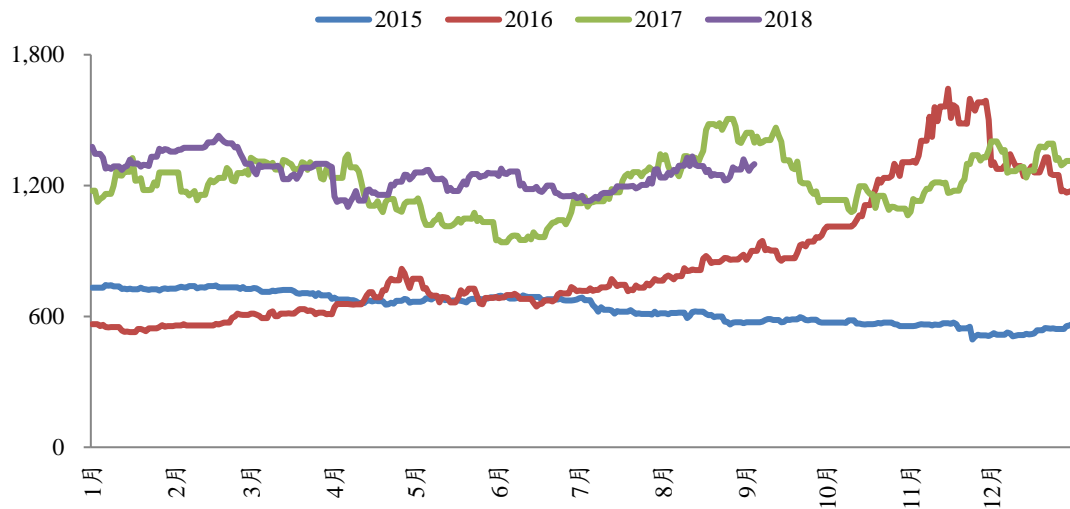
图 11：炼焦煤主要产地价格 单位：元/吨



资料来源：CCTD、Wind 资讯、浙商证券研究所

本周焦煤期货价格继续上涨。截止 9 月 14 日，焦煤期货价格收报 1298.50 元/吨，较上周上涨 25.50 元/吨，环比上涨 2.0%，如图 12 所示。

图 12: 国内炼焦煤期货价格 单位: 元/吨

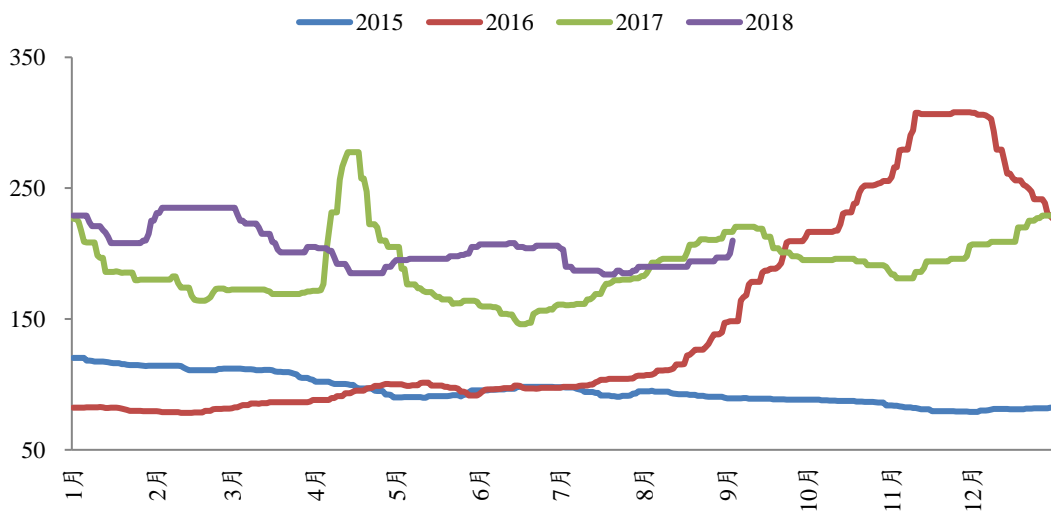


资料来源: Wind 资讯、浙商证券研究所

5.2.2. 国际炼焦煤价格走势

本周国外炼焦煤价格涨幅较大。截止 9 月 13 日, 峰景矿硬焦煤 (澳大利亚产) 现货价 (中国到岸) 为 210 美元/吨, 较上周上涨 16 美元/吨, 环比上涨 8.2%, 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

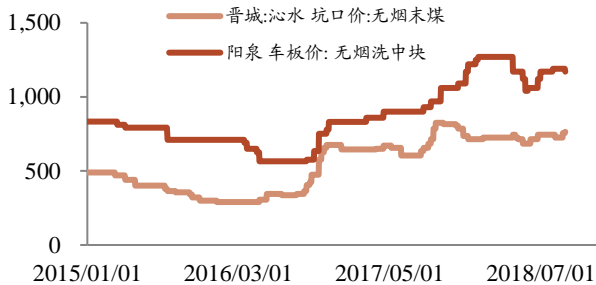


资料来源: Wind 资讯、浙商证券研究所

5.3. 本周无烟煤和喷吹煤价格走势

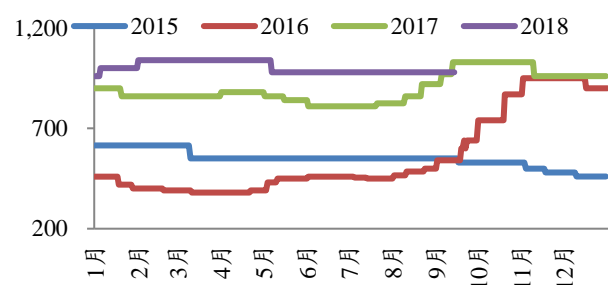
本周无烟煤产地价格一跌一平，喷吹煤市场价格与上周持平。截止9月14日，晋城（沁水）无烟末煤坑口价格760元/吨，与上周持平；阳泉无烟洗中块车板价收报1150元/吨，与上周回落10元/吨，同比下降0.9%，如图14所示。截止9月14日，山西（长治）喷吹煤市场价为980元/吨，与上周环比持平，如图15所示。

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

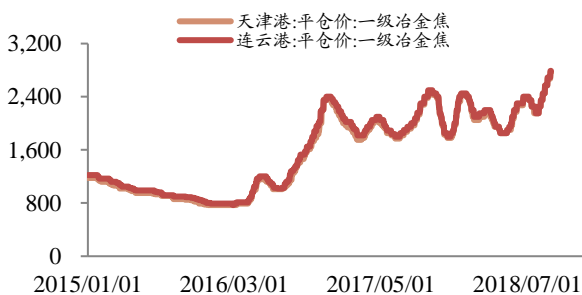
5.4. 本周焦炭价格走势

本周港口焦炭价格港口和产地价格整体开始第一轮提降，期货价格继续回落。截止9月14日，本周天津港一级冶金焦（山西产）平仓价为2670元/吨，较上周下跌100元/吨，环比上涨3.6%；连云港一级冶金焦（山西产）平仓价为2690元/吨，较上周上涨100元/吨，环比上涨3.6%。如图16所示。

截止9月14日，河北唐山产一级冶金焦市场价报收2600元/吨，较上周下跌100元/吨，环比下跌3.7%；山西临汾产一级冶金焦车板价报收2490元/吨，较上周下跌100元/吨，环比下跌3.9%；山东潍坊产一级冶金焦市场价报收2570元/吨，较上周下跌100元/吨，环比下跌3.7%；安徽淮北产一级冶金焦车板价报收2620元/吨，与上周持平。如图17所示。

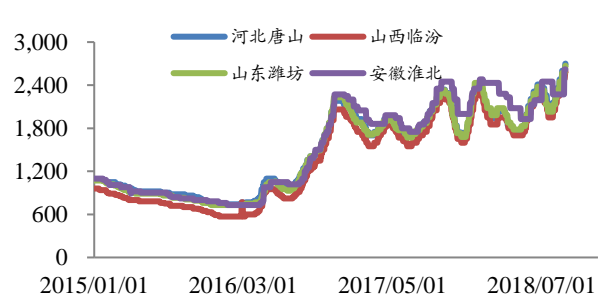
截止9月14日，河南平顶山产二级冶金焦车板价、内蒙古乌海产二级冶金焦车板价和江苏徐州产二级冶金焦市场价分别报收2310元/吨、2440元/吨和2650元/吨，较上周保持持平；山西临汾产二级冶金焦市场价报收2390元/吨，较上周下跌100元/吨，环比下跌4.0%。如图18所示。

图 16：港口一级冶金焦价格 单位：元/吨



资料来源：Wind 资讯、浙商证券研究所

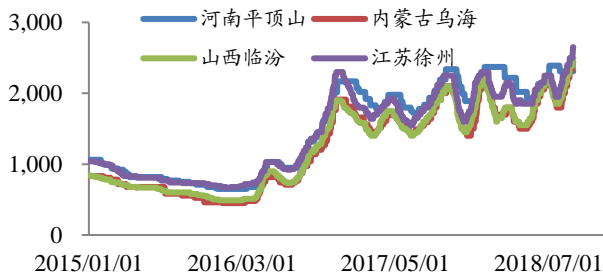
图 17：一级冶金焦主要产地价格 单位：元/吨



资料来源：CCTD、Wind 资讯、浙商证券研究所

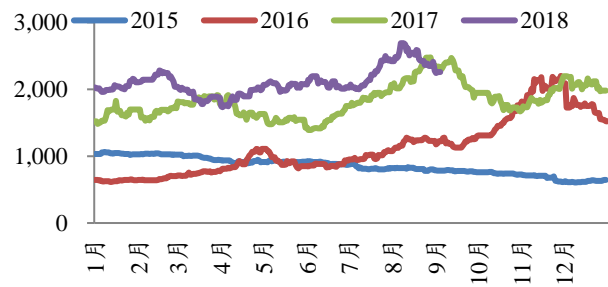
本周焦炭期货价格小幅回落。截止9月14日，焦炭期货价格收报2259.00元/吨，较上周下跌76.50元/吨，环比下降3.2%，如图19所示。

图 18：二级冶金焦主要产地价格单位：元/吨



资料来源：Wind 资讯、浙商证券研究所

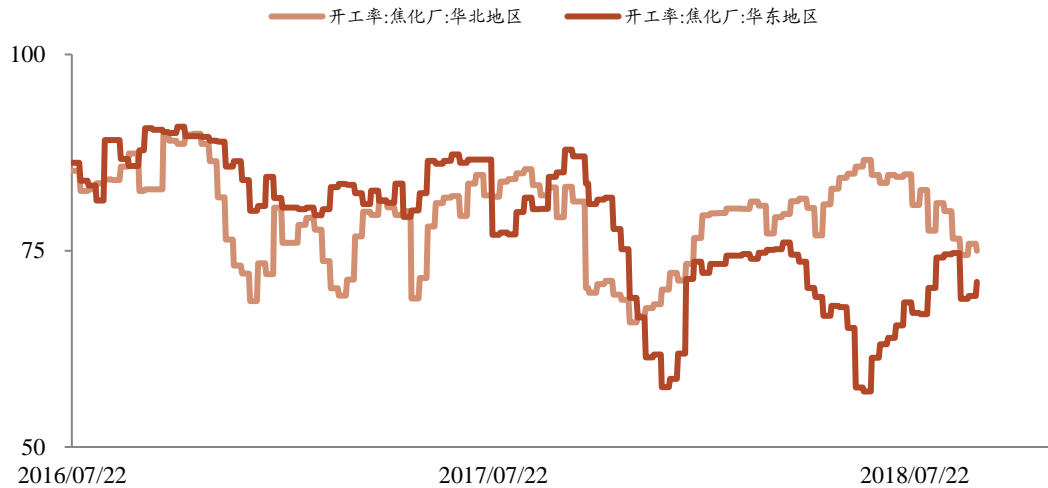
图 19：焦炭期货价格 单位：元/吨



资料来源：Wind 资讯、浙商证券研究所

本周，华北、华东焦化厂开工率一降一升。截止 9 月 14 日，华北地区独立焦化厂（100 家）焦炉开工率 74.99%，较上周下降 0.91%。华东地区独立焦化厂（100 家）焦炉开工率 71.02%，周环比上涨 1.78%，如图 20 所示。

图 20：焦化厂开工率:地区 单位：%



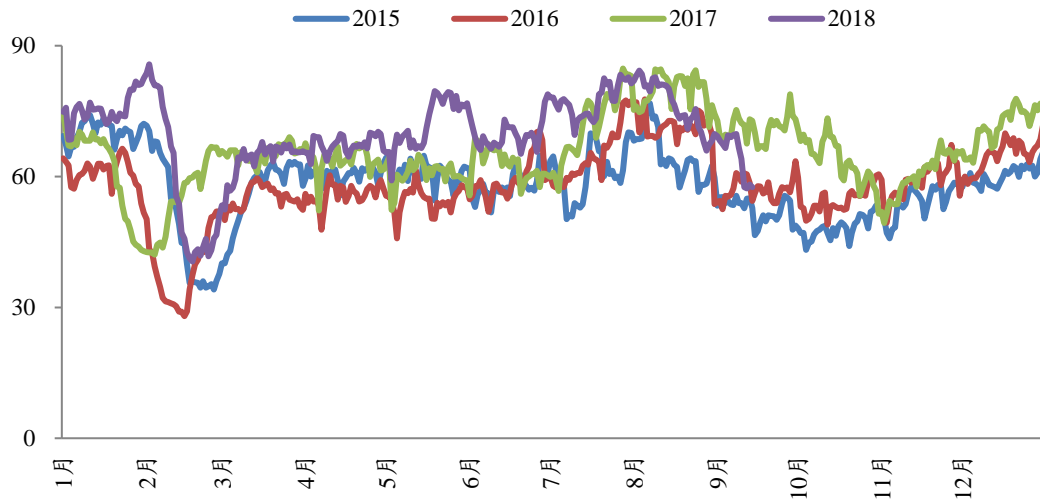
资料来源：Wind 资讯、浙商证券研究所

5.5. 本周下游主要产业情况

5.5.1. 电力行业

迎峰度夏后沿海六大电厂日耗明显下降。9 月 14 日日耗为 58.94 万吨，环比下降 13.85%。如图 21 所示。

图 21：沿海六大电厂日耗 单位：万吨

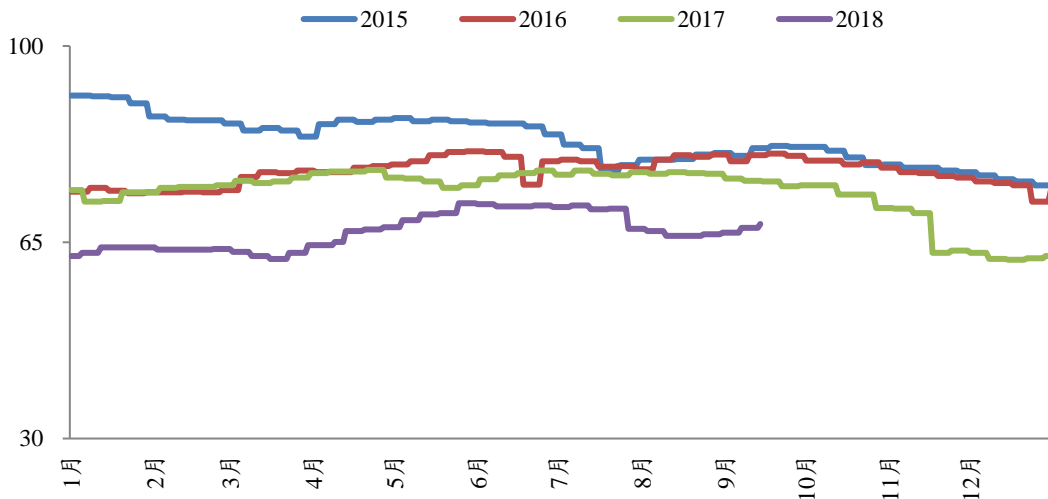


资料来源：Wind 资讯、浙商证券研究所

5.5.2. 钢铁行业

本周，全国高炉开工率环比小幅上涨。截止 9 月 14 日，全国高炉开工率 68.23%，与上周相比上升 0.69%，如图 22 所示。

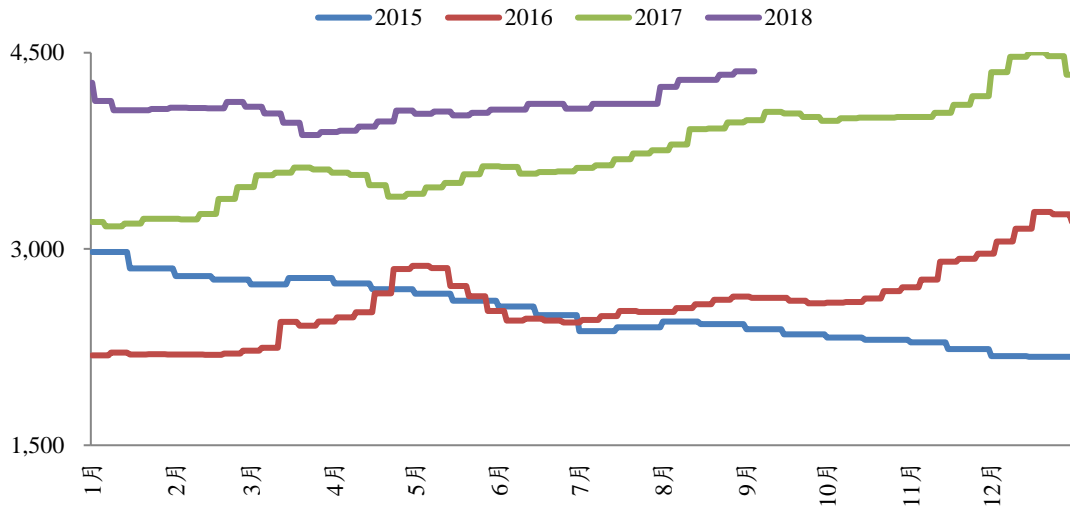
图 22：高炉开工率:全国 单位：%



资料来源：Wind 资讯、浙商证券研究所

本周螺纹钢现货价格(φ25mm)与上周相比继续提涨。截止 9 月 13 日，螺纹钢现货价格(φ25mm)的报价为 4358 元/吨，较上周上涨 25 元/吨，环比上涨 0.58%，如图 23 所示。

图 23：现货价:螺纹钢:φ 25mm:全国 单位：元/万吨

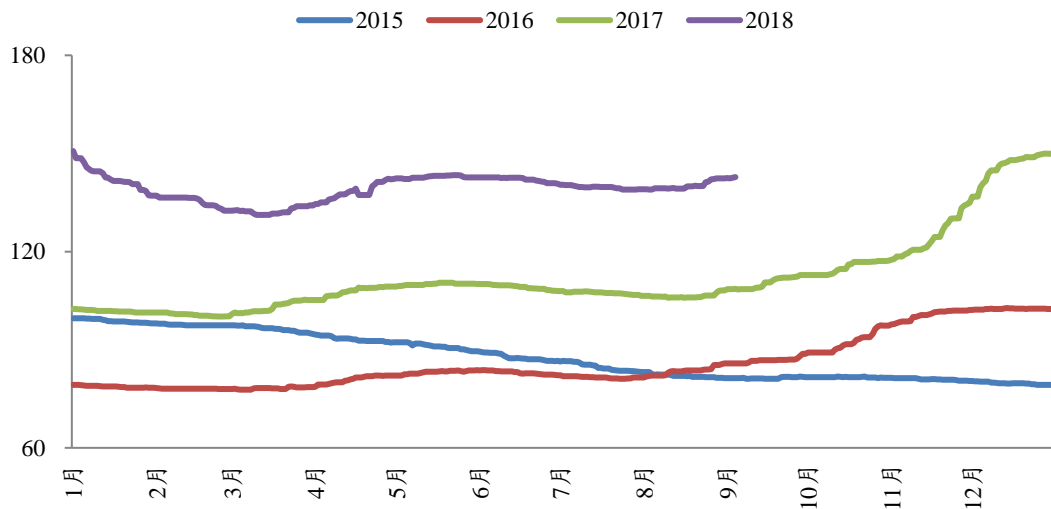


资料来源：Wind 资讯、浙商证券研究所

5.5.3. 建材行业

全国水泥价格指数继续小幅上涨。截止 9 月 14 日，全国水泥价格指数为 142.73，较上周上涨 0.37，环比上涨 0.3%，如图 24 所示。

图 24：全国水泥价格指数

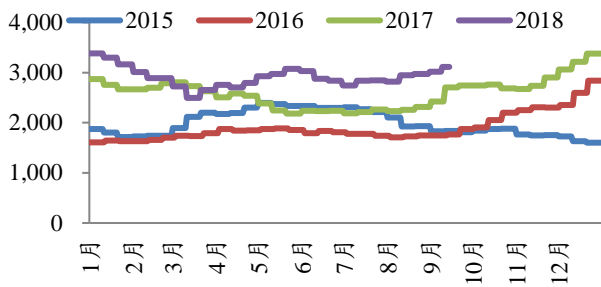


资料来源：Wind 资讯、浙商证券研究所

5.5.4. 化工行业

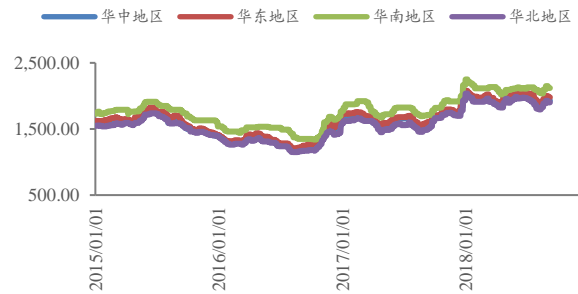
全国甲醇市场价格环比持平，尿素价格整体小幅下跌，聚乙烯价格与上周持平，聚丙烯提涨。截止 9 月 14 日，全国甲醇市场价报收 3113.90 元/吨，较上周上涨 98.30 元/吨，环比上涨 3.3%，如图 25 所示。尿素（小颗粒）出厂价各地区分别上涨 20~60 元不等，华中地区尿素（小颗粒）出厂价报收 1986.00 元/吨，周环比上涨 2.9%；华东地区尿素（小颗粒）出厂价报收 2011.00 元/吨，周环比上涨 1.6%，华南地区尿素（小颗粒）出厂价报收 2142.00 元/吨，周环比上涨 1.1%，华北地区尿素（小颗粒）出厂价报收 1940.50 元/吨，周环比上涨 2.0%。如图 26 所示。上海石化聚丙烯（PP）出厂价 10100 元/吨，周环比持平；上海石化聚乙烯（PE）出厂价 10000 元/吨，较上周上涨 100 元/吨，环比增长 1.0%，如图 27、28 所示。

图 25: 甲醇(优等品):全国 市场价 单位: 元/吨



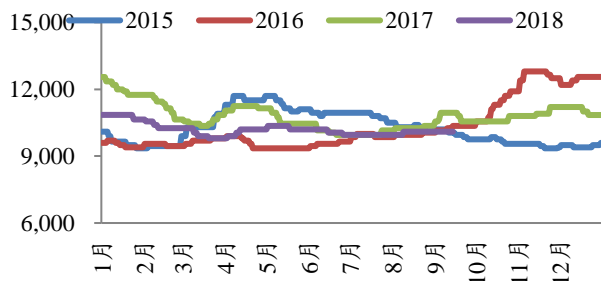
资料来源: Wind 资讯、浙商证券研究所

图 26: 尿素(小颗粒) 市场价(平均价) 单位: 元/吨



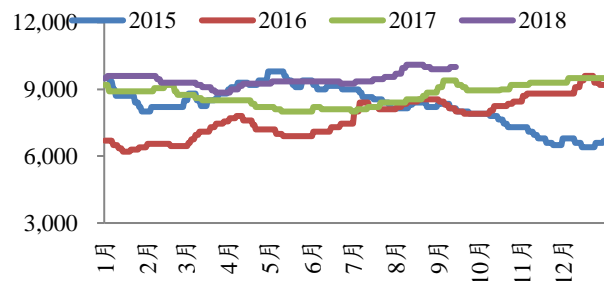
资料来源: Wind 资讯、浙商证券研究所

图 27: 聚丙烯 PP(T300):上海石化 出厂价 单位: 元/吨



资料来源: Wind 资讯、浙商证券研究所

图 28: 低密度聚乙烯 (N150):上海石化 出厂价 单位: 元/吨

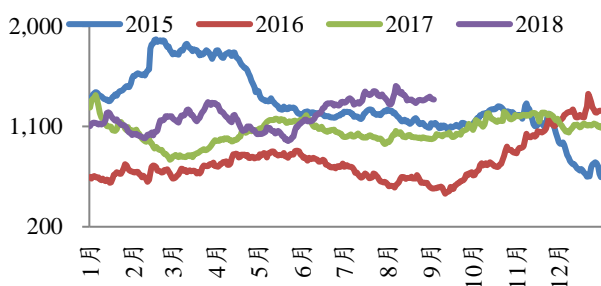


资料来源: Wind 资讯、浙商证券研究所

5.6. 本周煤炭库存情况

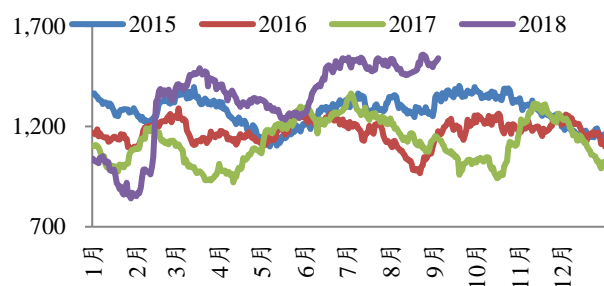
本周环渤海 3 港及沿海六大电厂库存继续上涨。本周秦皇岛港、黄骅港、曹妃甸港 3 港库存整体上涨。截止 9 月 13 日, 3 港库存总和为 1342.00 万吨, 较上周四上涨 5.30 万吨, 环比上涨 0.4%, 如图 29 所示。本周沿海六大电厂库存继续上涨。截止 9 月 13 日, 沿海六大电厂库存为 1539.69 万吨, 较上周库存上涨 35.09 万吨, 环比上升 2.3%, 如图 30 所示。

图 29: 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 30: 沿海六大电厂库存 单位: 万吨

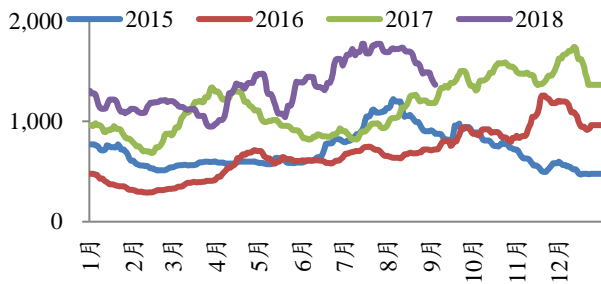


资料来源: Wind 资讯、浙商证券研究所

5.7. 本周煤炭运输情况

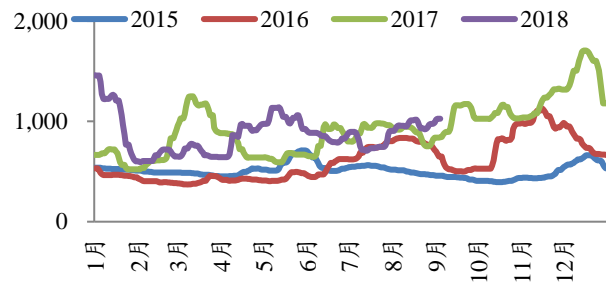
本周中国煤炭运费指数环比涨幅明显，BDI 海运指数继续下降。截止 9 月 14 日，中国海运煤炭 CBFBI 指数为 1026.26，较上周上涨 51.42，环比上涨 5.3%，BDI 指数为 1366.00，较上周下降 124.00，环比下降 8.3%，如图 31、图 32 所示。

图 31：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 32：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>