

2018年12月29日

煤炭

## 周报：高日耗支撑动力煤价格企稳

■动力煤港口价格本周出现企稳迹象：据 Wind 数据，截至 12 月 28 日秦皇岛 Q5500 动力煤平仓价下降至 572 元/吨之后反弹至 574 元/吨，周环比下降 14 元/吨。产地方面，据煤炭资源网，山西地区下降 5-10 亿元/吨，陕西地区价格降幅 5 元以内。

日耗回归去年水平，中下游继续去库存。据 Wind 数据，截至 12 月 29 日六大电厂的日耗量为 81.49 万吨，突破 80 万吨，周平均日耗 74.53 万吨，与去年水平相当。据 Wind 数据，12 月 29 日六大电厂库存 1566.47 万吨，库存可用天数为 19.22 天，周环比降 2.76 天。港口方面，据 Wind 数据，12 月 28 日，秦皇岛港库存为 572 万吨，周环比下降 38.5 万吨。

高日耗支撑动力煤价企稳，一月进口煤通关或影响国内补库积极性。据煤炭市场网，强冷空气将导致我国大部分地区气温较常年同期偏低 1-3℃，居民取暖需求将有所增强，一定程度上支撑煤价，但一月份进口煤放开，可能会冲击国内港口采购量。

动力煤公司业绩与煤价关联性减弱，公用事业化凸显，行业估值有望提升：随着长协量的增加，价格波动幅度减小（据 Wind 数据，2018 年环渤海动力煤指数与 CCTD 指数最大价差分别为 11 元/吨与 49 元/吨），上市公司业绩与港口煤价的波动关联度也越来越弱，盈利稳健性提高，随着资本开支的减少和现金流的恢复，龙头公司分红比例较高，公用事业属性增强。看好陕西煤业、中国神华等龙头公司。

■焦炭价格本周下跌：据 Wind 数据，唐山二级冶金焦价格与临汾二级冶金焦价格分别报收于 1950 元/吨和 2090 元/吨，周环比下降 100 元/吨。港口方面天津港一级冶金焦价格为 2400 元/吨，周环比下降 100 元/吨。

下游开工率走低。河北地区执行错峰生产，据 Wind 数据，本周全国高炉开工率继续下降至 64.92%，周环比下降 0.14 个百分点，唐山地区高炉开工率下降 2.44 个百分点。而焦化厂方面生产比较稳定。焦炭价格面临需求走弱暂时承压。

短时期的供需失衡仅为暂时现象，去产能带来的供需格局改善将是未来主导焦炭行业的长期投资逻辑。建议关注：开滦股份、金能科技。另外，喷吹煤作为焦炭在高炉里的主要替代物，在焦炭价格上涨时也会随之上涨，利好喷吹煤龙头潞安环能。

■港口焦煤价格维持高位：据 Wind 数据，截至 12 月 28 日京唐港主焦煤价格为 1880 元/吨，周环比持平。截至 12 月 28 日澳洲峰景矿硬焦煤价格为 201 美元/吨，环比下降 6 美元/吨。

近期焦炭价格下跌，焦化厂利润被压缩，焦化厂焦煤库存也累计至年

行业周报

证券研究报告

投资评级 领先大市-A

维持评级

首选股票

目标价 评级

行业表现



资料来源：Wind 资讯

%	1M	3M	12M
相对收益	-2.88	-11.51	6.55
绝对收益	-6.93	-23.96	-18.76

周泰

分析师

SAC 执业证书编号：S1450517090001  
zhoutai@essence.com.cn

相关报告

内高位，但时至年末，生产企业的产量计划基本已经完成，一些煤矿开始控制产量或者停产检修，供给相对紧张，支撑焦煤价格。推荐焦煤行业相关标的：**淮北矿业**，公司股权收购已完成，转型为低估值焦煤股，估值修复可期。

■**风险提示：**宏观经济预期扭转不及预期，库存去化进程慢于预期，煤炭价格大幅下跌。

## 内容目录

<b>1. 本周观点：高日耗支撑动力煤价格企稳</b>	<b>5</b>
1.1. 行业动态分析	5
1.2. 风险提示	5
<b>2. 本周市场行情回顾</b>	<b>6</b>
2.1. 本周煤炭板块随大盘下跌	6
2.1.1. 煤炭板块随大盘下跌	6
2.1.2. 各煤炭板块走势	6
2.1.3. 煤炭及子行业走势：煤炭板块中焦炭子板块跌幅最大	7
2.2. 本周煤炭行业上市公司表现	7
2.2.1. 本周蓝焰控股涨幅居前	7
2.2.2. 本周新大洲 A 跌幅最大	7
<b>3. 本周行业动态</b>	<b>9</b>
<b>4. 本周上市公司动态</b>	<b>12</b>
<b>5. 本周煤炭数据追踪</b>	<b>17</b>
5.1. 产地煤炭价格	17
5.1.1. 山西煤炭价格追踪	17
5.1.2. 陕西煤炭价格追踪	18
5.1.3. 内蒙古煤炭价格追踪	19
5.1.4. 河南煤炭价格追踪	20
5.2. 中转地煤价	20
5.3. 国际煤价	22
5.4. 库存监控	22
5.5. 下游需求追踪	23
5.5.1. 下游价格跟踪	23
5.5.2. 下游煤耗监控	25
5.6. 运输行情跟踪	25

## 图表目录

图 1：本周煤炭板块随大盘大幅下跌	6
图 2：本周焦炭子板块跌幅最大	6
图 3：本周蓝焰控股涨幅居前	7
表 1：煤炭及子行业本周累计收盈	7
表 2：山西动力煤部分产地价格略有下跌	17
表 3：山西炼焦精煤产地价格持平	17
表 4：山西无烟煤产地价格略有下跌	18
表 5：山西喷吹煤产地价格略有下跌	18
表 6：陕西动力煤产地价格持平	18
表 7：陕西炼焦精煤产地价格持平	19
表 8：内蒙动力煤产地价格略有下跌	19
表 9：内蒙炼焦精煤产地价格有所下跌	19
表 10：河南冶金精煤产地价格略有下跌	20
表 11：秦皇岛港动力煤价格小幅下跌	21

表 12: 广州港煤炭价格持平.....	21
表 13: 京唐港主焦煤价格持平.....	21
表 14: 秦皇岛港库存本周大幅下降.....	22
表 15: 本周焦炭价格下跌.....	23
表 16: 上海钢铁价格较上周下跌.....	24
表 17: 华鲁恒升 (小颗粒) 价格持平.....	24
表 18: 普通硅酸盐水泥价格持平.....	24
表 19: 6 大电厂日均耗煤量上涨.....	25
表 20: 煤炭运费指数、BDI 指数均较上周略有下跌.....	25

## 1. 本周观点：高日耗支撑动力煤价格企稳

### 1.1. 行业动态分析

**动力煤港口价格本周出现企稳迹象：**据 Wind 数据，截至 12 月 28 日秦皇岛 Q5500 动力煤平仓价下降至 572 元/吨之后反弹至 574 元/吨，周环比下降 14 元/吨。产地方面，据煤炭资源网，山西地区下降 5-10 元/吨，陕西地区价格降幅 5 元以内。

日耗回归去年水平，中下游继续去库存。据 Wind 数据，截至 12 月 29 日六大电厂的日耗量为 81.49 万吨，突破 80 万吨，周平均日耗 74.53 万吨，与去年水平相当。据 Wind 数据，12 月 29 日六大电厂库存 1566.47 万吨，库存可用天数为 19.22 天，周环比降 2.76 天。港口方面，据 Wind 数据，12 月 28 日，秦皇岛港库存为 572 万吨，周环比下降 38.5 万吨。

高日耗支撑动力煤价企稳，一月进口煤通关或影响国内补库积极性。据煤炭市场网，强冷空气将导致我国大部分地区气温较常年同期偏低 1-3℃，居民取暖需求将有所增强，一定程度上支撑煤价，但一月份进口煤放开，可能会冲击国内港口采购量。

动力煤公司业绩与煤价关联性减弱，公用事业化凸显，行业估值有望提升：随着长协量的增加，价格波动幅度减小（据 Wind 数据，2018 年环渤海动力煤指数与 CCTD 指数最大价差分别为 11 元/吨与 49 元/吨），上市公司业绩与港口煤价的波动关联度也越来越弱，盈利稳健性提高，随着资本开支的减少和现金流的恢复，龙头公司分红比例较高，公用事业属性增强，公用事业属性增强。看好陕西煤业、中国神华等龙头公司。

**焦炭价格本周下跌：**据 Wind 数据，唐山二级冶金焦价格与临汾二级冶金焦价格分别报收于 1950 元/吨和 2090 元/吨，周环比下降 100 元/吨。港口方面天津港一级冶金焦价格为 2400 元/吨，周环比下降 100 元/吨。

下游开工率走低。河北地区执行错峰生产，据 Wind 数据，本周全国高炉开工率继续下降至 64.92%，周环比下降 0.14 个百分点，唐山地区高炉开工率下降 2.44 个百分点。而焦化厂方面生产比较稳定。焦炭价格面临需求走弱暂时承压。

短时期的供需失衡仅为暂时现象，去产能带来的供需格局改善将是未来主导焦炭行业的长期投资逻辑。建议关注：开滦股份、金能科技。另外，喷吹煤作为焦炭在高炉里的主要替代物，在焦炭价格上涨时也会随之上涨，利好喷吹煤龙头路安环能。

**港口焦煤价格维持高位：**据 Wind 数据，截至 12 月 28 日京唐港主焦煤价格为 1880 元/吨，周环比持平。截至 12 月 28 日澳洲峰景矿硬焦煤价格为 201 美元/吨，环比下降 6 美元/吨。近期焦炭价格下跌，焦化厂利润被压缩，焦化厂焦煤库存也累计至年内高位，但时至年末，生产企业的产量计划基本已经完成，一些煤矿开始控制产量或者停产检修，供给相对紧张，支撑焦煤价格。推荐焦煤行业相关标的：淮北矿业，公司股权收购已完成，转型为低估值焦煤股，估值修复可期。

### 1.2. 风险提示

宏观经济预期扭转不及预期，钢铁产量大幅下滑，库存去化进程慢于预期，煤炭价格大幅下跌。

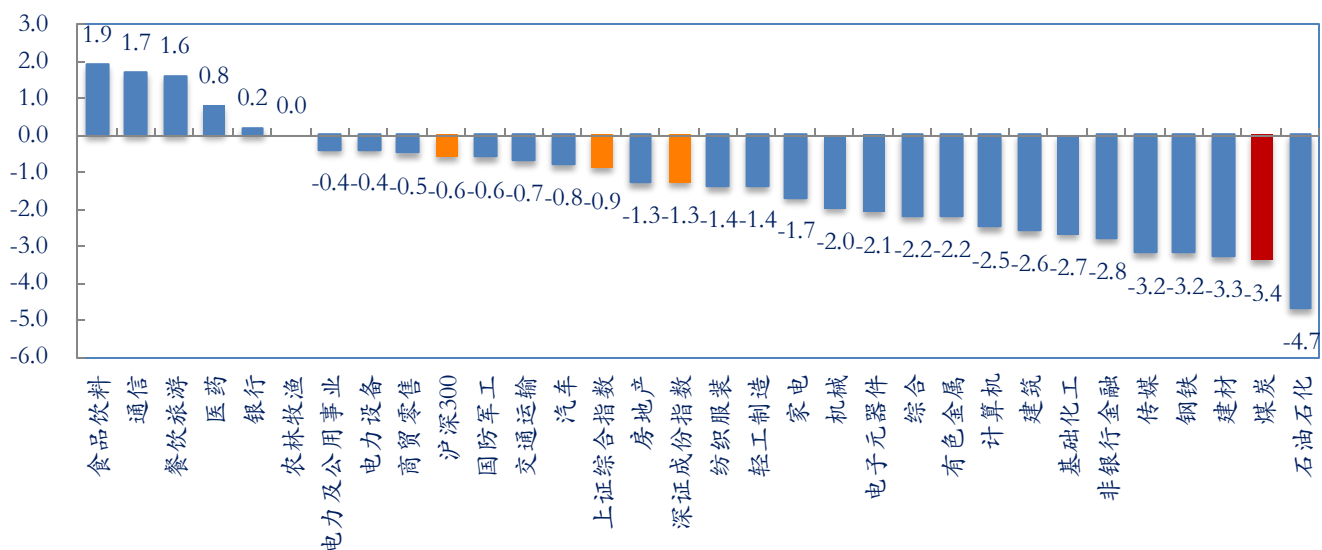
## 2. 本周市场行情回顾

### 2.1. 本周煤炭板块随大盘下跌

#### 2.1.1. 煤炭板块随大盘下跌

截止12月28日，本周煤炭板块随大盘下跌，跌幅3.4%，同期沪深300、上证指数、深证成指跌幅分别为0.6%、0.9%、1.3%。

图1：本周煤炭板块随大盘大幅下跌

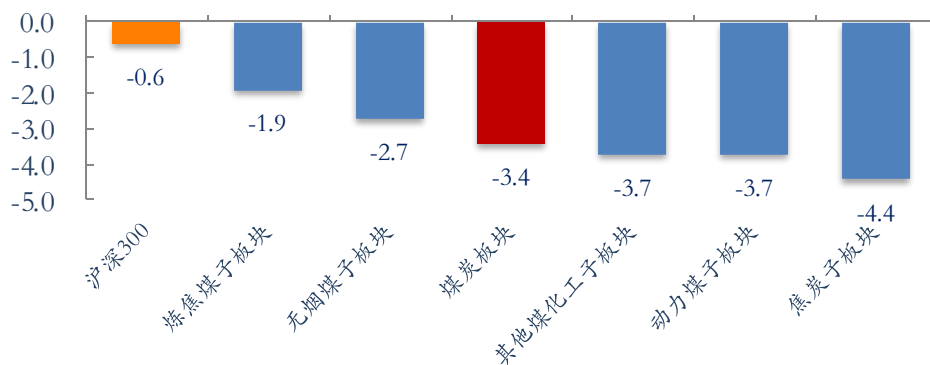


资料来源：Wind，安信证券研究中心

#### 2.1.2. 各煤炭板块走势

截止12月28日，本周煤炭子板块均下跌。各子板块中炼焦煤子版块下跌幅度最小，跌幅为1.9%；各子板块中焦炭子版块下跌幅度最大，跌幅为4.4%。

图2：本周焦炭子板块跌幅最大



资料来源：Wind，安信证券研究中心

### 2.1.3. 煤炭及子行业走势：煤炭板块中焦炭子板块跌幅最大

表 1：煤炭及子行业本周累计收益

2018/11/16	1 周	1 个月	3 个月	6 个月	1 年
沪深 300	-0.6	-4.0	-11.5	-13.0	-24.6
煤炭板块	-3.4	-5.6	-13.3	-13.6	-28.5
动力煤子板块	-3.7	-3.5	-13.5	-10.0	-20.4
炼焦煤子板块	-1.9	-10.2	-14.6	-20.3	-42.6
无烟煤子板块	-2.7	-5.5	-11.2	-15.7	-25.9
焦炭子板块	-4.4	-7.8	-10.2	-17.0	-38.6
其他煤化工子板块	-3.7	-10.1	-17.5	-29.6	-48.7

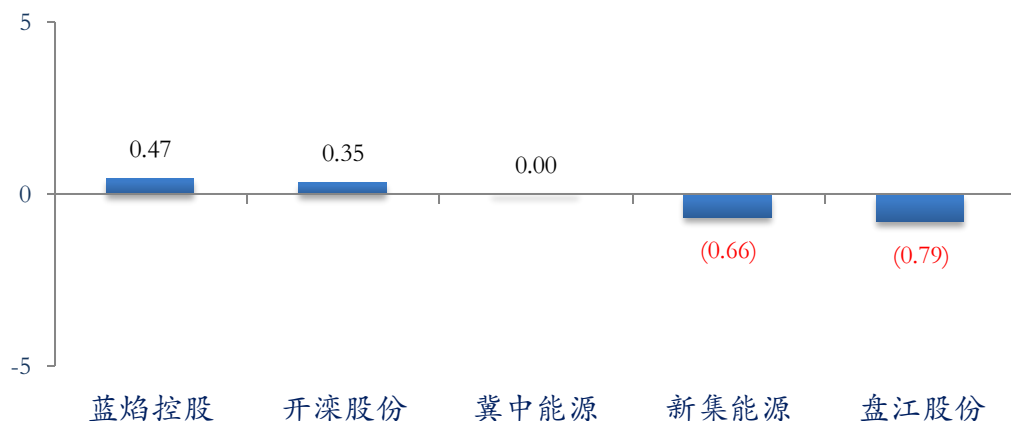
资料来源：Wind，安信证券研究中心

## 2.2. 本周煤炭行业上市公司表现

### 2.2.1. 本周蓝焰控股涨幅居前

截止 12 月 28 日，煤炭行业中，公司涨幅前五位的有：蓝焰控股上涨 0.47%、开滦股份上涨 0.35%，冀中能源上涨 0%，新集能源下跌 0.66%、盘江股份下跌 0.79%。

图 3：本周蓝焰控股涨幅居前

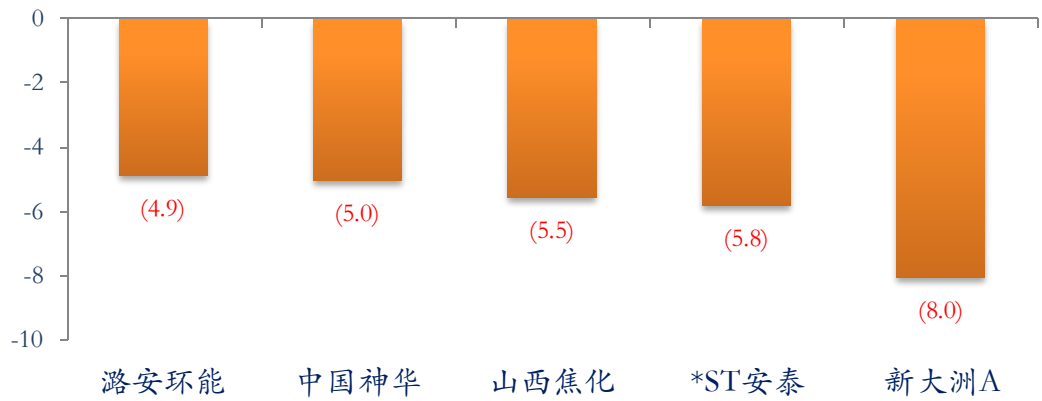


资料来源：Wind，安信证券研究中心

### 2.2.2. 本周新大洲 A 跌幅最大

截止 12 月 28 日，煤炭行业中，涨跌幅后 5 位的分别为：新大洲 A 下跌 8.0%、\*ST 安泰下跌 5.8%、山西焦化下跌 5.5%、中国神华下跌 5.0%、潞安环能下跌 4.9%。

图 4：本周新大洲 A 跌幅最大



资料来源：Wind, 安信证券研究中心



### 3. 本周行业动态

12月24日，山西省环保厅消息，山西省政府办公厅印发了《山西省焦化产业打好污染防治攻坚战推动转型升级实施方案》，明确提出三方面目标。一是产能产量目标：严格控制焦化建成产能，力争全省焦炭年总产量较上年度只减不增。二是环保排放目标：2019年10月1日起，全省焦化企业全部达到环保特别排放限值标准。到2020年，全省焦化行业颗粒物、二氧化硫、氮氧化物排放量较2015年下降40%以上。三是装备升级目标：到2020年，炭化室高度5.5米以上焦炉产能占比达到50%以上，焦化装备水平明显提升。

12月24日，中国煤炭资源网消息，海关总署公布的最新数据显示，11月份，中国进口炼焦煤489万吨，同比下降8.8%，环比减少119万吨，下降19.57%。1-11月累计进口炼焦煤6179万吨，同比下降2.3%。

12月24日，中国煤炭资源网消息，海关总署公布的最新数据显示，11月份，中国进口动力煤（包含烟煤和次烟煤，但不包括褐煤）747万吨，同比减少68万吨，下降8.34%，环比减少159万吨，环比下降17.55%。1-11月累计进口动力煤10933万吨，同比增加1296万吨，增长13.45%。

12月24日，中国煤炭资源网消息，泰国海关最新数据显示，11月份，泰国共进口动力煤（包括烟煤和次烟煤）211.79万吨，同比增长31.87%，环比下降5.01%。1-11月份，泰国共进口动力煤2336.36万吨，同比增长15.89%。

12月24日，中国煤炭资源网消息，山西焦煤杜儿坪煤矿等8座省属煤矿安全监管工作已下放太原市，目前，已完成对接，并对8座省属煤矿开展了综合安全检查，8座煤矿全部为生产矿井，公告总产能2935万吨/年。

12月25日，中新网消息，截至2018年12月24日22:28，神华黄骅港完成煤炭下水量20001万吨，创历史新高，首次实现了煤炭年下水量2亿吨。

12月25日，河南煤矿安监局消息，2018年11月份，河南省煤矿生产原煤902.53万吨，环比减少37.63万吨，下降4%；同比增加15.37万吨，增长1.73%。2018年1-11月份，河南省煤矿共生产原煤9959.59万吨，同比增加208.95万吨，增长2.1%。

12月25日，中国煤炭资源网消息，青海省发布《打赢蓝天保卫战三年行动实施方案》，其中表示将推动能源结构优化，积极削减燃煤污染，并提出将继续扎实推进煤炭化解过剩产能各项工作，2020年全省电力用煤占煤炭消费总量比重达到38%以上。

12月25日，贵州省能源局消息，贵州省采取激励机制，对完成电煤供应任务的煤矿企业按8元/吨奖励，对完成电煤供应任务的市（州）按0.2元/吨奖励，对完成季节存煤任务的电厂按20元/吨奖励，对电厂采购的高热值煤按30-50元/吨奖励，对应急存煤给予20元/吨奖励。贵州省电煤供应保卫战打响已有两年，2019年，贵州预计电煤需求总量达7460万吨。

12月25日，中国煤炭资源网消息，山西省能源局批复了两个关于煤矿建设的项目，分别是山西煤炭运销集团四明山煤业有限公司120万吨/年矿井兼并重组整合项目和山西晋煤太钢能源有限责任公司三交一号矿井及选煤厂项目，合计产能720万吨。

12月26日，wind资讯消息，山西省2018年拟关闭的36座煤矿已全部通过省级验收，完成了2018年度煤炭去产能任务，2016年以来山西省累计关闭煤矿88座、退出产能6920万吨。

12月26日，wind资讯消息，根据《河北省焦炭产能拆除（封停）验收办法》要求，截至2018年11月底，唐山市今年完成压减焦炭产能任务185万吨，相关设备已封停。

12月26日，湖北煤矿安全监察局日消息，宜昌市2018年煤矿关停退出工作通过省级验收，38家煤矿全部验收合格，在湖北省率先完成煤矿整体关闭退出目标。至此，宜昌市全面退出历经200多年的煤炭开采行业。

12月26日，中国煤炭资源网消息，国家税务总局山西省税务局于昨日在太原举办晋陕蒙煤

炭经济税收联合分析战略合作协议签署仪式。晋陕蒙签署煤炭经济税收联合分析战略合作后，将更好地发挥税务部门服务经济高质量发展的职能作用，促进晋陕蒙经济结构和产业结构调整。

12月26日，中国煤炭资源网消息，湖北省能源局、国家能源局华中监管局发布了《关于印发〈湖北省煤电应急调峰储备电源启动运行方案〉的通知》。其中明确指出，煤电应急调峰储备电源应与电力调度机构签订并网调度协议，完成168小时满负荷试运，煤电应急调峰储备电源不参与省内电力市场交易，168小时满负荷试运完成前所发电量按照湖北省燃煤发电机组脱硫标杆上网电价的80%结算上网电量，其他电量参照湖北省燃煤机组标杆上网电价政策执行。

12月27日，煤炭资源网，从内蒙古自治区政府召开的新闻发布会上了解到，内蒙古针对冬季供暖期长、燃煤消耗量大的实际情况，将严控燃煤污染作为改善大气环境质量的重中之重。2018年，内蒙古全面完成地级城市建成区剩余的127台10蒸吨/小时及以下燃煤小锅炉淘汰任务，燃煤污染较严重的呼和浩特市、包头市、乌海市城市建成区启动35蒸吨/小时及以下燃煤锅炉淘汰工作。内蒙古今年还完成棚户区改造14.2万户，增加集中供热面积1136万平方米，开展“煤改气”“煤改电”试点，全区削减散煤燃烧63.63万吨。

12月27日，煤炭资源网，日前日照港股份有限公司第三港务公司发布通知函表示，自2019年1月1日起对焦炭港口作业包干费在原基本费率的基础上上调2元/吨。通知函称，2018年公司焦炭吞吐量突破了1000万吨，市场集聚效应明显。同时，在设备、环保等方面加大了投入，成本压力较大。鉴于焦炭货种自身特性，对场地需求大、作业成本高，为了更好的服务广大客户，2019年公司将继续加大各方面的投入，不断提升生产效率和服务水平，本着诚信服务、与客户共谋发展的理念，集团公司拟对焦炭货种费率做出调整。

12月27日，煤炭资源网，2018年1-11月，全国规模以上工业企业实现主营业务收入94.4万亿元，同比增长9.1%。其中，煤炭开采和洗选业实现主营业务收入23845.9亿元，同比增长5.7%；实现利润总额2774.9亿元，同比增长9.2%；营业成本17169.9亿元，同比增长5.1%，其中，主营业务成本15455.7亿元，同比增长6.5%。

12月27日，wind资讯，发改委发布《关于做好京津唐电网淘汰关停煤电机组发电计划补偿工作的通知》，符合条件的淘汰关停和应急备用煤电机组可享受5年的发电计划补偿，年度补偿小时数参考2016—2018年京津唐电网统调煤电机组基数计划平均小时数确定为3750小时。

12月27日，wind资讯，美国能源信息署(EIA)公布数据显示，10月份，美国燃煤发电量共计8.798万兆瓦时，同比减少2.6%，环比下降9.6%。当月，燃煤发电在电力结构中的占比为29.6%，高于9月份的27.1%和上年同期的28%。

12月28日，煤炭资源网，河南省发改委印发的《关于河南省焦化行业执行差别化电价政策的通知》提出，为认真做好贯彻落实工作，促进河南省节能降耗减排和产业转型升级，将焦化企业纳入差别化电价政策执行范围。自2018年12月10日起，属于国家产业政策限制类的焦化项目，执行0.15元/千瓦时的差别电价加价标准；属于淘汰类的，执行0.5元/千瓦时的差别电价加价标准。超过国家规定能耗限定值的，焦化行业二档、三档电价阶梯电价加价标准分别为0.08、0.15元/千瓦时。通知要求，各地要严格落实国家和省有关规定，2019年6月1日前出台的2019年度差别化电价文件，必须将焦化行业纳入原8大行业差别化电价范围一并执行，并形成制度长期坚持。

12月28日，煤炭资源网，2019年全国能源工作会议27日在北京举行，国家能源局局长章建华提出，2019年，煤炭消费比重下降到58.5%左右，燃煤电厂平均供电煤耗每千瓦时同比减少1克，并且科学有序推进煤制油、煤制气等示范项目。

12月28日，wind资讯，辽宁省发展改革委透露，为有效降低散煤燃烧对空气造成的污染，加快推进实施清洁能源替代散煤工作进程，辽宁省出台了《关于促进辽宁省散煤替代的指导

意见》(以下简称《意见》),明确到 2020 年,散煤清洁化替代率力争达到 30%以上。《意见》明确,要按照从城市到农村分类推进的总体思路,加快实施散煤替代工作。全力推进城市建成区及城乡接合部散煤替代工作,列入拆除计划的全省城市建成区 20 蒸吨/小时及以下燃煤供暖锅炉全部依法依规予以取缔,优先发展集中供暖,到 2020 年全面实现高效一体化供热。12 月 28 日,wind 资讯,根据甘肃省人民政府《关于对全省 2018 年煤炭行业化解过剩产能完成情况的公告》要求,2018 年,兰州市计划关闭煤矿两处、退出落后产能 12 万吨,现已全部关闭退出到位,并已通过省、市、县三级验收,全面完成了 2018 年煤炭行业化解过剩产能任务。这两处关闭煤矿都位于永登县,分别是甘肃大有永兴煤业有限责任公司,退出产能 6 万吨/年;永登县大有中川煤矿,退出产能 6 万吨/年。

12 月 28 日,煤炭资源网,安徽省应急管理厅发布《通知》称,为切实做好煤矿安全生产工作,严密防控煤矿重大安全风险,深刻汲取煤矿重大事故教训,根据国务院安委办关于对高风险煤矿开展一次安全“体检”工作要求,结合安徽省煤矿安全生产实际,对目前正常生产建设的煤与瓦斯突出、冲击地压、高瓦斯、水文地质类型复杂和极复杂、采深超千米、单班下井人数多等 6 类高风险煤矿,立即组织开展安全“体检”。

## 4. 本周上市公司动态

12月24日

### 【阳泉煤业】

12月24日，公司发布第六届董事会第二十四次会议决议公告。本次会议，公司董事、总经理陆新于2018年12月18日辞去董事、总经理职务，并聘任武学刚同志为公司新任总经理，同时，聘任赵世铎同志、张吉林同志、付书俊同志、安站东同志、王新文同志和范德元同志为公司副总经理，任期自本次董事会审议通过之日起至公司第六届董事会届满之日止。此外，本次会议审议通过了关于召开2019年第一次临时股东大会的议案，拟于2019年1月15日（星期二）14:30在阳泉煤业（集团）有限责任公司会议中心召开2019年第一次临时股东大会。

### 【淮北矿业】

12月24日，公司发布国元证券关于淮北矿业2018年度持续督导工作现场检查报告。经保荐机构核查，截至现场检查之日，公司生产经营情况正常，且无其他需要申报说明的事项。

### 【云煤能源】

12月24日，公司发布关于全资子公司诉讼事项的进展公告。主要内容为，云南赛肯贸易有限公司于本判决生效之日起十日内偿还公司子公司云南昆钢燃气工程有限公司借款本金990.00万元及自2015年2月20日起至款项付清之日止按16%的年利率计算的利息。但由于后期是否会进入二审程序未知，后续执行结果尚存在不确定性，尚无法判断本次诉讼判决对公司本期及期后利润的影响。

### 【陕西黑猫】

12月24日，公司发布公司控股股东补充质押股份的公告。其中，黄河矿业与华融证券股份有限公司将其持有的公司1,500万股无限售流通股份，补充质押给华融证券的相关股份的场内质押手续已办理完毕，质押股份数占本公司总股本1,253,684,210股的1.20%。

### 【蓝焰控股】

12月24日，公司发布召开2018年第二次临时股东大会的提示性公告。其中，公司再次提醒2018年12月27日14:40将召开2018年第二次临时股东大会，网络投票时间为2018年12月26日—12月27日。审议议案包括总提案，关于调整2018年度日常关联交易预计的议案，以及关于取消前期部分担保事项并对全资子公司新增担保的议案。

12月25日

### 【恒源煤电】

12月25日，公司关于化解过剩产能进展情况及卧龙湖煤矿关井不闭坑保留矿井进行瓦斯综合治理利用的公告。其中，主要内容为公司已按照相关政策要求，按计划全面完成了化解过剩产能指标任务，总计390万吨。同时，对卧龙湖煤矿采取关井不闭坑保留矿井进行瓦斯综合治理利用措施，预计每年可抽采瓦斯量1500-1600万m<sup>3</sup>，可减少碳排放量558万吨，经瓦斯抽采后，可解放煤量2500万吨左右。

同日，公司发布产能置换指标转让暨关联交易的公告。其中，公司向关联方招贤矿业转让产能置换指标195万吨，单价为125元/吨，产能置换指标交易总金额为24375万元，扣除相关税费后计入公司当期损益。

### 【盘江股份】

12月25日，公司发布第五届董事会2018年第四次临时会议决议公告。本次会议审议并通过了《关于为马依煤业提供委托贷款的议案》和《关于聘任公司高级管理人员的议案》，主要内容为：一、同意公司通过金融机构为马依煤业提供1亿元额度范围内的委托贷款，期限不超过两年，并授权公司办理委托贷款相关事宜；二、公司副总经理王玉祥先生、总工程师祖自银先生辞去其所担任的职务，同时聘任徐再刚先生为公司副总经理兼总工程师，任期与

第五届董事会相同。

#### 【昊华能源】

12月25日，公司发布昊华能源收购报告书。主要内容为，京煤集团将持有的昊华能源747,564,711股股份（占昊华能源总股本的62.30%）无偿划转给京能集团。本次无偿划转完成后，京能集团将成为昊华能源控股股东，京煤集团不再持有昊华能源股份，北京市人民政府国有资产监督管理委员会仍为昊华能源的实际控制人，昊华能源的实际控制人没有发生变更。同日，公司还发布关于国有股份无偿划转事项获得中国证监会核准批复的公告。其中，中国证监会核准豁免北京能源集团有限责任公司因国有资产行政划转而应履行的要约收购义务。

#### 【陕西黑猫】

12月25日，公司发布第四届董事会第一次会议决议公告。本次会议审议通过了包括《关于选举第四届董事会董事长的议案》在内的八项议案。主要内容有：一、选举李保平为公司第四届董事会董事长；二、聘任张林兴担任公司总经理；三、聘任何晓明担任公司董事会秘书，聘任樊海笑先生为公司证券事务代表；四、聘任梁小忠担任公司生产副总经理；五、聘任王彩凤担任公司总工程师；六、聘任刘芬燕担任公司财务总监。

同日，公司发布2018年第三次临时股东大会决议公告。本次股东大会审议通过了《关于投资建设内蒙古黑猫煤化工有限公司“综合利用焦炉煤气年产30万吨甲醇联产8万吨合成氨项目”的议案》在内的9项议案。

12月26日

#### 【西山煤电】

12月26日，公司发布关于王玉宝先生辞去董事长职务的公告。其中，公司董事长王玉宝先生由于工作变动原因，辞去山西西山煤电股份有限公司董事长、战略委员会召集人职务。

同日，公司发布关于王永信先生辞去监事会主席职务的公告。其中，公司监事会主席王永信先生鉴于年龄原因，申请辞去山西西山煤电股份有限公司监事、监事会主席职务。

#### 【云煤能源】

12月26日，公司发布关于全资子公司完成工商变更登记并取得营业执照的公告。其中，公司全资子公司云南昆钢重型装备制造集团有限公司已完成工商变更登记手续，并取得云南省昆明市工商行政管理局颁发的《营业执照》。

#### 【山西焦化】

12月26日，公司发布独立董事关于公司为霍州煤电集团有限责任公司提供担保的独立意见。本次3名独立董事表决通过《关于为霍州煤电集团有限责任公司向光大银行临汾分行办理10亿元综合授信提供担保的议案》，并同意提交公司股东大会予以审议。

12月27日

#### 【西山煤电】

12月27日，公司发布第七届董事会第八次会议决议公告，表决结果通过了《关于选举樊大宏先生为公司董事长、董事会战略委员会召集人的议案》。

同日，公司发布第七届监事会第七次会议决议公告，表决结果通过了《关于提名孟毅先生为第七届监事会非职工代表监事的议案》。

#### 【开滦股份】

12月27日，公司发布关于为子公司提供委托贷款的公告，公司向唐山中浩化工有限公司提供的委托贷款31,000.00万元、向唐山开滦炭素化工有限公司提供的委托贷款3,900.00万元，委托贷款期限1年，贷款利率为4.6284%。

#### 【淮北矿业】

12月19日，公司发布关于为霍州煤电集团向光大银行临汾分行办理10亿元综合授信提供担

保的公告，山西焦化股份有限公司（以下简称“本公司”）与霍州煤电集团有限责任公司（以下简称“霍州煤电”）于2017年9月1日签订互保协议，互保金额总计15亿元，期限三年。截至目前，公司为霍州煤电担保3.6亿元，霍州煤电为本公司担保9.984亿元。本次霍州煤电为保证资金正常周转，拟向光大银行临汾分行办理10亿元综合授信业务，融资方式包括但不限于借款、银行承兑汇票、信用证等业务，利率执行人民银行基准利率上浮不超过30%。霍州煤电希望本公司根据互保协议为其本笔业务提供连带责任担保，期限1年。根据公司与霍州煤电签订的《互保协议》，本公司拟为霍州煤电向光大银行临汾分行办理10亿元综合授信提供连带责任担保。本次担保生效后，公司累计为霍州煤电提供的担保金额为13.6亿元。

#### 【美锦能源】

12月27日，公司发布关于第一大股东部分股份解除质押和被质押的公告，山西美锦能源股份有限公司（以下简称“公司”）于2018年12月26日接到公司第一大股东美锦能源集团有限公司（以下简称“美锦集团”）通知，获悉美锦集团所持有公司的部分股份解除质押和被质押，2018年12月24日，美锦集团所持50,000,000股解除质押，占其所持股份比例1.59%。同日，美锦集团将其所持50,000,000股向包商银行股份有限公司深圳分行质押，占美锦集团所持股份比例1.59%。

#### 【露天煤业】

12月27日，公司发布关于股东部分股权质押的公告，2018年12月27日，公司接到霍煤集团通知，霍煤集团将其持有本公司的部分股份办理了质押手续，霍煤集团将其持有46,892,700股向内蒙古金融资产管理有限公司质押，占其所持股份比例50%。

#### 【\*ST安煤】

12月27日，公司发布关于核销去产能关闭煤矿已计提减值准备部分资产的公告，为落实煤炭行业化解过剩产能政策及相关规定，公司2016-2017年度财务决算对已关闭退出煤矿及相关单位的井巷建筑物、与煤矿生产相关的地面建筑物和井下部分不能回撤的设备等固定资产、与井巷工程有关的在建工程、关闭退出煤矿的采矿权和相关的材料物资计提了资产减值准备，现拟核销上述已计提减值准备的部分资产。2016年共计提资产减值准备共计13.12亿元，2017年决算已核销8.74亿元，现拟核销2016年已计提减值准备的部分资产计4774.59万元。2017年共计提资产减值准备共计4.93亿元，其中计提固定资产减值准备4.67亿元，计提在建工程减值准备612.75万元，计提无形资产减值准备975.06万元和存货跌价准备1038.23万元，现拟核销上述已计提减值准备的部分资产计3.78亿元。本次拟核销已计提减值准备的部分资产共计4.25亿元。

#### 【蓝焰控股】

12月27日，公司发布关于公司已离职独立董事减持计划实施完毕的公告，山西蓝焰控股股份有限公司（以下简称“公司”）于2018年11月21日披露了《关于公司已离职独立董事减持股份的预披露公告》，公司已离职独立董事王超群先生计划在减持公司股份预披露公告披露之日起15个交易日后的6个月内以集中竞价交易方式减持其直接持有的公司股份，计划减持不超过101,831股。公司于2018年12月26日收到王超群先生本人的通知，获悉王超群先生于2018年12月26日通过深圳证券交易所集中竞价方式减持公司101,831股股份。截至本公告日，王超群先生持有公司股份305,494股，占公司总股本比例0.03%。

#### 【兖州煤业】

12月27日，公司发布2018年A股股票期权激励计划公告，为进一步建立、健全长效激励机制，吸引和留住优秀人才，计划对本公司的董事、高级管理人员、中层管理人员及核心骨干人员实施股票期权激励计划。本计划拟向激励对象授予4,668万份股票期权，涉及的标的股票种类为人民币普通股（A股）股票，约占本激励计划草案公告时公司总股本491,201.60万股的0.95%。

#### 【昊华能源】

12月27日，公司发布关于签署《煤炭产能置换指标购买合同》暨昊华能源出让剩余煤炭退

出产能指标的公告，北京昊华能源股份有限公司与神华北电胜利能源有限公司、内蒙古产权交易中心有限责任公司签订了《煤炭产能置换指标购买合同》，公司以 47 元/吨（含税价）的价格，向神华北电胜利能源有限公司出让 260 万吨煤炭产能置换指标量，合同总金额为 12,220 万元（含税）。

12 月 28 日

#### 【\*ST 安煤】

12 月 28 日，公司发布关于子公司获得政府补助的公告，近日，安源煤业集团股份有限公司全资子公司江西煤业集团有限责任公司（以下简称“江西煤业”）收到煤矿安全改造补助资金共计人民币 1,000 万元。江西煤业将上述正在进行中的煤矿安全改造项目政府补助资金 1,000 万元暂列专项应付款。该补助资金对公司 2018 年度业绩不产生重大影响，对公司净资产不产生重大影响。

#### 【平煤股份】

12 月 28 日，公司发布关于控股股东股份质押的公告，日前，公司接到控股股东中国平煤神马能源化工集团有限责任公司（以下简称“中国平煤神马集团”）书面通知，中国平煤神马集团将其持有公司的 280,000,000 股（占公司总股本的 11.86%）无限售流通股质押给河南平煤神马集团产业转型发展基金（有限合伙），初始交易日为 2018 年 12 月 27 日，购回交易日为 2023 年 12 月 21 日，相关质押登记手续已办理完毕。中国平煤神马集团共持有公司 1,281,478,480 股，占公司总股本的 54.27%，本次质押后累计质押 640,000,000 股，占中国平煤神马集团持有公司股份总数的 49.94%，占公司总股本的 27.11%。

#### 【金瑞矿业】

12 月 28 日，公司发布关于全资子公司停产检修的公告，青海金瑞矿业发展股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司重庆庆龙精细盐化工有限公司（以下简称“庆龙盐”）为保证生产系统稳定及有效运行，计划于 2019 年 1 月 1 日开始，对生产系统及设备进行全面停产检修。本次检修预计所需时间为 30 天，视检修进度决定恢复生产时间。庆龙盐本次停产检修为正常的年度计划检修，对公司全年生产经营计划的完成及经营状况无重大影响。

#### 【兖州煤业】

12 月 28 日，公司发布关于控股股东拟对非公开发行可交换公司债券追加担保将其持有的本公司部分股份办理担保及信托登记的公告，兖州煤业股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于 2018 年 12 月 28 日接到控股股东兖矿集团有限公司（以下简称“兖矿集团”）通知，截至 2018 年 12 月 28 日，兖矿集团有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券（第二期）（以下简称“17 兖 02EB”、“本期债券”）标的股票兖州煤业以一日收盘价计算的担保股票市值已连续 10 个交易日低于本期债券尚未偿付的票面余额及应付利息之和的 100%。根据相关债券募集说明书约定：“在连续 10 个交易日按标的股票前一日收盘价计算的担保股票市值低于本期债券尚未偿付的票面余额及应付利息之和的 100% 时，则公司将在 20 个交易日内追加标的股票和/或直接追加现金，追加担保后的担保比例需达到 110% 或以上。”兖矿集团将在 20 个交易日内以其持有的 75,000,000 股兖州煤业股票为本期债券办理追加信托担保。本次追加信托担保将于 2019 年 1 月 29 日前办理完毕，届时用于本期债券的信托担保的兖州煤业 A 股股票将达到 346,507,272 股，“17 兖 02EB”的担保比例将达到 121.16%。

#### 【ST 云维】

12 月 28 日，公司发布关于控股股东增持公司股票暨后续增持计划的公告，云南云维股份有限公司（以下简称“公司”）控股股东云南省国有资本运营有限公司（以下简称“云南资本”）于 2018 年 12 月 28 日通过上海证券交易所交易系统增持本公司股票 500,000 股，占公司总股本的比例为 0.04%，并计划在本次增持之日起 6 个月内继续增持，增持规模累计不少于 200 万股，不超过公司总股本的 2%（含本次增持）。本次增持计划未设定价格区间，将基于对公司股票价值的合理判断，并根据公司股票价格波动情况及资本市场整体趋势，逐步实施增持计

划。

#### 【美锦能源】

12月28日,公司发布关于会计政策变更的公告,山西美锦能源股份有限公司(以下简称“公司”)于2018年12月28日召开了八届二十七次董事会会议和八届十一次监事会会议,审议通过了《关于会计政策变更的议案》。变更后采用的会计政策为财政部2018年6月15日发布的《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2018〕15号)及财政部2018年9月7日发布的《关于2018年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》。除上述会计政策变更外,其他未变更部分,仍按照财政部前期颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定执行。

#### 【宝泰隆】

12月28日,公司发布宝泰隆新材料股份有限公司收购资产公告,公司全资子公司七台河宝泰隆矿业有限责任公司本次拟以人民币1亿元(4852.10万元以股权转让款方式支付,5147.90万元以承债方式支付)收购宝清县建龙大雁煤业有限公司100%股权,该公司为黑龙江建龙化工有限公司全资子公司,所转让股权涉及采矿权。宝清县建龙大雁煤业有限公司所属煤矿属于整合矿井,目前处于拟建状态,该矿预计生产规模30万吨/年,收购完成后进行矿井建设,预计约2.5年竣工达产。

同日,公司发布为黑龙江省鑫正投资担保集团有限公司提供反担保的公告,公司向中国农业银行股份有限公司七台河分行流动资金借款人民币5000万元,由黑龙江省鑫正投资担保集团有限公司提供担保,公司以名下动产浮动抵押给黑龙江省鑫正投资担保集团有限公司进行反担保。

#### 【中国神华】

12月28日,公司发布持续关连交易公告,根据中铁总公司授权太原铁路局与本公司签订的《持续关连交易框架协议》,中铁总公司集团同意按照有关条款及条件向本集团提供运输服务、出售煤炭及提供其他产品及服务,本集团同意按照有关条款及条件向中铁总公司集团提供运输服务、出售煤炭及提供其他产品及服务,上述中铁总公司集团与本集团互相提供的其他产品及服务包括但不限于货车使用、检修服务、设备供应、业务咨询、技术服务、线路大中修维护服务等。经本公司董事会批准,上述《持续关连交易框架协议》自双方签署之日起生效,有效期至2019年12月31日止。



## 5. 本周煤炭数据追踪

### 5.1. 产地煤炭价格

#### 5.1.1. 山西煤炭价格追踪

山西动力煤均价本周报收 579 元/吨，较上周下跌 0.40%。山西炼焦精煤均价本周报收 1517 元/吨，与上周持平。

表 2：山西动力煤部分产地价格略有下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
大同动力煤	元/吨	475	479	-0.84%	485	-2.06%	495	-4.04%	6000
大同南郊动力煤	元/吨	465	469	-0.85%	475	-2.11%	485	-4.12%	5500
朔州动力煤>4800	元/吨	377	386	-2.33%	405	-6.91%	430	-12.33%	4800
朔州动力煤>5200	元/吨	465	469	-0.85%	475	-2.11%	485	-4.12%	5200
寿阳动力煤	元/吨	645	645	0.00%	645	0.00%	575	12.17%	5500
兴县动力煤	元/吨	575	575	0.00%	575	0.00%	505	13.86%	5800
潞城动力煤	元/吨	715	715	0.00%	715	0.00%	645	10.85%	5500
屯留动力煤	元/吨	765	765	0.00%	765	0.00%	695	10.07%	5800
长治县动力煤	元/吨	730	730	0.00%	730	0.00%	660	10.61%	5800
山西动力煤均价	元/吨	579	581	-0.40%	586	-1.10%	553	4.76%	0

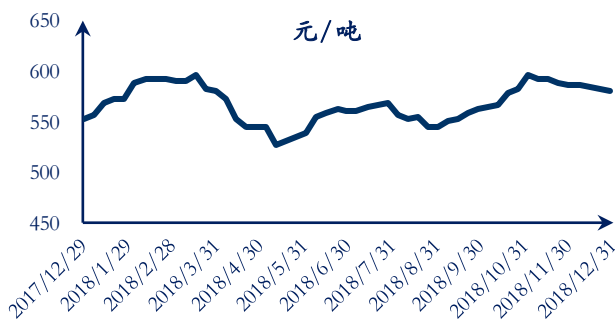
资料来源：中国煤炭资源网

表 3：山西炼焦精煤产地价格持平

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
太原瘦煤	元/吨	1150	1150	0.00%	1150	0.00%	1070	7.48%
古交 8#焦煤	元/吨	1700	1700	0.00%	1700	0.00%	1490	14.09%
古交 2#焦煤	元/吨	1800	1800	0.00%	1800	0.00%	1590	13.21%
灵石 2#肥煤	元/吨	1270	1270	0.00%	1320	-3.79%	1330	-4.51%
柳林 4#焦煤	元/吨	1760	1760	0.00%	1750	0.57%	1480	18.92%
孝义焦精煤	元/吨	1710	1710	0.00%	1700	0.59%	1430	19.58%
古县焦精煤	元/吨	1690	1690	0.00%	1720	-1.74%	1610	4.97%
蒲县 1/3 焦精煤	元/吨	1430	1430	0.00%	1430	0.00%	1320	8.33%
襄垣瘦精煤	元/吨	1145	1145	0.00%	1145	0.00%	1065	7.51%
山西炼焦精煤均价	元/吨	1517	1517	0.00%	1524	-0.44%	1376	10.25%

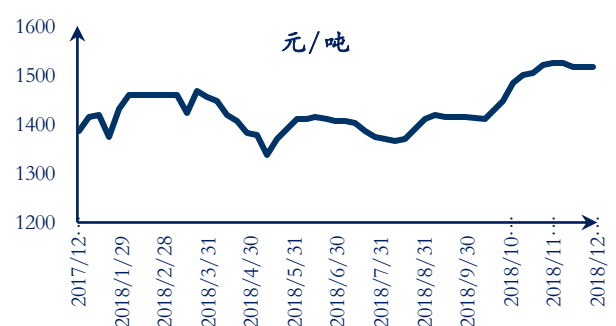
资料来源：中国煤炭资源网

图 5：山西动力煤均价略有下跌



资料来源：中国煤炭资源网

图 6：山西炼焦精煤均价持平



资料来源：中国煤炭资源网

山西无烟煤均价本周报收 1030 元/吨，较上周下跌 0.32%。山西喷吹煤均价本周报收 966 元/吨，较上周下跌 0.51%。

表 4：山西无烟煤产地价格略有下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
阳泉无烟末煤	元/吨	690	700	-1.43%	720	-4.17%	670	2.99%	6500
阳泉无烟洗中块	元/吨	1190	1190	0.00%	1220	-2.46%	1220	-2.46%	7000
阳泉无烟洗小块	元/吨	1130	1130	0.00%	1150	-1.74%	1210	-6.61%	7000
晋城无烟煤(末)	元/吨	770	780	-1.28%	800	-3.75%	750	2.67%	6000
晋城无烟煤中块	元/吨	1220	1220	0.00%	1250	-2.40%	1250	-2.40%	6800
晋城无烟煤小块	元/吨	1180	1180	0.00%	1200	-1.67%	1260	-6.35%	6300
山西无烟煤均价	元/吨	1030	1033	-0.32%	1057	-2.52%	1060	-2.83%	0

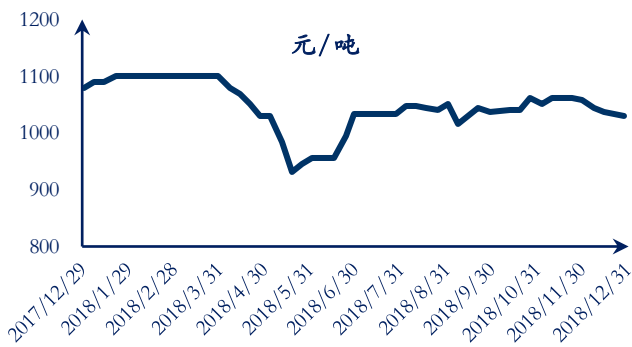
资料来源：中国煤炭资源网

表 5：山西喷吹煤产地价格略有下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
寿阳喷吹煤	元/吨	925	935	-1.07%	950	-2.63%	1035	-10.63%	7200
阳泉喷吹煤	元/吨	1025	1035	-0.97%	1050	-2.38%	975	5.13%	7200
阳泉喷吹煤(V7)	元/吨	960	970	-1.03%	985	-2.54%	910	5.49%	6500
潞城喷吹煤	元/吨	972	972	0.00%	972	0.00%	982	-1.02%	6800
屯留喷吹煤	元/吨	972	972	0.00%	972	0.00%	982	-1.02%	7000
长治喷吹煤	元/吨	942	942	0.00%	942	0.00%	952	-1.05%	6200
山西喷吹煤均价	元/吨	966	971	-0.51%	979	-1.28%	973	-0.69%	0

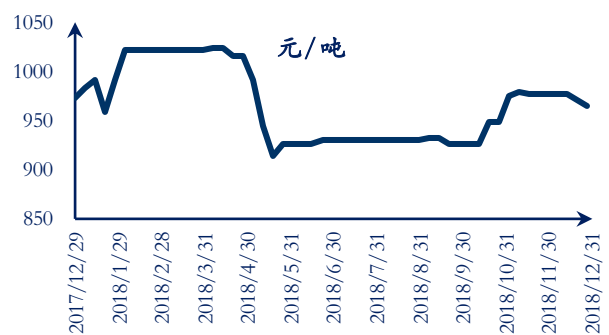
资料来源：中国煤炭资源网

图 7：山西无烟煤均价略有下跌



资料来源：中国煤炭资源网

图 8：山西喷吹煤均价略有下跌



资料来源：中国煤炭资源网

### 5.1.2. 陕西煤炭价格追踪

陕西动力煤均价本周报收 499 元/吨，与上周持平。陕西炼焦精煤均价本周报收 1360 元/吨，与上周持平。

表 6：陕西动力煤产地价格持平

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
榆林动力块煤	元/吨	500	500	0.00%	520	-3.85%	520	-3.85%	6000
咸阳长焰煤	元/吨	485	485	0.00%	485	0.00%	475	2.11%	5800
铜川长焰混煤	元/吨	470	470	0.00%	470	0.00%	460	2.17%	5000
韩城混煤	元/吨	470	470	0.00%	470	0.00%	480	-2.08%	5000
西安烟煤块	元/吨	590	590	0.00%	610	-3.28%	610	-3.28%	6000
黄陵动力煤	元/吨	480	480	0.00%	480	0.00%	470	2.13%	5000
陕西动力煤均价	元/吨	499	499	0.03%	506	-1.32%	503	-0.66%	0

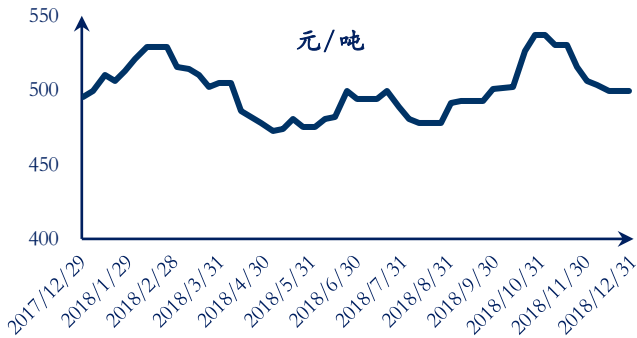
资料来源：中国煤炭资源网

表 7：陕西炼焦精煤产地价格持平

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
韩城瘦精煤	元/吨	1360	1360	0.00%	1360	0.00%	1250	8.80%
陕西炼焦精煤均价	元/吨	1360	1360	0.00%	1360	0.00%	1250	8.80%

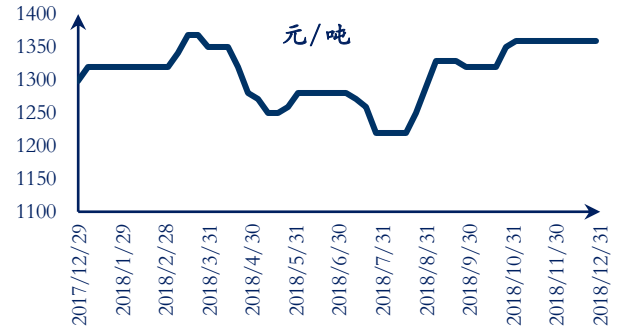
资料来源：中国煤炭资源网

图 9：陕西动力煤均价持平



资料来源：中国煤炭资源网

图 10：陕西炼焦精煤均价持平



资料来源：中国煤炭资源网

### 5.1.3. 内蒙古煤炭价格追踪

内蒙动力煤均价本周报收 404 元/吨，较上周下跌 0.49%。内蒙炼焦精煤均价本周报 1067 元/吨，较上周下跌 1.07%。

表 8：内蒙动力煤产地价格略有下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
伊金霍勒旗电煤	元/吨	441	445	-0.90%	474	-6.96%	451	-2.22%	5500
东胜原煤	元/吨	324	328	-1.22%	338	-4.14%	366	-11.48%	5200
呼伦贝尔海拉尔长焰煤	元/吨	485	485	0.00%	485	0.00%	455	6.59%	5500
包头精煤末煤	元/吨	464	468	-0.85%	478	-2.93%	506	-8.30%	6500
包头动力煤	元/吨	367	367	0.00%	382	-3.93%	396	-7.32%	5000
赤峰烟煤	元/吨	405	405	0.00%	405	0.00%	375	8.00%	4000
霍林郭勒褐煤	元/吨	368	368	0.00%	368	0.00%	338	8.88%	3500
乌海动力煤	元/吨	379	383	-1.04%	393	-3.56%	421	-9.98%	5500
内蒙古动力煤均价	元/吨	404	406	-0.49%	415	-2.71%	414	-2.27%	0

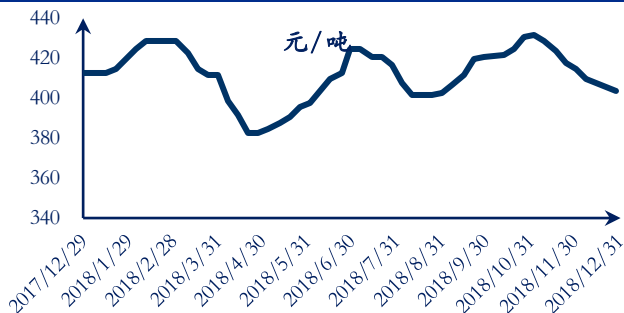
资料来源：中国煤炭资源网

表 9：内蒙炼焦精煤产地价格有所下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
包头焦精煤	元/吨	1092	1104	-1.09%	1220	-10.49%	940	16.17%
乌海 1/3 焦精煤	元/吨	1041	1052	-1.05%	1160	-10.26%	875	18.97%
内蒙古焦精煤均价	元/吨	1067	1078	-1.07%	1190	-10.38%	908	17.52%

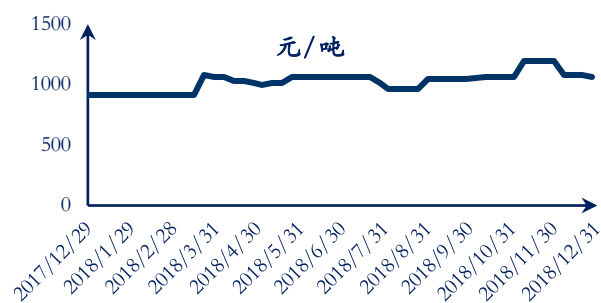
资料来源：中国煤炭资源网

图 11：内蒙古动力煤均价较上周略有下跌



资料来源：中国煤炭资源网

图 12：内蒙古焦精煤均价有所下跌



资料来源：中国煤炭资源网

### 5.1.4. 河南煤炭价格追踪

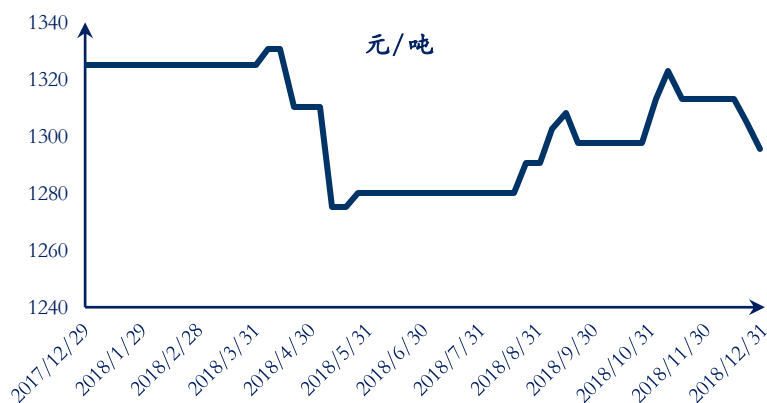
河南冶金精煤均价本周报收 1295 元/吨，较上周下跌 0.77%。

表 10：河南冶金精煤产地价格略有下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
焦作喷吹煤	元/吨	1050	1060	-0.94%	1075	-2.33%	1160	-9.48%
平顶山主焦煤	元/吨	1540	1550	-0.65%	1550	-0.65%	1490	3.36%
河南冶金煤均价	元/吨	1295	1305	-0.77%	1313	-1.33%	1325	-2.26%

资料来源：中国煤炭资源网

图 13：河南冶金煤均价略有下跌



资料来源：中国煤炭资源网

### 5.2. 中转地煤价

秦皇岛港动力煤均价本周报收 527 元/吨，较上周下跌 2.32%；其中不同热量动煤整体价格均小幅下跌。广州港山西优混 5500 大卡动力煤均价本周报收 705 元/吨，与上周持平。

表 11: 秦皇岛港动力煤价格小幅下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
动力末煤(Q5800):山西产	元/吨	599	613	-2.28%	652	-8.13%	723	-17.15%	5800
动力末煤(Q5500):山西产	元/吨	574	588	-2.38%	627	-8.45%	697	-17.65%	5500
动力末煤(Q5000):山西产	元/吨	494	506	-2.37%	553	-10.67%	624	-20.83%	5000
动力末煤(Q4500):山西产	元/吨	439	449	-2.23%	491	-10.59%	567	-22.57%	4500
均价	元/吨	527	539	-2.32%	581	-9.34%	653	-19.34%	0

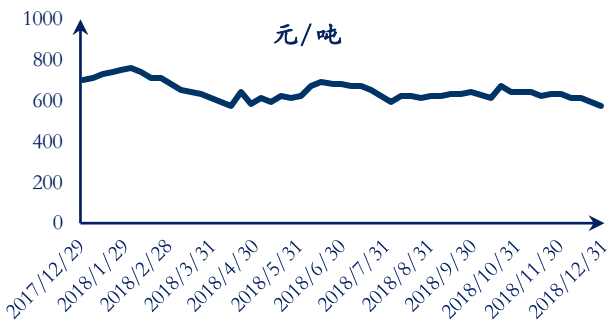
资料来源: Wind

表 12: 广州港煤炭价格持平

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
神木优混	元/吨	770	770	0.00%	780	-1.28%	870	-11.49%	6000
山西优混(5500)	元/吨	705	705	0.00%	715	-1.40%	805	-12.42%	5500

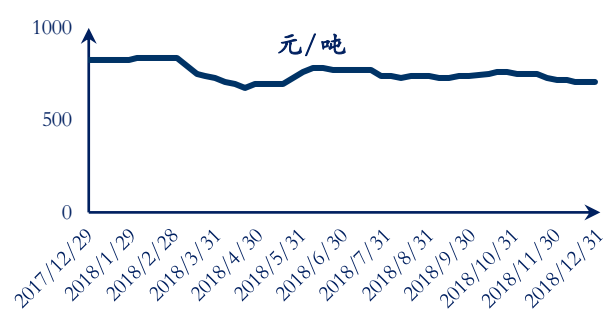
资料来源: 中国煤炭资源网

图 14: 秦港 5500 大卡动力末煤价格小幅下跌



资料来源: Wind

图 15: 广州港山西优混 5500 大卡动力煤价格持平



资料来源: Wind

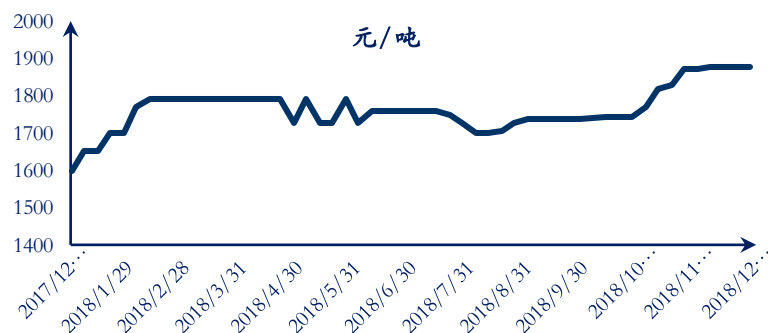
京唐港山西产主焦煤本周报收 1880 元/吨, 与上周持平。

表 13: 京唐港主焦煤价格持平

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
主焦煤:山西产	元/吨	1880	1880	0.00%	1870	0.53%	1600	17.50%

资料来源: Wind

图 16: 京唐港山西产主焦煤价格持平

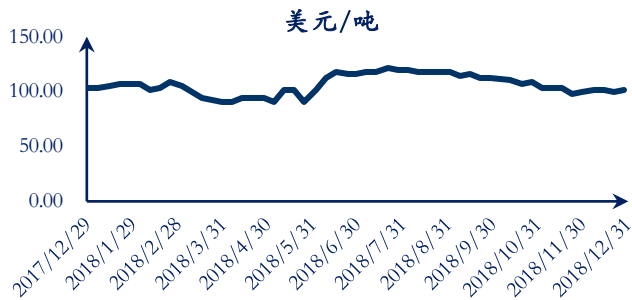


资料来源: Wind

### 5.3. 国际煤价

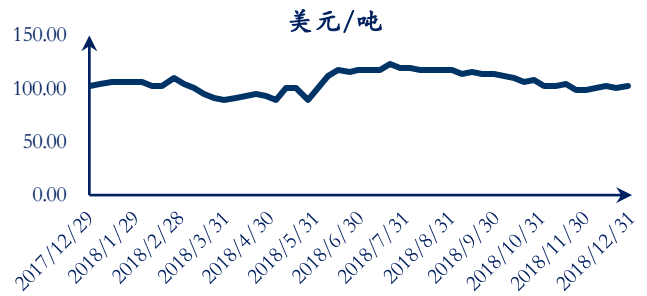
纽卡斯尔 NEWC 动力煤本周报收 102.68 美元/吨，较上周上涨 2.22%。理查德 RB 动力煤均价本周报收 96.88 美元/吨，较上周下跌 0.87%。欧洲 ARA 港动力煤均价本周报收 86.88 美元/吨，较上周下跌 2.97%。澳大利亚峰景矿硬焦煤现货价本周报收 201 美元/吨，较上周下跌 2.90%。

图 17：纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价小幅上涨



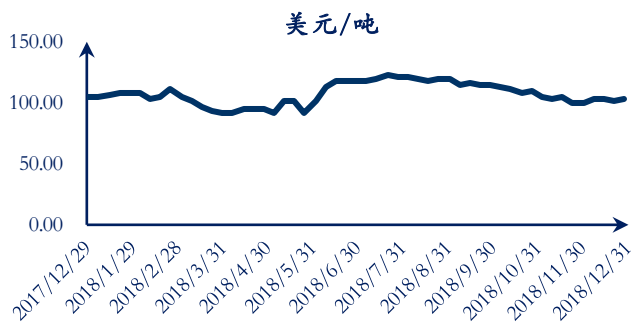
资料来源：Wind

图 18：理查德 RB 动力煤现货价略有下跌



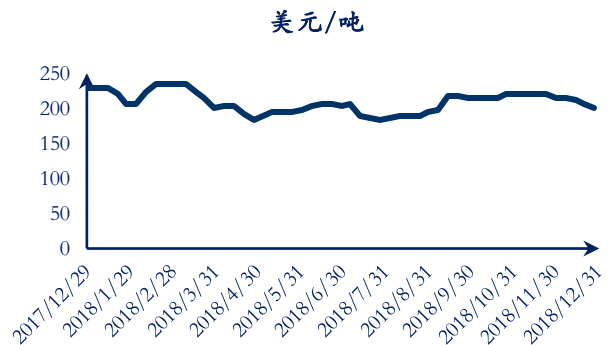
资料来源：Wind

图 19：欧洲 ARA 港动力煤现货价小幅下跌



资料来源：Wind

图 20：澳大利亚景峰矿硬焦煤现货价格有所下跌



资料来源：Wind

### 5.4. 库存监控

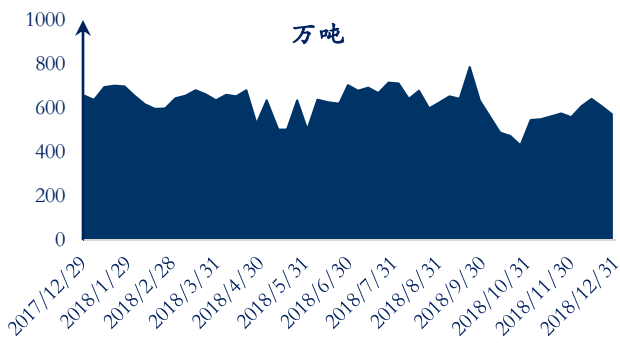
库存方面，秦港本期库存 572 万吨，较上周下跌 5.92%。广州港本期库存 209 万吨，较上周下跌 15.71%。京唐港炼焦煤本期库存 139 万吨，较上周上涨 5.37%。

表 14：秦皇岛港库存本周大幅下降

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
煤炭库存:秦皇岛港	万吨	572	608	-5.92%	559	2.42%	677	-15.45%
场存量:煤炭:广州港	万吨	209	248	-15.71%	251	-16.95%	169	23.27%
场存量:煤炭:京唐港老港	万吨	210	215	-2.33%	226	-7.08%	147	42.86%
场存量:煤炭:京唐港东港	万吨	192	205	-6.34%	201	-4.48%	134	43.39%
炼焦煤库存:京唐港	万吨	139	132	5.37%	132	5.10%	87	59.15%
6 大发电集团:直供总计	天	21	23	-9.03%	32	-34.94%	14	47.50%

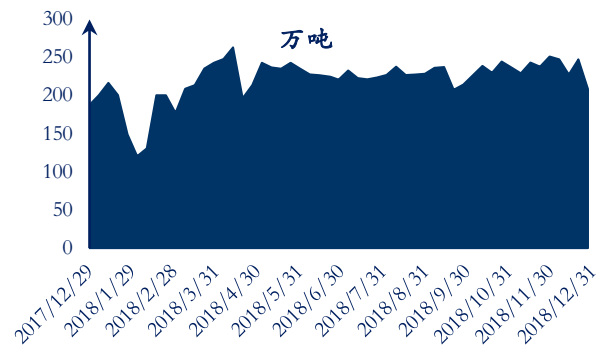
资料来源：Wind

图 21：秦港场存量本周大幅下降



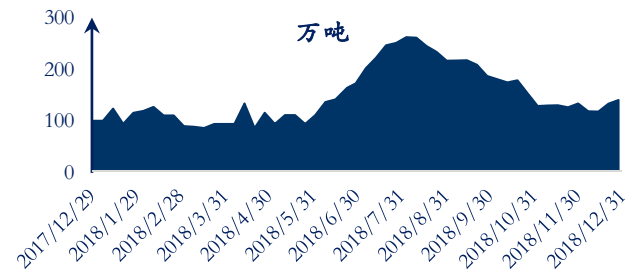
资料来源：Wind

图 22：广州港场存量本周大幅下降



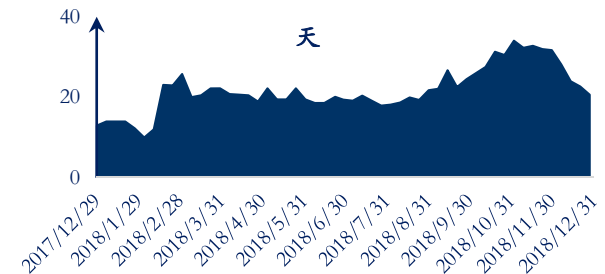
资料来源：Wind

图 23：京唐港炼焦煤库存本周小幅上升



资料来源：Wind

图 24：6 大发电集团煤炭库存可用天数下降



资料来源：Wind

## 5.5. 下游需求追踪

### 5.5.1. 下游价格跟踪

本周焦炭价格与上周持平，唐山二级冶金焦、临汾一级冶金焦价格、临汾二级冶金焦和太原一级冶金焦价格分别为 2090 元/吨、1990 元/吨、1950 元/吨、1940 元/吨，较上周分别下跌 4.57%、4.78%、4.88%、4.90%。

本周上海钢铁价格下跌，冷轧板卷价格为 4170 元/吨，下跌 1.18%；螺纹钢、热轧板卷及高线价格和下跌幅度为 3810 元/吨，下跌 1.55%；3710 元/吨，下跌 4.13%；4010 元/吨，下跌 1.23%。

表 15：本周焦炭价格下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
二级冶金焦:唐山	元/吨	2090	2190	-4.57%	2190	-4.57%	2250	-7.11%
一级冶金焦:临汾	元/吨	1990	2090	-4.78%	2240	-11.16%	2200	-9.55%
二级冶金焦:临汾	元/吨	1950	2050	-4.88%	2050	-4.88%	2100	-7.14%
一级冶金焦:太原	元/吨	1940	2040	-4.90%	2040	-4.90%	2150	-9.77%

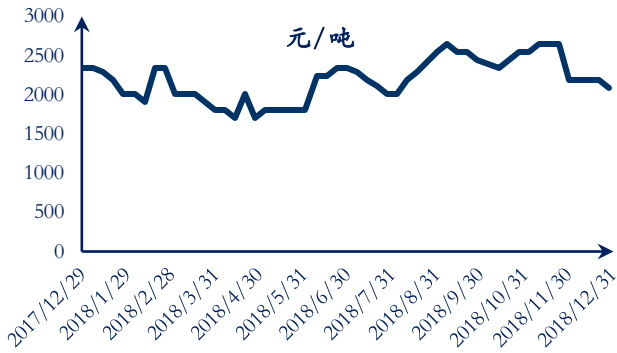
资料来源：Wind

表 16: 上海钢铁价格较上周下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
冷轧板卷	元/吨	4170	4220	-1.18%	4080	2.21%	4900	-14.90%	1.0mm
螺纹钢	元/吨	3810	3870	-1.55%	3870	-1.55%	4670	-18.42%	HRB400 20mm
热轧板卷	元/吨	3710	3870	-4.13%	3670	1.09%	4410	-15.87%	3.0mm
高线	元/吨	4010	4060	-1.23%	3990	0.50%	4960	-19.15%	HPB300 8.0mm

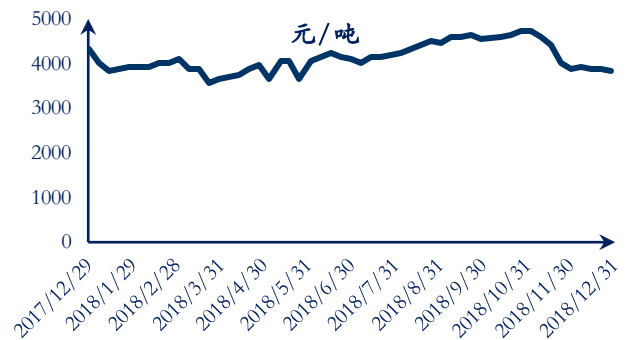
资料来源: Wind

图 25: 唐山二级冶金焦价格下跌



资料来源: Wind

图 26: 上海螺纹钢价格较上周有所下跌



资料来源: Wind

本周水泥价格 481 元/吨, 与上周价格持平; 尿素方面, 华鲁恒升价格为 1970 元/吨, 与上周持平。山西兰花价格为 2000 元/吨, 与上周持平; 山西丰喜价格为 2000 元/吨, 与上周持平。

表 17: 华鲁恒升 (小颗粒) 价格持平

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
山西兰花	元/吨	2000	2000	0.00%	2000	0.00%	1720	16.28%
华鲁恒升 (小颗粒)	元/吨	1970	1970	0.00%	2110	-6.64%	2040	-3.43%
山西丰喜	元/吨	2000	2000	0.00%	2020	-0.99%	1680	19.05%

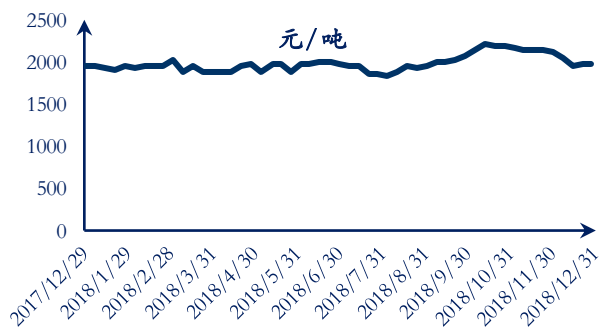
资料来源: Wind

表 18: 普通硅酸盐水泥价格持平

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
普通硅酸盐水泥	元/吨	481	481	0.00%	463	3.86%	410	17.42%	P.O42.5 散装

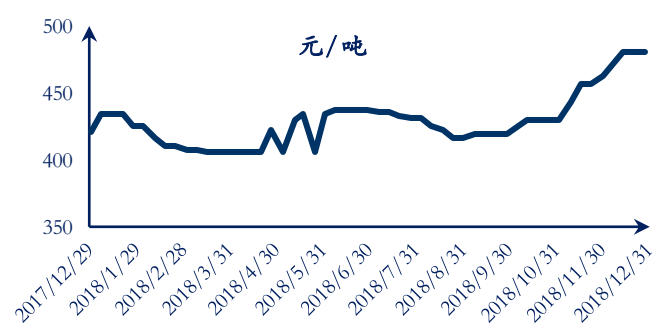
资料来源: Wind

图 27: 华鲁恒升 (小颗粒) 尿素价格与上周持平



资料来源: Wind

图 28: 普通硅酸盐水泥价格与上周持平



资料来源: Wind



### 5.5.2. 下游煤耗监控

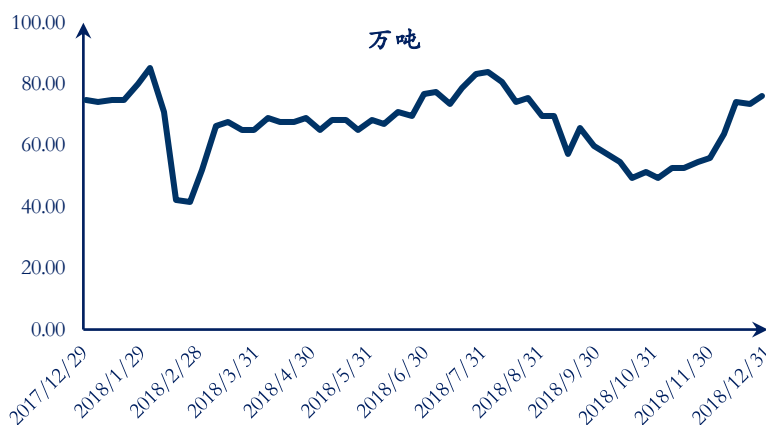
本周 6 大电厂日均耗煤量 77 万吨，较上周上涨 3.93%。

表 19：6 大电厂日均耗煤量上涨

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
日均耗煤量	万吨	77	74	3.93%	56	36.01%	76	0.14%

资料来源：Wind

图 29：6 大发电集团日均耗煤量上涨



资料来源：Wind

### 5.6. 运输行情跟踪

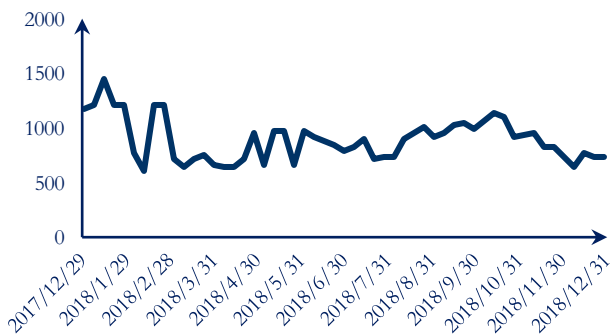
本周煤炭运费指数为 741，较上周下跌 0.18%；BDI 指数为 1271，较上周下跌 0.63%。

表 20：煤炭运费指数、BDI 指数均较上周略有下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
CBCFI:煤炭:综合指数	0	741	743	-0.18%	747	-0.74%	1605	-53.82%
波罗的海干散货指数(BDI)	0	1271	1279	-0.63%	1281	-0.78%	1366	-6.95%

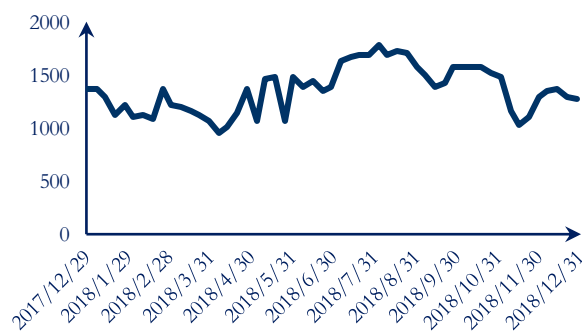
资料来源：Wind

图 30：中国海运煤炭 CBCFI 指数略有下跌



资料来源：Wind

图 31：波罗的海干散货指数 BDI 指数略有下跌



资料来源：Wind

## ■ 行业评级体系

### 收益评级:

领先大市 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上;

同步大市 — 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%;

落后大市 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上;

### 风险评级:

A — 正常风险, 未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;

B — 较高风险, 未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

## ■ 分析师声明

周泰声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责, 保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据, 特此声明。

## ■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会核准, 取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告, 是证券投资咨询业务的一种基本形式, 本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向本公司的客户发布。

## ■ 免责声明

本报告仅供安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写, 但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断, 本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期, 本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态, 本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料, 但不保证及时公开发布。同时, 本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改, 投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点, 一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准, 如有需要, 客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下, 本公司及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或期权并进行证券或期权交易, 也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务, 提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素, 亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。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, 无论是否已经明示或暗示, 本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下, 本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有, 未经事先书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的, 需在允许的范围内使用, 并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”, 且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

■ 销售联系人

上海联系人	朱贤	021-35082852	zhuxian@essence.com.cn
	孟硕丰	021-35082788	mengsf@essence.com.cn
	李栋	021-35082821	lidong1@essence.com.cn
	侯海霞	021-35082870	houhx@essence.com.cn
	林立	021-68766209	linli1@essence.com.cn
	潘艳	021-35082957	panyan@essence.com.cn
	刘恭懿	021-35082961	liugy@essence.com.cn
	孟昊琳	021-35082963	menghl@essence.com.cn
北京联系人	温鹏	010-83321350	wenpeng@essence.com.cn
	田星汉	010-83321362	tianxh@essence.com.cn
	姜东亚	010-83321351	jiangdy@essence.com.cn
	张莹	010-83321366	zhangying1@essence.com.cn
	李倩	010-83321355	liqian1@essence.com.cn
	姜雪	010-59113596	jiangxue1@essence.com.cn
	王帅	010-83321351	wangshuai1@essence.com.cn
	深圳联系人	胡珍	0755-82558073
范洪群		0755-82558044	fanhq@essence.com.cn
杨晔		0755-82558046	yangye@essence.com.cn
巢莫雯		0755-82558183	chaomw@essence.com.cn
王红彦		0755-82558361	wanghy8@essence.com.cn
黎欢		0755-82558045	lihuan@essence.com.cn

安信证券研究中心

深圳市

地址： 深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层

邮编： 518026

上海市

地址： 上海市虹口区东大名路 638 号国投大厦 3 层

邮编： 200080

北京市

地址： 北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮编： 100034