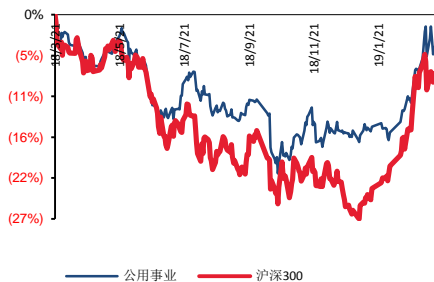


公用事业

## 太平洋煤炭/公用周报第 11 期 (2019.03.10-2019.03.16)

## ■ 走势对比



## ■ 子行业评级

## ■ 推荐公司及评级

## 相关研究报告:

《太平洋煤炭/公用周报第 10 期  
(2019.03.03-2019.03.09)》  
--2019/03/10

《太平洋煤炭/公用周报第 9 期  
(2019.02.24-2019.03.02)》  
--2019/03/04

证券分析师: 闫广

电话: 0755-83688850

E-MAIL: yanguang@tpyzq.com

执业资格证书编码: S1190518090001

## 报告摘要

**本周板块行情回顾: 燃气涨幅居前, 新能源、水电跌幅居前。**5日涨跌幅, 煤炭+1.31%, 火电+1.83%, 水电-0.43%, 热电+5.44%, 新能源发电-0.57%, 燃机发电 (SW 公用事业-电力-燃机发电, 该板块仅“深南电 A” & “深南电 B”) +14.74%, 燃气+7.34%。

**煤炭: 关注近期煤矿复产和采暖季结束后下游复工情况。**近期榆林市公布了第三批复产矿井名单, 各产地煤矿复产进度有望在两会结束后加快。随着全国气温普遍回升以及冬季取暖用煤接近尾声, 电厂日耗的下行趋势反映出下游需求的减弱。目前港口现货价格上涨动力已渐趋弱, 期货价格已反映下行预期。库存方面, 港口库存本周小幅回升, 六大电厂库存继续下行。运费方面, 本周国内运价综合指数大幅回落; 国际运价指数小幅回升。

短期来看, 关注后续各产地煤矿复产进度, 以及采暖季结束后下游复工情况; 中长期来看, 我们维持供给逻辑减弱, 需求将成为价格决定因素的判断。

**火电: 煤价中长期下行趋势不改, 重申看好火电, 推荐长源电力。**沿海六大电厂日耗回落至 63 万吨左右, 同比-5.22%, 煤炭库存降至 1615 万吨左右, 可用天数稳定在 25 天左右, 为同期历史高位。后续煤矿将陆续复产的煤价回调预期已逐渐通过期货价格反映, 同时中长期供给趋于宽松及需求趋弱的情况下, 我们认为煤价中长期下行趋势不改, 仍然看好火电。

长源电力将是后蒙华时代最受益的二线火电龙头, 电厂位于湖北省, 在煤价下行的基础上, 将额外叠加蒙华铁路开通带来的运输成本节约, 该逻辑带来的收益将在未来 2 年内逐步兑现。

参见太平洋煤炭/公用长源电力深度报告: 《长源电力: 即将起飞的二线火电龙头, 后蒙华时代最受益的电力公司》\_20181228。

**水电/新能源/燃气: 关注配置价值/主题机会。**

水电方面, 3 月上半月, 三峡日均入库流量 7733 立方米/秒, 仍保持在历史高位, 水电龙头股仍具有对冲经济下行的避险配置价值。核电方面, 2018 年共 7 台机组投入商运, 同时利用小时提升, 2019 年已核准中核漳州和广核惠州项目, 未来的投资机会仍需继续跟踪新项目核准的节点。其他新能源发电方面, 主要关注补贴和平价上网等政策动向。

推荐标的：长源电力。

风险提示：进口煤政策反复。

## 目录

一、	行业观点及投资建议 .....	6
(一)	煤炭：关注近期煤矿复产和采暖季结束后下游复工情况 .....	6
(二)	火电：煤价中长期下行趋势不改，重申看好火电，推荐长源电力 .....	6
(三)	水电/新能源/燃气：关注配置价值/主题机会 .....	6
(四)	推荐标的 .....	7
二、	板块行情：燃气涨幅居前，新能源、水电跌幅居前 .....	8
三、	本周数据跟踪 .....	11
(一)	煤炭/能源价格 .....	11
(二)	煤炭港口库存 .....	15
(三)	电厂库存及日耗 .....	17
(四)	煤炭运输 .....	18
(五)	下游钢铁及水泥 .....	19
(六)	水电出入库 .....	20
四、	行业新闻跟踪 .....	21
五、	公司新闻跟踪 .....	31
六、	一周大事提醒 .....	43
(一)	本周大宗交易 .....	43
(二)	下周大事提醒 .....	44
七、	风险提示 .....	45

## 图表目录

图表 1: 推荐标的: 长源电力 .....	7
图表 2: SW 行业指数 5 日涨跌幅 (近一周) .....	8
图表 3: SW 行业指数 20 日涨跌幅 (近一月) .....	8
图表 4: SW 行业指数 250 日涨跌幅 (近一年) .....	8
图表 5: 申万二级行业【SW 采掘-煤炭开采】5 日涨跌幅 .....	9
图表 6: 申万三级行业【SW 公用事业-电力-火电】5 日涨跌幅 .....	9
图表 7: 申万三级行业【SW 公用事业-电力-水电】5 日涨跌幅 .....	9
图表 8: 申万三级行业【SW 公用事业-燃气】5 日涨跌幅 .....	9
图表 9: 申万三级行业【SW 公用事业-电力-热电&燃机发电】5 日涨跌幅 (燃机发电 A 股仅[深 南电 A]一家) .....	10
图表 10: 申万三级行业【SW 公用事业-电力-新能源发电】5 日涨跌幅 .....	10
图表 11: 2019 年 3 月 15 日, 秦皇岛 Q5500 现货价 623 元/吨 (周/-15), 动力煤期货收盘 595 元/吨 (周/-7.8) .....	11
图表 12: 秦皇岛 Q5500 现货价各年度季节比较, 2019 年 3 月 15 日, 同比-2.35%, 单位: 元/ 吨 .....	11
图表 13: 2019 年 3 月 13 日, 环渤海动力煤指数 578 元/吨 (-) .....	11
图表 14: 环渤海指数各年度季节比较, 2019 年 3 月 13 日, 同比+1.05%, 单位: 元/吨 .....	11
图表 15: 2019 年 3 月 11 日, CCTD 指数 579 元/吨 (+8) .....	11
图表 16: CCTD 指数各年度季节比较, 2019 年 3 月 11 日, 同比-5.24%, 单位: 元/吨 .....	11
图表 17: 2019 年 3 月 14 日, 中电联 CECI 指数 Q5500 综合价 597 元/吨 (+5), 成交价 635 元 /吨 (+3) .....	12
图表 18: 2019 年 3 月, 神华年度 (自产) 长协 554 元/吨 (月/+3), 月度 (外购) 长协 608 元/吨 (月/+23) .....	12
图表 19: 2019 年 2 月, 全国电煤到厂价 511.34 元/吨 .....	12
图表 20: 2019 年 2 月电煤到厂价分省数据, 元/吨 .....	12
图表 21: 2019 年 3 月 15 日, 山西产主焦煤现货价 1680 元/吨 (周/-), 焦煤期货收盘价 1237 元/吨 (周/-) .....	13
图表 22: 2019 年 3 月 15 日, 唐山二级冶金焦到厂 2000 元/吨 (周/-100), 天津港准一级冶 金焦平仓 2200 元/吨 (周/-), 焦炭期货收盘 1994 元/吨 (周/-29.5) .....	13
图表 23: 2019 年 3 月 15 日, 陕西煤炭价格指数综合价 452 元/吨 (-3), 动力煤 440 元/吨 (-1), 配焦精煤 941 元/吨 (+5), 块煤 474 元/吨 (-8) .....	13
图表 24: 2019 年 3 月 15 日, 陕西动力煤价格, Q5500 榆林 425 元/吨 (-6), 延安 637 元/吨 (+4), 咸阳 518 元/吨 (-); Q5000 关中 469 元/吨 (+2) .....	13
图表 25: 2019 年 3 月 15 日, 山西大同矿区煤炭价格 (弱粘煤, A15%, V34%, 0.6%S, Q5800) 445-455 元/吨, 均值 450 元/吨 (周/+5) .....	14
图表 26: 2019 年 3 月 15 日, Q5500 鄂尔多斯动力煤坑口价 402 元/吨 (-2) .....	14
图表 27: 2019 年 3 月 15 日, 锦州港内蒙古产褐煤 (A25%, V44%, <0.7%S, Q3200) 平仓价 355 元/吨 (周/-) .....	14
图表 28: 2019 年 3 月 15 日, 中国 LNG 出厂价格全国指数 4181 元/吨 (周/-46); 2019 年 1 月 4 日, 中国华南 LNG 交易价格指数 4026 元/吨 (周/+72) .....	14
图表 29: 2019 年 3 月 14 日, 澳洲 NEWC、南非 RB、欧洲 ARA 动力煤价分别为 93.27 (周/-5.08) /75.38 (周/-5.65) /69.75 (周/-) 美元/吨 .....	15
图表 30: 2019 年 3 月 14 日, 布伦特原油和西德克萨斯中级轻质油现货价分别为 66.33 (周 /+1.46) /58.61 (周/+1.95) 美元/桶 .....	15
图表 31: 2019 年 3 月 14 日, CCTD 主流港口煤炭库存合计 5356.1 万吨 (+34.5), 其中北方港 口/南方港口煤炭库存分别为 2399.6 (+56.8) /2956.5 (-22.3) 万吨 .....	15

图表 32: 2019 年 3 月 14 日, CCTD 主流港口煤炭库存统计中, 沿海港口/内河港口库存分别为 4476.1 (+51.5) /880 (-17) 万吨 .....	15
图表 33: 2019 年 3 月 14 日, 北方四港煤炭库存 (含秦皇岛/黄骅港/曹妃甸/国投京唐港/京唐港老港) 1589.2 万吨 (周/+60.4) .....	16
图表 34: 北方四港煤炭库存 (含秦皇岛/黄骅港/曹妃甸/国投京唐港/京唐港老港) 各年度季节比较, 2019 年 3 月 14 日, 同比+10.3%, 单位: 万吨.....	16
图表 35: 2019 年 3 月 15 日, 秦皇岛港煤炭库存 570.5 万吨 (周/+9.5) .....	16
图表 36: 秦皇岛港煤炭库存各年度季节比较, 2019 年 3 月 15 日, 同比-13.3%, 单位: 万吨 .....	16
图表 37: 2019 年 3 月 15 日, 曹妃甸港煤炭库存 452.4 万吨 (周/+19.7) .....	16
图表 38: 曹妃甸港煤炭库存各年度季节比较, 2019 年 3 月 15 日, 同比+61.3%, 单位: 万吨 .....	16
图表 39: 2019 年 3 月 15 日, 黄骅港煤炭库存 150.3 万吨 (周/+16.1) .....	17
图表 40: 黄骅港煤炭库存各年度季节比较, 2019 年 3 月 15 日, 同比-22.9%, 单位: 万吨 .....	17
图表 41: 2019 年 3 月 15 日, 沿海六大电厂煤炭库存量 1614.87 万吨 (周/-33.29), 日耗 62.67 万吨 (周/-2.35), 可用天数 25.77 天 (周/+0.42) .....	17
图表 42: 沿海六大电厂煤炭日耗量各年度季节比较, 2019 年 3 月 15 日, 同比-5.22%, 单位: 万吨/天.....	18
图表 43: 沿海六大电厂煤炭库存量各年度季节比较, 2019 年 3 月 15 日, 同比+15.07%, 单位: 万吨.....	18
图表 44: 沿海六大电厂煤炭可用天数各年度季节比较, 2019 年 3 月 15 日, 同比+21.41%, 单位: 天.....	18
图表 45: 2019 年 3 月 10 日, 全国重点电厂煤炭库存 6633 万吨 (旬/-588), 可用天数 16 天 .....	18
图表 46: 2019 年 3 月 15 日, 中国沿海煤炭运价指数 CBCFI 综合指数 625.19 (周/-90.36), 秦皇岛-广州 (5-6 万 DWT) /秦皇岛-上海 (4-5 万 DWT) 煤炭运价分别为 29.6 (周/-4.0) /23.0 (周/-4.0) 元/吨.....	19
图表 47: 2019 年 3 月 15 日, CDFI 中国进口煤炭运价指数 742.46 (周/+7.04), CDFI 澳洲纽卡斯尔-舟山海岬型/澳洲海波因特-舟山巴拿马型/印尼萨马林达-广州巴拿马型/印尼塔巴尼奥-广州超灵便型煤炭运价分别为 8.028 (周/+1.13) /10.656 (周/-0.12) /5.55 (周/-0.09) /7.115 (周/-0.10) 美元/吨.....	19
图表 48: 2019 年 3 月 15 日, 环渤海四港货船比 14.1 (周/+0.8) .....	19
图表 49: 2019 年 3 月 12 日, 大秦线日发运量 132.3 万吨, 3 月 6 日-3 月 12 日一周日均发运量 126.5 万吨.....	19
图表 50: 2019 年 3 月 15 日, 上海螺纹钢 (HRB400, 20MM) 现货 3890 元/吨 (周/+20), 期货收盘价 3763 元/吨 (周/-9) .....	20
图表 51: 2019 年 3 月 15 日, P042.5 水泥价格分别为华北 422.00 (-) /华东 490.29 (-10.57) /西南 422.25 (-0.50) /东北 385.67 (-6.67) /中南 490.83 (-4.33) /西北 403.00 (+5.20) 元/吨.....	20
图表 52: 2019 年 3 月 15 日, 三峡入库/出库流量分别为 7300 (周/-200) /7110 (周/+1370) 立方米/秒.....	20
图表 53: 三峡入库流量各年度季节比较, 2019 年 3 月 15 日, 同比+28.1%, 单位: 立方米/秒 .....	20
图表 54: 2018.03.11-2019.03.15 大宗交易 .....	43
图表 55: 2019.03.18-2019.03.22 大事提醒 .....	44

## 一、行业观点及投资建议

### (一) 煤炭：关注近期煤矿复产和采暖季结束后下游复工情况

近期榆林市公布了第三批复产矿井名单，各产地煤矿复产进度有望在两会结束后加快。随着全国气温普遍回升以及冬季取暖用煤接近尾声，电厂日耗的下行趋势反映出下游需求的减弱。目前港口现货价格上涨动力已渐趋弱，期货价格已反映下行预期。库存方面，港口库存本周小幅回升，六大电厂库存继续下行。运费方面，本周国内运价综合指数大幅回落；国际运价指数小幅回升。

短期来看，关注后续各产地煤矿复产进度，以及采暖季结束后下游复工情况；中长期来看，我们维持供给逻辑减弱，需求将成为价格决定因素的判断。

### (二) 火电：煤价中长期下行趋势不改，重申看好火电，推荐长源电力

沿海六大电厂日耗回落至63万吨左右，同比-5.22%，煤炭库存降至1615万吨左右，可用天数稳定在25天左右，为同期历史高位。后续煤矿将陆续复产的煤价回调预期已逐渐通过期货价格反映，同时中长期供给趋于宽松及需求趋弱的情况下，我们认为煤价中长期下行趋势不改，仍然看好火电。

长源电力将是后蒙华时代最受益的二线火电龙头，电厂位于湖北省，在煤价下行的基础上，将额外叠加蒙华铁路开通带来的运输成本节约，该逻辑带来的收益将在未来2年内逐步兑现。

参见太平洋煤炭/公用长源电力深度报告：《长源电力：即将起飞的二线火电龙头，后蒙华时代最受益的电力公司》\_20181228。

### (三) 水电/新能源/燃气：关注配置价值/主题机会

水电方面，3月上半月，三峡日均入库流量7733立方米/秒，仍保持在历史高位，水电龙头股仍具有对冲经济下行的避险配置价值。

核电方面，2018年共7台机组投入商运，同时利用小时提升，2019年已核准中核漳州和广核惠州项目，未来的投资机会仍需继续跟踪新项目核准的节点。其他新能源发电方面，主要关注补贴和平价上网等政策动向。

#### (四) 推荐标的

图表1：推荐标的：长源电力

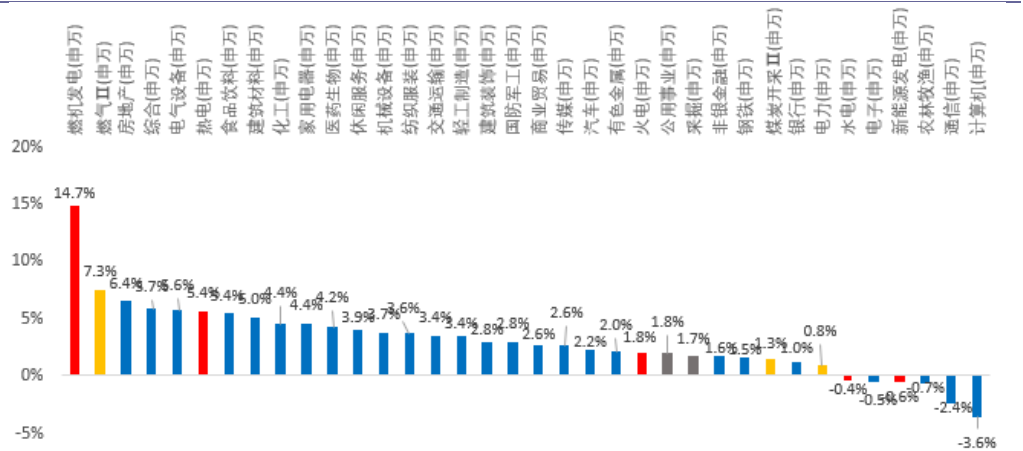
证券代码	公司	股价 (元)	本周涨 跌幅	EPS (元/股)			PE			最新每股净 资产 (元/ 股)	PB
				2018E	2019E	2020E	2018E	2019E	2020E		
000966.SZ	长源电力	4.53	+14.11%	0.16	0.55	0.55	28.31	8.24	8.24	3.08	1.47

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

## 二、板块行情：燃气涨幅居前，新能源、水电跌幅居前

本周大盘波动，上证指数+1.75%，深证成指+2.00%。本周燃机发电、燃气、热电板块跑赢上证，火电、水电、新能源发电、煤炭板块跑输上证。5日涨跌幅，煤炭+1.31%，火电+1.83%，水电-0.43%，热电+5.44%，新能源发电-0.57%，燃机发电（SW公用事业-电力-燃机发电，该板块仅“深南电A”&“深南电B”）+14.74%，燃气+7.34%。

图表2：SW行业指数5日涨跌幅（近一周）

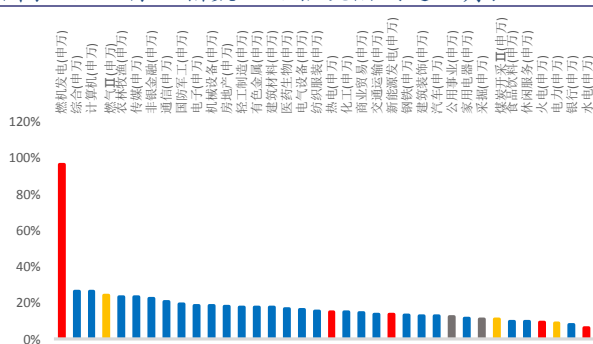


资料来源：Wind，太平洋研究院整理

近一月，燃机、燃气板块涨幅靠前，水电、火电、煤炭板块涨幅靠后。

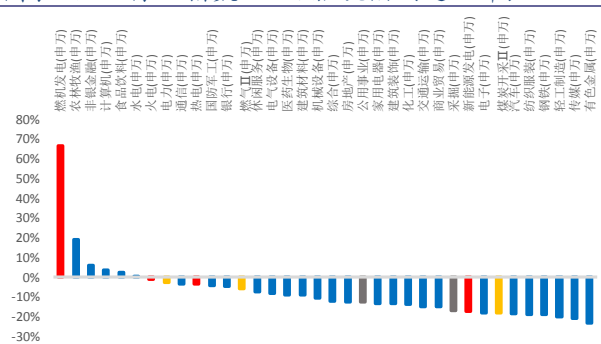
近一年，燃机、水电、火电、热电、燃气板块较上证指数具有相对收益，250日涨跌幅分别为+66.61%/+0.38%/-1.12%/-3.77%/-5.84%。

图表3：SW行业指数20日涨跌幅（近一月）



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表4：SW行业指数250日涨跌幅（近一年）



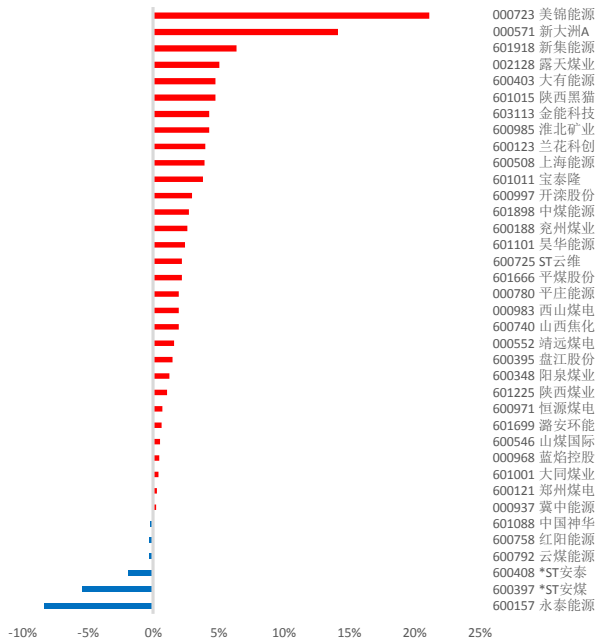
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

本周各板块的个股涨跌幅方面：



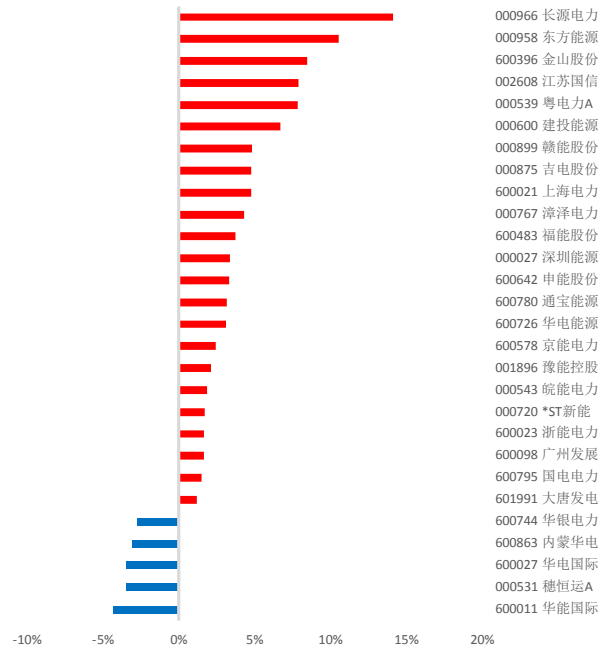
煤炭板块中，美锦能源涨幅第一（+21.15%），永泰能源跌幅第一（-8.33%）；  
火电板块中，长源电力涨幅第一（+14.11%），华能国际跌幅第一（-4.31%）；  
水电板块中，闽东电力涨幅第一（+29.45%），桂东电力跌幅第一（-14.80%）；  
燃气板块中，金鸿控股涨幅第一（+19.23%），贵州燃气跌幅第一（-4.26%）；  
热电&燃机板块中，深南电A涨幅第一（+14.74%），滨海能源跌幅第一（-1.26%）；  
新能源发电板块中，宝新能源涨幅第一（+7.48%），银星能源跌幅第一（-18.76%）。

图表5：申万二级行业【SW采掘-煤炭开采】5日涨跌幅



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

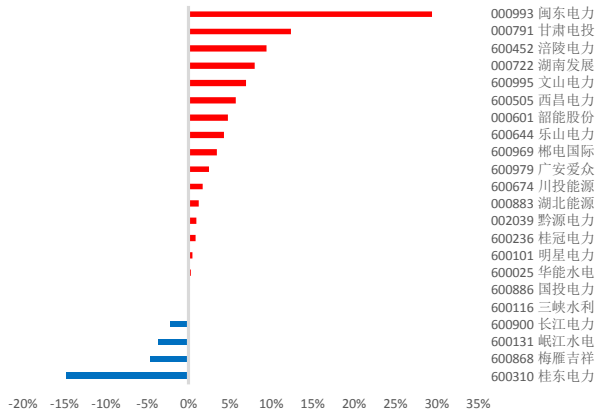
图表6：申万三级行业【SW公用事业-电力-火电】5日涨跌幅



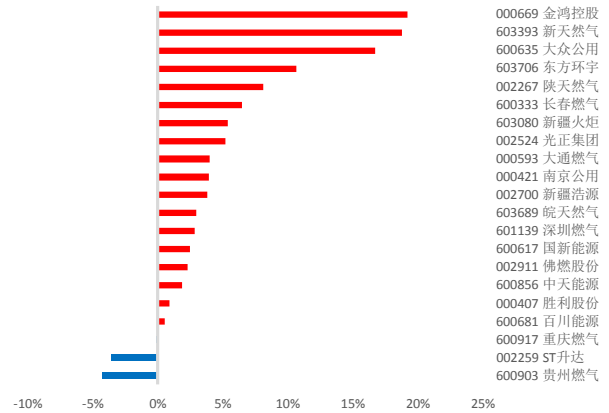
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表7：申万三级行业【SW公用事业-电力-水电】5日涨跌幅

图表8：申万三级行业【SW公用事业-燃气】5日涨跌幅

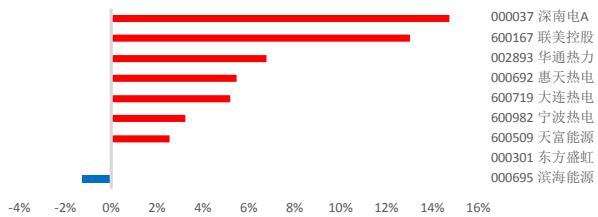


资料来源: Wind, 太平洋研究院整理



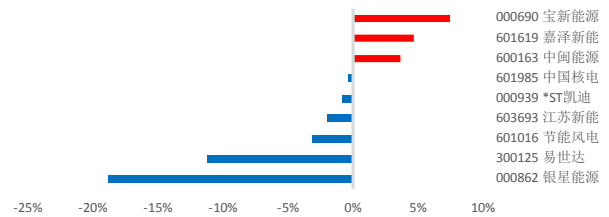
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表9: 申万三级行业【SW公用事业-电力-热电&燃机发电】5日涨跌幅(燃机发电A股仅[深南电A]一家)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表10: 申万三级行业【SW公用事业-电力-新能源发电】5日涨跌幅



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

### 三、本周数据跟踪

#### (一) 煤炭/能源价格

##### 动力煤港口价:

2019年3月15日, CCI 5500指数上涨, 收于628元/吨(周环比-15), 秦皇岛Q5500现货价下跌, 623元/吨(周环比-15); 动力煤期货下跌, 收于595.60元/吨(周环比-7.8)。

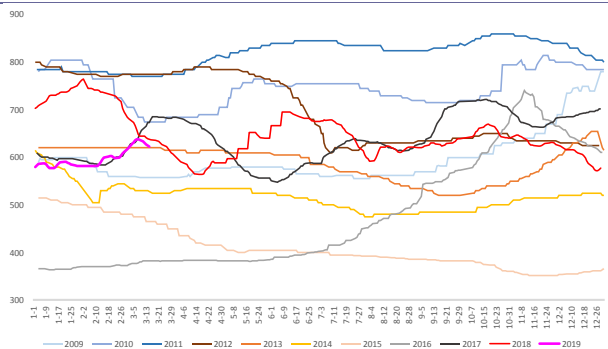
2019年3月13日, 环渤海指数578元/吨(周环比-); 2019年3月11日, CCTD指数579元/吨(周环比+8), 继续上行; 2019年3月14日, 中电联CECI指数Q5500综合价597元/吨(周环比+5), 成交价635元/吨(周环比+3), 上行幅度环比收窄。

图表11: 2019年3月15日, 秦皇岛Q5500现货价623元/吨(周-15), 动力煤期货收盘595元/吨(周-7.8)



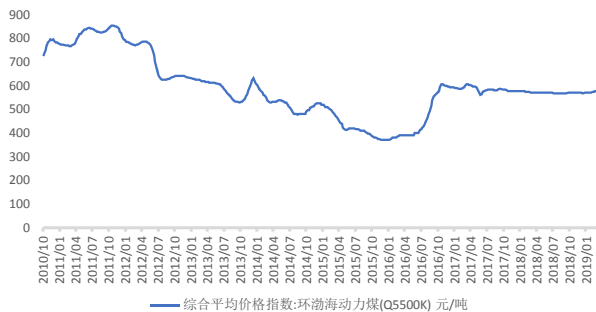
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表12: 秦皇岛Q5500现货价各年度季节比较, 2019年3月15日, 同比-2.35%, 单位: 元/吨



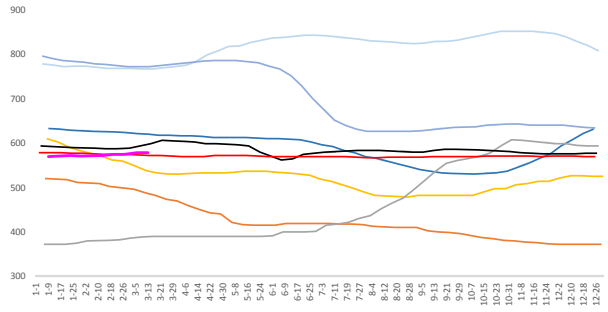
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表13: 2019年3月13日, 环渤海动力煤指数578元/吨(-)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表14: 环渤海指数各年度季节比较, 2019年3月13日, 同比+1.05%, 单位: 元/吨



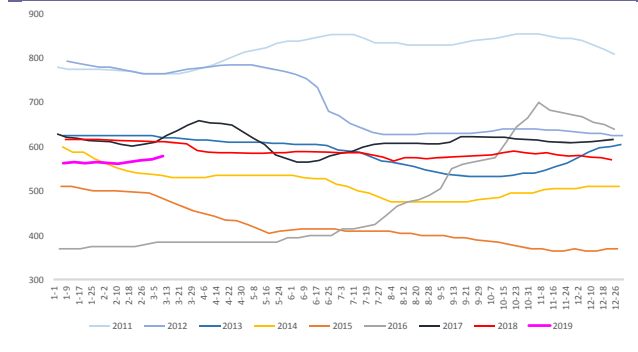
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表15: 2019年3月11日, CCTD指数579元/吨(+8)

图表16: CCTD指数各年度季节比较, 2019年3月11日, 同比-5.24%, 单位: 元/吨

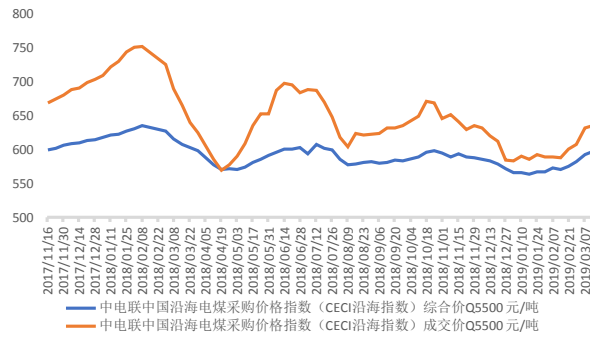


资料来源: Wind, 太平洋研究院整理



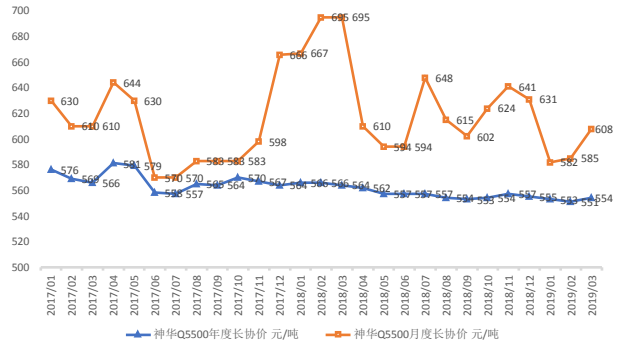
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表17: 2019年3月14日, 中电联CECI指数Q5500综合价597元/吨 (+5), 成交价635元/吨 (+3)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表18: 2019年3月, 神华年度(自产)长协554元/吨(月/+3), 月度(外购)长协608元/吨(月/+23)

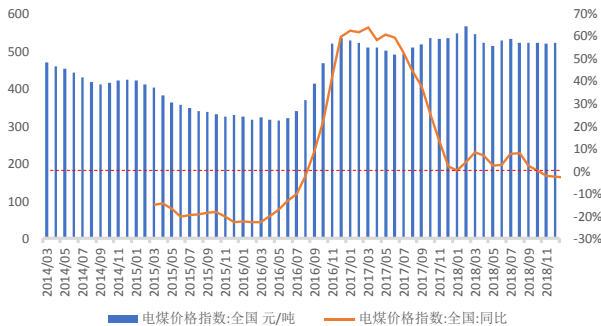


资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

**电煤到厂价:**

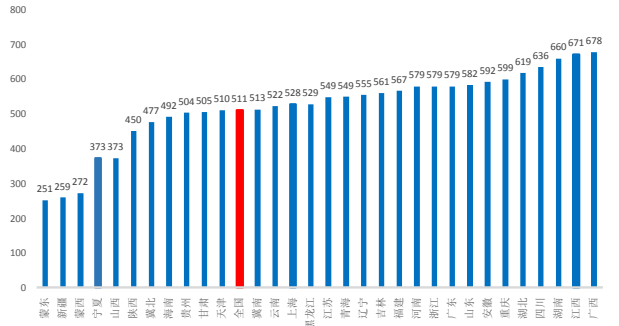
2019年2月, 发改委全国电煤价格指数511.34元/吨, 同比-9.9%。

图表19: 2019年2月, 全国电煤到厂价511.34元/吨



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表20: 2019年2月电煤到厂价分省数据, 元/吨

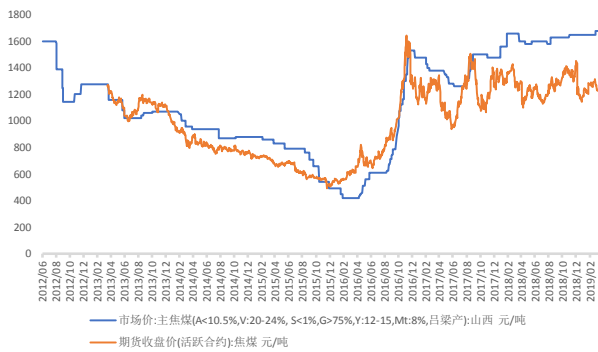


资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

**焦煤焦炭:**

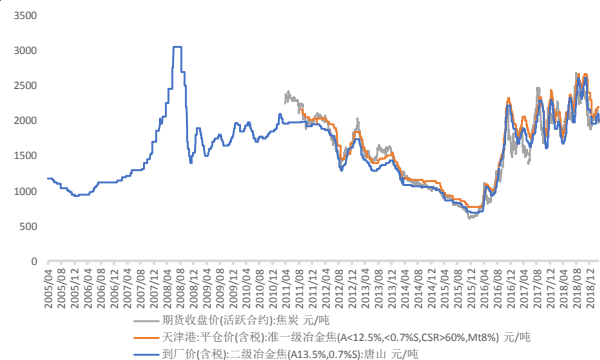
焦煤本周现货、期货均与上周持平，2019年3月15日分别收于1680/1237元/吨。唐山二级冶金焦现货周五回调至2000元/吨，天津港准一级冶金焦持平，期货价小幅回调，2019年3月15日收于1994.0元/吨（周环比/-29.5）。

图表21: 2019年3月15日, 山西产主焦煤现货价1680元/吨(周/-), 焦煤期货收盘价1237元/吨(周/-)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表22: 2019年3月15日, 唐山二级冶金焦到厂2000元/吨(周/-100), 天津港准一级冶金焦平仓2200元/吨(周/-), 焦炭期货收盘价1994元/吨(周/-29.5)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

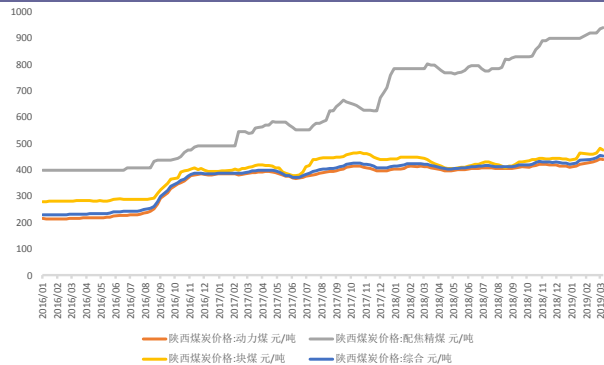
### 产地煤价:

陕西: 本周陕西煤价小幅回调; 不同地区动力煤价中, 延安和关中小幅上行, 榆林持续数周上行后于本周见顶回落, 咸阳持平;

山西: 大同矿区弱粘煤坑口价本周继续上行;

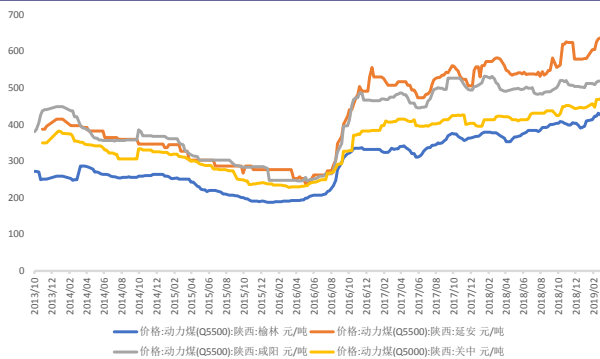
内蒙: 鄂尔多斯煤价本周小幅回调, 锦州港内蒙古产褐煤平仓价维持355元/吨。

图表23: 2019年3月15日, 陕西煤炭价格指数综合价452元/吨(-3), 动力煤440元/吨(-1), 配焦精煤941元/吨(+5), 块煤474元/吨(-8)



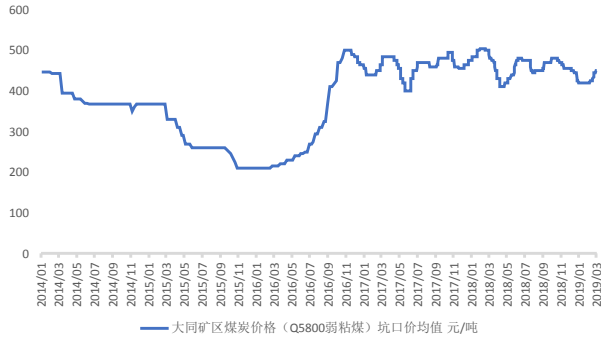
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表24: 2019年3月15日, 陕西动力煤价格, Q5500榆林425元/吨(-6), 延安637元/吨(+4), 咸阳518元/吨(-); Q5000关中469元/吨(+2)



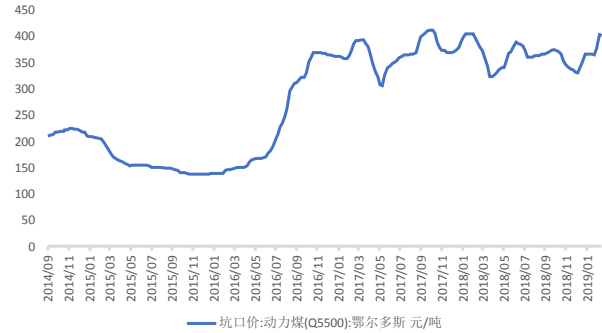
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表25: 2019年3月15日, 山西大同矿区煤炭价格(弱粘煤, A15%, V34%, 0.6%S, Q5800) 445-455元/吨, 均值450元/吨(周/+5)



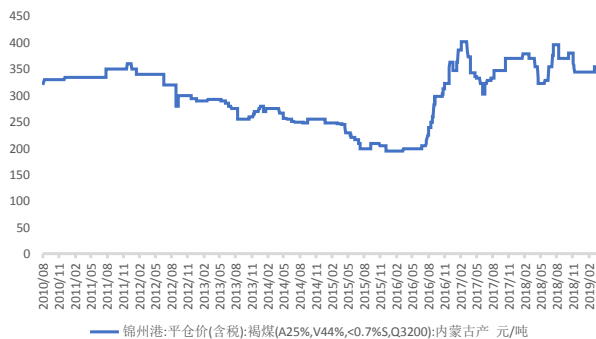
资料来源: 中国煤炭市场网, 太平洋研究院整理

图表26: 2019年3月15日, Q5500鄂尔多斯动力煤坑口价402元/吨(-2)



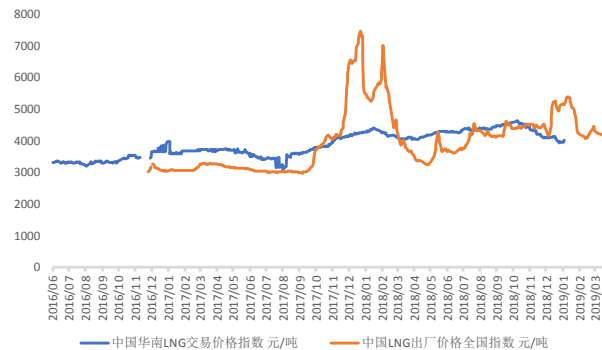
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表27: 2019年3月15日, 锦州港内蒙古产褐煤(A25%, V44%, <0.7%S, Q3200) 平仓价355元/吨(周/-)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表28: 2019年3月15日, 中国LNG出厂价格全国指数4181元/吨(周/-46); 2019年1月4日, 中国华南LNG交易价格指数4026元/吨(周/+72)



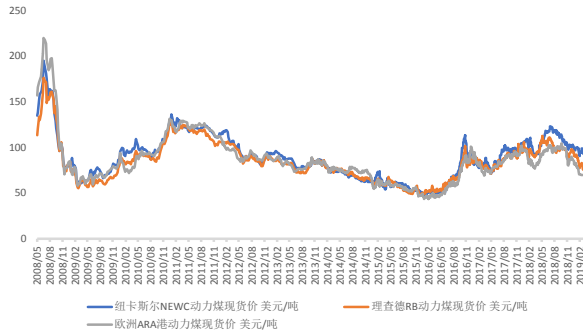
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

### 国际煤价及其他能源价格:

本周LNG中国出厂价格全国指数持续回落, 2019年3月15日收于4181元/吨, 周环比-46元/吨。

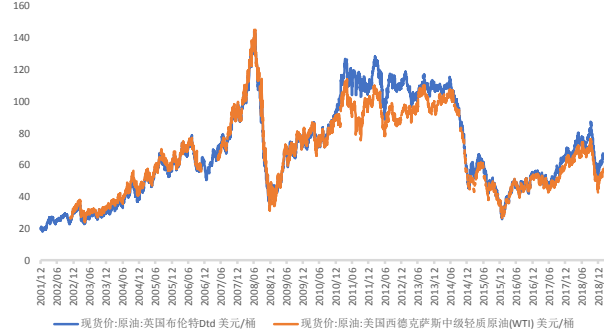
本周国际煤价, 澳洲纽卡斯尔现货价和南非理查德动力煤现货价均回落, 欧洲三港动力煤现货价持平。布油和WTI本周均小幅波动收涨。

图表29: 2019年3月14日, 澳洲NEWC、南非RB、欧洲ARA动力煤价分别为93.27 (周/-5.08) /75.38 (周/-5.65) /69.75 (周/-) 美元/吨



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表30: 2019年3月14日, 布伦特原油和西德克萨斯中级轻质油现货价分别为66.33 (周/+1.46) /58.61 (周/+1.95) 美元/桶

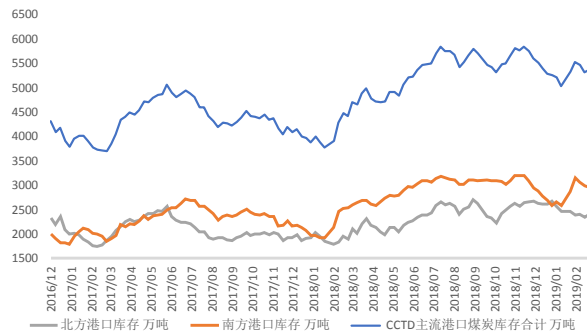


资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

## (二) 煤炭港口库存

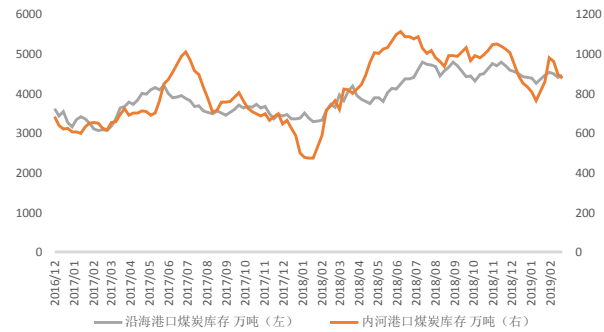
CCTD主流港口煤炭库存合计本周回升, 北方港口库存较上周有所回升, 南方港口库存持续回落。

图表31: 2019年3月14日, CCTD主流港口煤炭库存合计5356.1万吨 (+34.5), 其中北方港口/南方港口煤炭库存分别为2399.6 (+56.8) /2956.5 (-22.3) 万吨



资料来源: 中国煤炭市场网, 太平洋研究院整理

图表32: 2019年3月14日, CCTD主流港口煤炭库存统计中, 沿海港口/内河港口库存分别为4476.1 (+51.5) /880 (-17) 万吨



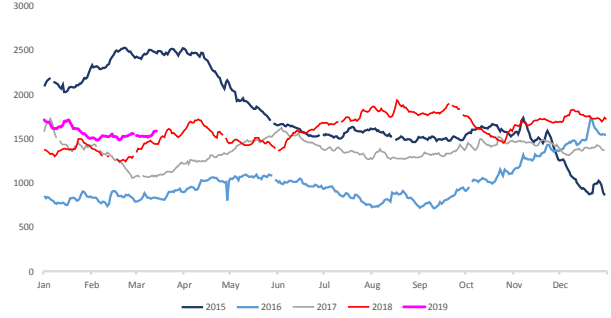
资料来源: 中国煤炭市场网, 太平洋研究院整理

图表33: 2019年3月14日, 北方四港煤炭库存(含秦皇岛/黄骅港/曹妃甸/国投京唐港/京唐港老港) 1589.2万吨(周/+60.4)



资料来源: 中国煤炭市场网, 太平洋研究院整理

图表34: 北方四港煤炭库存(含秦皇岛/黄骅港/曹妃甸/国投京唐港/京唐港老港) 各年度季节比较, 2019年3月14日, 同比+10.3%, 单位: 万吨



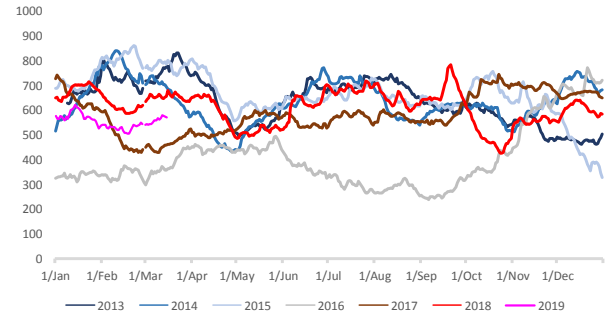
资料来源: 中国煤炭市场网, 太平洋研究院整理

图表35: 2019年3月15日, 秦皇岛港煤炭库存570.5万吨(周/+9.5)



资料来源: 中国煤炭市场网, 太平洋研究院整理

图表36: 秦皇岛港煤炭库存各年度季节比较, 2019年3月15日, 同比-13.3%, 单位: 万吨



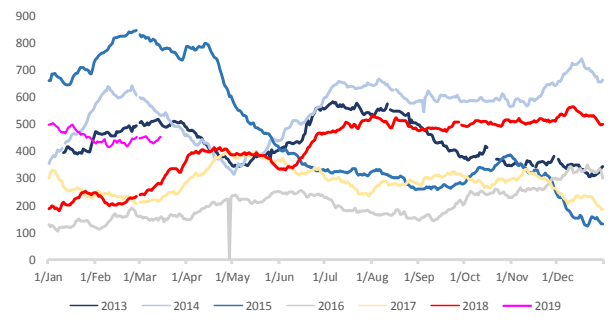
资料来源: 中国煤炭市场网, 太平洋研究院整理

图表37: 2019年3月15日, 曹妃甸港煤炭库存452.4万吨(周/+19.7)



资料来源: 中国煤炭市场网, 太平洋研究院整理

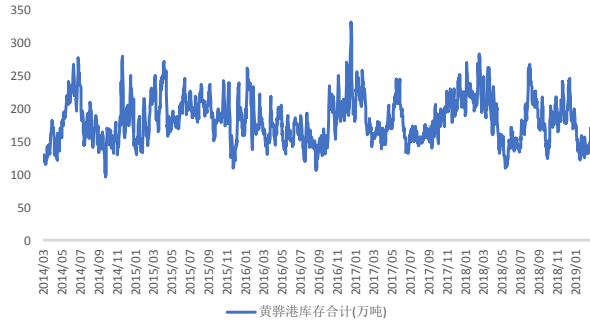
图表38: 曹妃甸港煤炭库存各年度季节比较, 2019年3月15日, 同比+61.3%, 单位: 万吨



资料来源: 中国煤炭市场网, 太平洋研究院整理

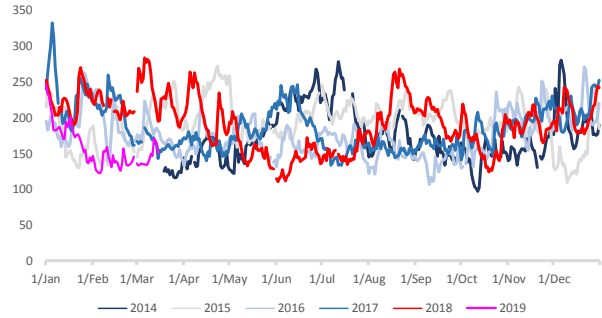


图表39：2019年3月15日，黄骅港煤炭库存150.3万吨（周/+16.1）



资料来源：中国煤炭市场网，太平洋研究院整理

图表40：黄骅港煤炭库存各年度季节比较，2019年3月15日，同比-22.9%，单位：万吨

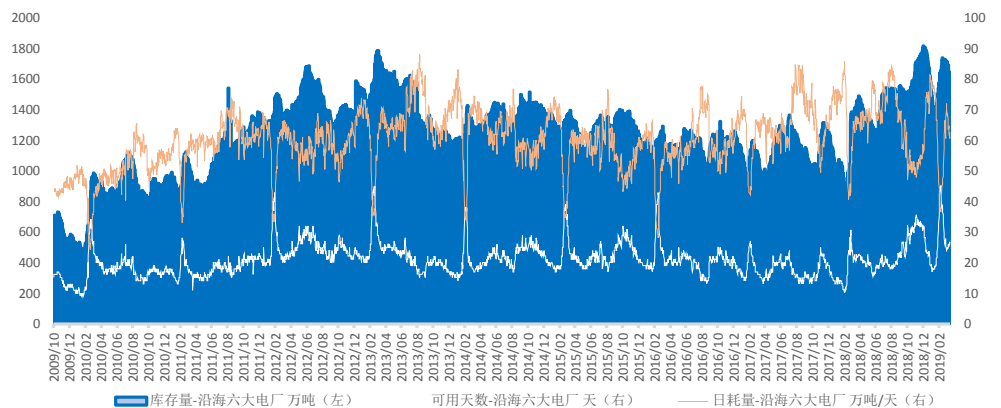


资料来源：中国煤炭市场网，太平洋研究院整理

### （三）电厂库存及日耗

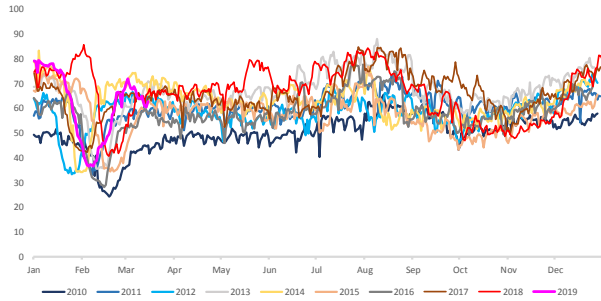
本周沿海六大电厂库存下行，2019年3月15日收于1614.87万吨（周环比-33.29），日耗回落至63万吨左右，可用天数维持至25天左右。

图表41：2019年3月15日，沿海六大电厂煤炭库存量1614.87万吨（周/-33.29），日耗62.67万吨（周/-2.35），可用天数25.77天（周/+0.42）



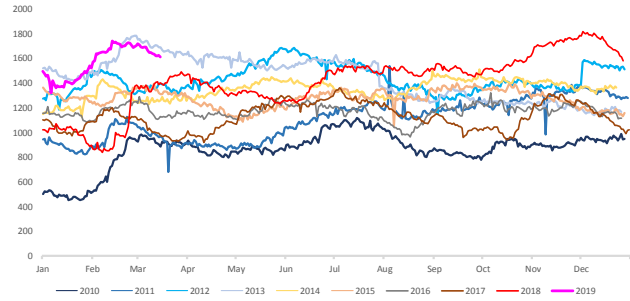
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表42: 沿海六大电厂煤炭日耗量各年度季节比较, 2019年3月15日, 同比-5.22%, 单位: 万吨/天



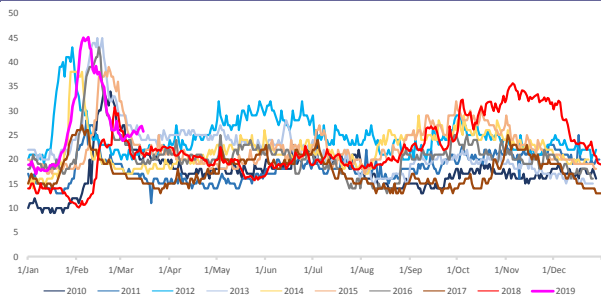
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表43: 沿海六大电厂煤炭库存量各年度季节比较, 2019年3月15日, 同比+15.07%, 单位: 万吨



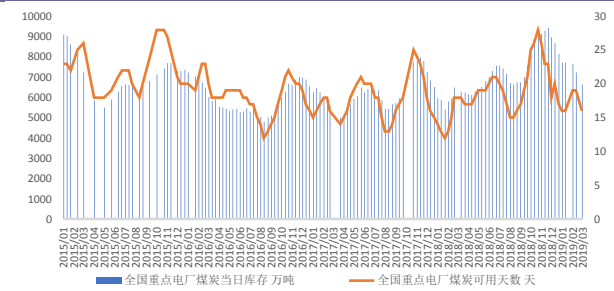
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表44: 沿海六大电厂煤炭可用天数各年度季节比较, 2019年3月15日, 同比+21.41%, 单位: 天



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表45: 2019年3月10日, 全国重点电厂煤炭库存6633万吨(旬/-588), 可用天数16天

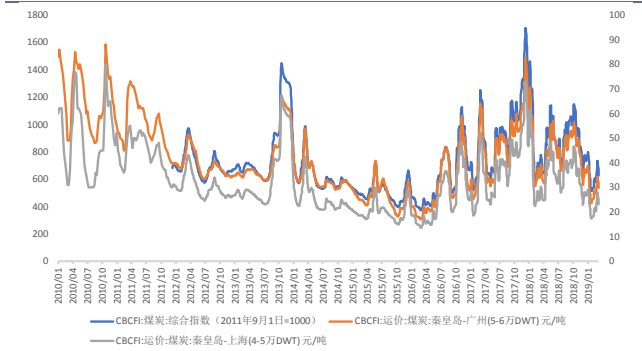


资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

#### (四) 煤炭运输

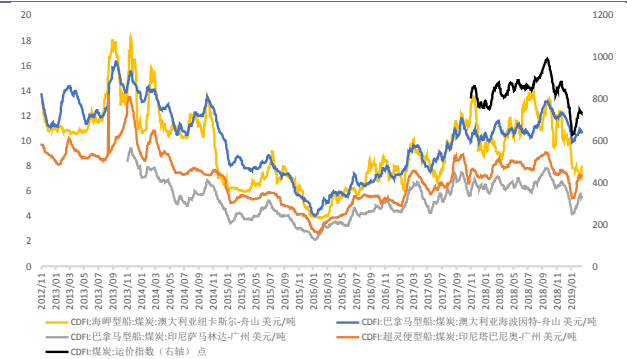
本周国内海运煤价大幅下行, 国际海运煤价周中下行, 周五略有回升。环渤海四港货船比本周波动后上行。大秦线运量略有上升, 2019年3月12日运量132.3万吨, 3月6日-3月12日一周日均发运量126.5万吨。

图表46: 2019年3月15日, 中国沿海煤炭运价指数CBCFI综合指数625.19 (周/-90.36), 秦皇岛-广州 (5-6万DWT) / 秦皇岛-上海 (4-5万DWT) 煤炭运价分别为29.6 (周/-4.0) / 23.0 (周/-4.0) 元/吨



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表47: 2019年3月15日, CDFI中国进口煤炭运价指数742.46 (周/+7.04), CDFI澳洲纽卡斯尔-舟山海岬型/澳洲海波因特-舟山巴拿马型/印尼萨马林达-广州巴拿马型/印尼塔巴尼奥-广州超灵便型煤炭运价分别为8.028 (周/+1.13) / 10.656 (周/-0.12) / 5.55 (周/-0.09) / 7.115 (周/-0.10) 美元/吨



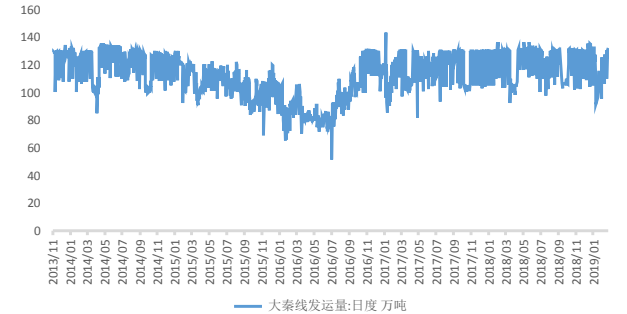
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表48: 2019年3月15日, 环渤海四港货船比14.1 (周/+0.8)



资料来源: 中国煤炭市场网, 太平洋研究院整理

图表49: 2019年3月12日, 大秦线日发运量132.3万吨, 3月6日-3月12日一周日均发运量126.5万吨



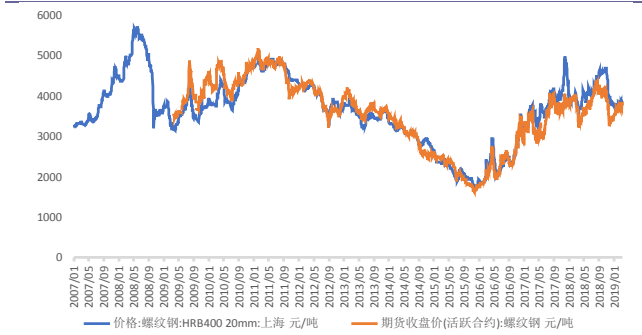
资料来源: 中国煤炭市场网, 太平洋研究院整理

## (五) 下游钢铁及水泥

螺纹钢现货价格本周波动上升, 周五收于3890元/吨 (周环比+20), 期货价格本周小幅下行, 周五收于3763元/吨 (周环比-9)。

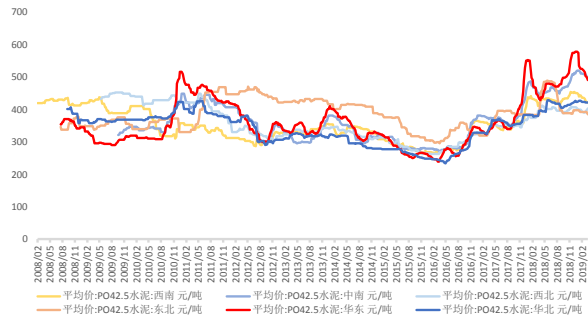
水泥价格本周华东、西南、中南地区继续下行, 东北地区连续几周持平后开始下行, 华北地区本周持平, 西北地区维持上行。

图表50：2019年3月15日，上海螺纹钢（HRB400，20mm）现货3890元/吨（周/+20），期货收盘价3763元/吨（周/-9）



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表51：2019年3月15日，P042.5水泥价格分别为华北422.00(-)/华东490.29(-10.57)/西南422.25(-0.50)/东北385.67(-6.67)/中南490.83(-4.33)/西北403.00(+5.20)元/吨



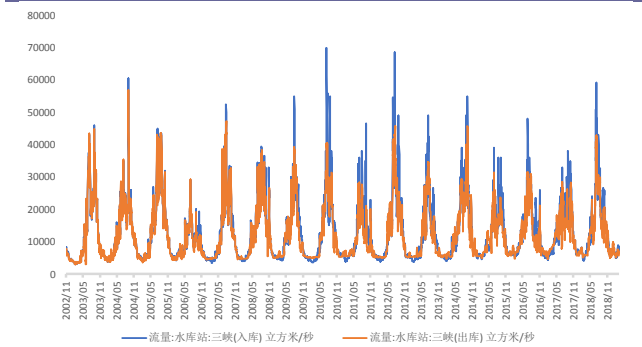
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

## （六）水电出入库

本周三峡的入库流量继续维持高位，本周日均7729立方米/秒，为历史同期高位。

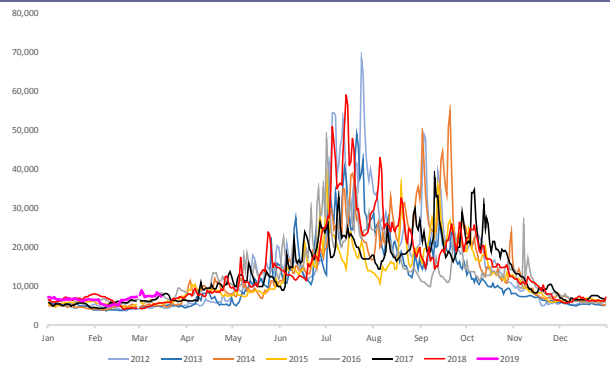
2019年3月15日，三峡入库流量同比 +28.1%。

图表52：2019年3月15日，三峡入库/出库流量分别为7300（周/-200）/7110（周/+1370）立方米/秒



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表53：三峡入库流量各年度季节比较，2019年3月15日，同比+28.1%，单位：立方米/秒



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

## 四、行业新闻跟踪

### 1、榆林市第三批复工复产煤矿31处 产能13170万吨

榆林网消息,榆林市能源局3月11日发布《全市第三批同意申请复工复产煤矿清单》,全市各重点产煤县市区上报第三批拟申请复工复产煤矿共计31处。

其中,榆阳区3处、横山区0处、神木市12处、府谷县16处,涉及产能13170万吨/年。

榆林市能源局表示,经市县两级政府研究,同意柳巷、郝家梁等31处煤矿按照《国家煤矿安全监察局关于印发〈煤矿复工复产验收管理办法〉的通知》(煤安监行管[2019]4号)和《榆林市能源局关于做好煤矿复工复产工作的通知》(榆政能发[2019]11号)有关要求,开展复工复产工作。

### 2、统计局发布2019年1-2月能源生产情况:1-2月发电10981.9亿千瓦时 发电量同比增长2.9% (来源:北极星电力网)

1-2月份,规模以上工业原煤生产同比下降,原油、电力生产增速放缓,天然气生产保持较快增长。

#### 一、原煤生产下降,煤炭价格平稳

1-2月份,原煤生产同比下降1.5%,上年12月增长2.1%,增速由正转负;生产原煤5.1亿吨,日均产量871万吨。1月份进口煤炭3350万吨,增长19.5%;2月份进口1764万吨,下降15.6%。2月25日,秦皇岛港5500大卡煤炭综合交易价格为每吨569元,5000大卡煤炭每吨511元,4500大卡煤炭每吨454元,均与上年12月24日基本持平。

#### 二、原油生产稳定,进口较快增长,价格震荡反弹

1-2月份,生产原油3069万吨,增长0.5%,增速比上年12月回落1.5个百分点;日均产量52万吨。原油进口较快增长。1月份和2月份分别进口4260万吨和3923万吨,增长5.1%和21.6%。原油价格震荡反弹。2月28日,布伦特原油现货离岸价格为65.03美元/桶,比上年12月28日的50.57美元/桶上涨28.6%,与2018年初基本持平。

#### 三、原油加工增速加快,日均加工量再创新高

1-2月份,原油加工量10249万吨,增长6.1%,增速较上年12月加快1.7个百分点;日均加工173.7万吨,再创新高。

#### 四、天然气生产加快,进口继续快速增长

1-2月份,生产天然气286.8亿立方米,增长9.2%,增速较上年12月加快0.4个百分点;日均产量4.9亿立方米。1月份和2月份分别进口天然气981万吨和757万吨,增长26.8%和9.0%,进口量继续快速增长。

### 五、电力生产放缓

1-2月份，发电10981.9亿千瓦时，日均发电186.1亿千瓦时，增长2.9%，增速较上年12月回落3.4个百分点，同比增速回落较多主要受同期基数较高、今年天气偏暖等因素影响，但2月份发电量同比增长6.8%，增速比1月份明显上升。

分品种看，1-2月份，火电、核电和风电生产增速有所回落，水电、太阳能发电增速加快。其中，火电增长1.7%，增速较上年12月回落3.4个百分点；核电增长23.0%，回落14.9个百分点；风电下降0.6%，上年12月增长20.6%；水电增长6.6%，上年12月下降0.9%；太阳能发电增长3.8%，加快1.6个百分点。

### 3、统计局：3月上旬全国煤炭价格各有涨跌（来源：中国煤炭市场网）

国家统计局于3月14日公布的数据显示，3月上旬全国煤炭价格各有涨跌。各煤种具体价格变化情况如下：

无烟煤（2号洗中块）价格1138.3元/吨，较上期下跌8.4元/吨，跌幅为0.7%。

普通混煤（4500大卡）价格470元/吨，较上期上涨5元/吨，涨幅为1.1%。

山西大混（5000大卡）价格为522.5元/吨，较上期上涨2.5元/吨，涨幅为0.5%。

山西优混（5500大卡）价格为577.5元/吨，较上期上涨2.5元/吨，涨幅为0.4%。

大同混煤（5800大卡）价格为622.5元/吨，较上期上涨2.5元/吨，涨幅为0.4%。

焦煤（1/3焦煤）价格为1350元/吨，与上期持平。

上述数据显示，3月上旬全国焦煤价格维稳，动力煤价格持续上涨，无烟煤价格下跌。

### 4、工信部征集2019年绿色数据中心适用可再生能源利用、分布式供能、微电网等技术产品（来源：北极星电力网）

近日工信部正在征集2019年绿色数据中心先进适用技术产品，其中包含能源、资源利用效率提升产品(供配电系统等)、可再生能源利用、分布式功能和微电网建设技术产品。要求已有连续正常运行一年以上的成功应用案例。

### 5、六部委联合发布《关于做好水电开发利益共享工作的指导意见》：建立促进水电消纳的激励机制（来源：北极星电力网）

近日，六部委印发《关于做好水电开发利益共享工作的指导意见》，其中指出：完善水电开发征地补偿安置政策、推进库区经济社会发展、健全收益分配制度、发挥流域水电综合效益;建立促进水电消纳的激励机制，完善水电价格形成机制，落实好水电优先发电和消纳保障政策，为水电开发利益共享创造有利条件。

### 6、安徽煤矿安全改造获4.8亿元国家资金 再居全国首位(来源:中国煤炭市场网)

据安徽省发改委官网消息，近日，国家发展改革委下达安徽省煤矿安全改造2019年中央预算内投资计划4.8亿元，占此专项的16%，再居全国首位。

这是国家首次以切块形式下达此专项，由省级投资主管部门将切块资金分解安排到具体煤矿安全改造项目。安徽省发展改革委分解下达全省煤矿安全改造2019年中央预算内投资计划，涉及23个项目、总投资19.3亿元。

下一步，安徽省发展改革委将加强项目监管，要求项目单位按规定签署综合信用承诺书，严格按照批复组织项目建设。加大监督检查工作力度，对项目执行情况开展抽查，定期开展项目调度和综合评价。确保通过项目的实施，达到煤矿防灾抗灾能力显著增强，安全生产水平进一步提高的效果。

#### 7、河南省：2019年淘汰煤电机组150万千瓦（来源：北极星电力网）

近日，《河南省2019年大气污染防治攻坚战实施方案》发布，提出：2019年力争全省煤炭消费总量控制在2.1亿吨左右，同比下降5%左右。加快淘汰落后煤电产能。2019年3月底前，确定年底拟关停机组清单，力争淘汰落后和布局不合理的煤电机组150万千瓦。实行电力绿色节能调度。力争60万千瓦及以上煤电机组发电量占比提高至60%以上。

#### 8、陕西省2019年“一带一路”建设计划：推进陕煤塔吉克斯坦、印尼煤电一体化项目等（来源：北极星电力网）

近日，陕西省印发“一带一路”建设2019年行动计划，其中指出：加快推进陕煤塔吉克斯坦煤电一体化项目和印尼煤、电、钢、建材一体化工业园区项目。积极跟踪服务陕西建工集团在马来西亚、阿联酋、南非、巴基斯坦、斯里兰卡等国家工程承包建设项目。推动落实中国—丹麦区域能源及节能改造综合示范项目。

#### 9、河北：邯郸分局发布煤矿安全风险预警信息（来源：中国煤炭市场网）

河北煤矿安全监察局邯郸监察分局坚持将风险挺在隐患前面，积极开展风险研判，及时向煤矿发布安全风险预警信息，强化风险管控，着力防范和化解重大安全风险。

一是制定清单，统一辨识方法标准。组织各专业组从“一通三防”、采掘接续、水害防治、机电运输、远程监察、建设项目、极端天气、“三报表两图纸”等方面，制定了矿井主要生产系统，远程监察，建设项目、“三报表两图纸”，采煤工作面，掘进工作面等重大安全风险辨识清单表。

二是照单研判，逐矿进行风险辨识。组织监察员分专业分系统集中研讨。从采掘接替辨识是否存在突出矿井石门揭煤、高瓦斯矿井新采区石门揭煤、是否存在水害治理不到位导致透水等风险；从通风系统辨识瓦斯超限、瓦斯突出风险；从提升运输系

统辨识人员提升和机电设备火灾等风险；从采掘工作面“四邻”情况辨识瓦斯异常涌出、老空水、冒顶、误揭突出煤层、承压水等风险；从采煤工作面老空老巷、地质构造辨识瓦斯异常涌出、老空水、冒顶、承压水等风险；从巷道贯通节点辨识瓦斯异常涌出和冒顶等风险。对辖区各矿可能存在的23个风险类型、15个关键节点，共计115个重大风险点逐个排查辨识。共排查出安全风险点103个，制作煤矿安全风险预警信息单22份。

#### 10、 国家能源集团子公司13.46亿元转让两煤电企业股权（来源：中国煤炭市场网）

据北交所3月12日消息,国家能源集团全资子公司神华国能集团有限公司拟转让其所持神华国能锡林郭勒煤电有限责任公司51%股权和锡林郭勒峰峰能源有限公司49%股权,转让底价分别为5.82亿元和7.64亿元,且两个股权项目捆绑转让,合计后转让底价为13.46亿元。

披露信息显示,神华国能锡林郭勒煤电有限责任公司主要负责开展查干淖尔煤电一体化项目基建和运营工作,经营范围包括筹建电力项目、水利项目、电力设备采购与供应、火力发电、销售电力等;锡林郭勒峰峰能源有限公司主要经营范围为煤炭开采、加工、洗选、销售和矿山机械及矿山配件的采购与供应等。除神华国能集团拟转让所持股权外,两家公司剩余的股权均为冀中能源峰峰集团有限公司所持有。截至2018年12月31日的财报显示,神华国能锡林郭勒煤电有限责任公司资产总计11.51亿元,所有者权益11.12亿元;而锡林郭勒峰峰能源有限公司截止到本年度1月31日的财报显示,公司资产总计27.47亿元,所有者权益15.45亿元。

#### 11、 山西部署煤矿冲击地压防治工作 6月底前完成相关鉴定评价工作（来源：中国煤炭市场网）

日前,山西省应急管理厅下发文件,进一步贯彻落实《防治煤矿冲击地压细则》工作,要求严格按照“区域先行、局部跟进、分区管理、分类防治”的原则,做好煤矿冲击地压防治相关工作,有效预防事故发生。

山西省应急管理厅要求各市各煤矿企业高度重视煤矿冲击地压防治工作,组织开展实地调研、交流学习等,了解掌握先进防冲技术。要明确责任部门、责任人和责任分工,加强防治工作。

各监管部门要进一步开展对辖区内所属煤矿的摸底排查,督促煤矿严格对照《防治煤矿冲击地压细则》进行自我筛查,细化措施,扎实做好煤矿冲击地压鉴定和评价工作。相关煤矿必须于今年6月底前完成冲击倾向性鉴定和冲击危险性评价工作,并按



照山西省煤矿防治冲击地压工作基本流程加强管理。逾期未完成的，不予通过标准化考核定级；已定级的一律撤销标准化等级。

此外，相关煤矿未完成倾向性鉴定和冲击危险性评价前，一律按冲击地压煤矿进行管理，督促煤矿落实好各项冲击地压防治措施，严禁上下煤层重叠压茬开采、采掘接替失调强行开采。经鉴定无冲击倾向性或无冲击危险性的煤矿，在开采三面或四面为采空区的孤岛工作面、回收煤柱时，也要制定专项防冲设计。有冲击地压危险性的煤矿要明确分管冲击地压防治工作的负责人，设立专门的防冲机构，并配备专业防冲技术人员与施工队伍，防冲队伍人数必须满足矿井防冲工作的需要，配备防冲装备，完善安全设施和管理制度，严格按照要求做好相关工作；监管部门要开展专项检查和重点监管。

#### 12、 两部委印发《“十三五”农村水电增效扩容改造绩效管理辦法》(来源：北极星电力网)

近日，财政部 水利部发布关于印发《“十三五”农村水电增效扩容改造绩效管理辦法》的通知，明确：增效扩容改造项目完工验收后，财政部、水利部根据第三方核定的绩效等次进行奖惩。绩效管理内容包括生态改造、电站增效扩容改造和实施管理与长效机制建设三部分。

#### 13、 水利部：不再开展中央水利投资计划执行考核工作(来源：北极星电力网)

近日，水利部发布公告指出：将不再开展中央水利投资计划执行考核工作，并废止《中央水利投资计划执行考核办法》(水规计[2017]402号)。

#### 14、 陕西省2019年“一带一路”建设计划：推进陕煤塔吉克斯坦、印尼煤电一体化项目等(来源：北极星电力网)

近日，陕西省发布了关于印发“一带一路”建设2019年行动计划的通知，其中指出：加快推进陕煤塔吉克斯坦煤电一体化项目和印尼煤、电、钢、建材一体化工业园区项目。加快陕西有色集团印度尼西亚年产200万吨氧化铝项目前期工作。积极跟踪服务陕西建工集团在马来西亚、阿联酋、南非、巴基斯坦、斯里兰卡等国家工程承包建设项目。推动落实中国—丹麦区域能源及节能改造综合示范项目。

#### 14、2019年1月锡盟煤炭产销情况(来源：中国煤炭市场网)

2019年1月份，全盟18户煤炭生产企业生产原煤892.74万吨，同比减少65.57万吨，同比下降6.84%；实现产值14.34亿元，同比增加0.64亿元，同比增长4.68%；销售煤炭851.53万吨，同比减少131.92万吨，同比下降13.41%。按用途划分，其中火电用量288.82万吨、热电联产用量391.87万吨、煤化工用量89.62万吨、其他用量81.22万吨，分别占

33.92%、46.02%、10.52%和9.54%；按销售地区划分，其中盟内用量333.85万吨、盟外区内用量167.66万吨、辽宁用量232.44万吨、吉林用量78.99万吨、其他地区用量38.59万吨，分别占39.21%、19.69%、27.3%、9.28%和4.53%；按运输方式划分，其中铁路592.11万吨、公路259.42万吨，分别占69.53%和30.47%。

#### 15、贵州省发文支持保留煤矿设立独立法人公司（来源：中国煤炭市场网）

为加快释放煤炭优质产能，推进煤矿企业高质量发展，贵州省支持符合条件的保留煤矿设立独立法人公司(子公司)，贵州省能源局、贵州省自然资源厅、贵州省市场监管局、贵州煤监局就有关事宜联合印发了《关于保留煤矿设立独立法人公司(子公司)有关事宜的通知》(黔能源煤炭〔2019〕31号，以下简称《通知》)予以说明。

《通知》明确了设立原则。坚持企业自愿、依法依规的原则，兼顾各方利益，衔接各项政策，支持符合条件的兼并重组保留煤矿申请设立独立法人公司(子公司)，推动自主经营，落实主体责任，推进煤矿企业转型升级高质量发展。《通知》还明确了设立范围。第一类，采矿权已变更到兼并重组主体企业名下的保留或拟保留煤矿。对没有批复兼并重组实施方案的，仍须继续按“减量或等量重组”完成兼并重组实施方案批复。第二类，采矿权尚未变更到兼并重组主体企业名下的保留或拟保留煤矿。对已是独立法人公司的，不再办理采矿权变更相关手续，但须按“减量或等量重组”完成兼并重组实施方案批复；对非独立法人公司的，完成独立法人公司设立登记后，按“减量或等量重组”完成兼并重组实施方案批复，按程序办理采矿权变更登记手续。

此外，设立条件包括，所有拟设立独立法人公司(子公司)的煤矿采矿权与生态保护红线及各类保护地等禁止开发区不重叠，正在调规的可规划调整完善后办理；其配对关闭煤矿采矿权已注销或公告废止。对已变更到主体企业名下的保留煤矿还需满足：煤矿未处于司法查封、抵押备案状态，或处于司法查封、抵押备案状态，但查封机关、抵押权人出具同意将煤矿采矿权变更到独立公司名下的意见。

《通知》要求，各有关部门要组织专班，优化服务，提高效率，按照成熟一批、办理一批的原则，确保于2019年6月30日前基本完成，此后，符合条件的继续受理；设立独立法人公司(子公司)后的煤矿企业，要独立承担安全生产主体责任；仍为分公司形式的煤矿企业，其主体企业应继续履行相应的安全生产管理责任；煤矿所在地地方政府要切实履行好属地监管职责。

#### 16、山东：将启动150万千瓦左右海上风电示范项目 力争今年清洁绿色能源发电量增长35%（来源：北极星电力网）

3月11日，记者从山东省能源局获悉，山东省今年将通过重点发展可再生能源、核

电、天然气，实现电力生产和消费增量主要由绿色电力提供，全年力争新能源和可再生能源发电量增长35%。山东省将聚焦海上风电与海洋牧场、波浪能、潮汐能融合发展等领域，启动150万千瓦左右海上风电融合发展试点示范项目；将启动海阳核电一期核能供热工程，解决周边70万平方米居民区清洁供热。

#### 17、吉林能源发展“十三五”规划做出重大调整：2020年电力装机容量4190.4万千瓦（来源：北极星电力网）

3月11日，吉林省能源局发布了《吉林省能源发展“十三五”规划中期调整和实施意见》，文件指出：到2020年底，电力装机容量4190.4万千瓦，比原规划增加341.7万千瓦。其中：燃煤装机2055.9万千瓦，比原规划增加63.5万千瓦；燃气装机90万千瓦；常规水电装机475.2万千瓦；抽水蓄能装机170万千瓦；风电装机875万千瓦，比原规划增加325万千瓦；光伏发电装机393.9万千瓦，比原规划增加153.3万千瓦；生物质发电装机131万千瓦。新上燃煤发电项目并网前应当完成全部煤炭替代量，否则不予并网运行；禁止新建纯凝、抽凝热发电机组。

#### 18、国投宣布完全退出煤炭业务 新能源将成未来投资主力（来源：北极星电力网）

3月4日，国家开发投资集团有限公司（以下简称“国投”、“国投集团”）董事长王会生先生表示，国投目前已经完全退出煤炭业务，未来将主要投资新能源。值得注意的是，此番国投宣布完全退出煤炭业务，并非是看衰煤炭的无奈之举，而是国家煤炭资源优化整合和企业转型升级的重要举措。

#### 19、陕西省再创煤矿井下钻孔世界纪录2570米（来源：中国煤炭市场网）

日前，中煤科工集团西安研究院有限公司（以下简称西安研究院）承担的顺煤层超长定向钻孔示范工程采用自主研发的大功率定向钻进技术与装备，完成了主孔深度2570米的顺煤层超长定向钻孔，创造了目前煤矿井下定向钻孔深度的最新世界纪录。

在西安研究院和神东保德煤矿的共同努力下，此次示范工程结合保德煤矿超长工作面瓦斯区域治理需要，利用西安研究院自主研发的ZDY12000LD型钻机、BLY460型泥浆泵车及YHD3-1500型泥浆脉冲无线随钻测量系统等装备，采用西安研究院自主研发的煤矿井下无线随钻测量复合定向钻进工艺技术，在保德煤矿二盘区施工完成顺煤层超长定向钻孔，主孔深度达2570米。

该工程历时20天，总进尺3164米，孔径120毫米，平均日进尺200米以上。

#### 20、今年大秦线年计划货物发运量4.55亿吨（来源：中国煤炭市场网）

据了解，2019年，大秦线年计划货物发运量4.55亿吨，较去年实际完成数增加400

万吨。

2018年是铁路“煤炭三年增量行动”的第一年，太原铁路局基本实现了全年煤炭2000万吨的增量预期。以大秦线为代表的铁路运量增量的完成，标志着“煤炭三年增量行动”首战告捷。

不过，有分析称，随着运量的增加，当前大秦线基本满负荷运转，运量处于饱和状态。蒙冀线、朔黄线运量不断增加，部分内蒙古煤炭资源通过朔黄线、蒙冀线流向黄骅港和曹妃甸港下水。此外，大秦线主要配套港口秦皇岛港暂时无后续煤码头建设，未来大秦线增量空间非常有限。

数据显示，除了2016年至2017年，大秦线发运量同比出现下滑以外，大秦线年运量基本稳定在4亿吨至4.5亿吨之间。

#### 21、2月全国出口焦炭68.8万吨 同比增6.3%（来源：中国煤炭市场网）

海关总署3月8日公布的数据显示，中国2月份出口焦炭68.8万吨，同比增加4.1万吨，增长6.3%；环比减少2.8万吨，下降3.9%。

2月份焦炭出口额为22540万美元，同比增长14.2%，环比增长9.9%。据此推算出口单价为327.6美元/吨，环比上升41.2美元/吨，同比上升22.5美元/吨。

2019年1-2月份，全国共出口焦炭140.4万吨，同比增长5.3%；累计出口金额43030万美元，同比增长8.8%。

#### 22、2月份中国出口钢材同比降6.9%（来源：中国煤炭市场网）

海关总署3月8日公布的数据显示，中国2月份钢材出口451.2万吨，同比减少33.5万吨，下降6.9%；环比减少167.6万吨，下降27.1%。2月份钢铁出口额为346370万美元，同比下降17.9%，环比下降31.9%。据此推算出口单价为767.7美元/吨，环比下降54.2美元/吨，同比下降103.2美元/吨。中国2月份钢材进口81.9万吨，同比减少20.8万吨，下降20.3%；环比减少36.0万吨，下降30.5%。2月份钢铁进口额为98730万美元，同比下降21.9%，环比下降29.5%。据此推算进口单价为1205.5美元/吨，环比增加17.5美元/吨，同比减少25.2美元/吨。中国2月份铁矿砂及其精矿进口8308万吨，同比减少118.8万吨，下降1.4%；环比减少818.4万吨，下降9.0%。2月份铁矿砂及其精矿进口额为644010万美元，同比上升3.9%，环比下降4.9%。据此推算进口单价为77.5美元/吨，环比增加3.3美元/吨，同比增加4.0美元/吨。2019年1-2月份，全国共出口钢材1070万吨，同比增长12.9%，累计出口金额855080万美元，同比增长1.1%。2019年1-2月份，全国共进口钢材199.8万吨，同比下降9.9%，累计进口金额238800万美元，同比下降13.2%。

2019年1-2月份，全国共进口铁矿砂及其精矿17440.1万吨，同比下降5.5%，累计

进口金额1320900万美元，同比下降3.1%。

### 23、2018年郑州市生产原煤1937万吨 煤炭业实现扭亏为盈（来源：中国煤炭市场网）

3月7日召开的2019年度郑州市煤炭工作会议透露，2018年全市煤矿共生产原煤1937万吨，同比增长20.5%，全行业实现扭亏为盈；在安全生产方面实现全年零事故、零死亡、零重伤。

2019年，郑州市将大力推进煤矿“四化”建设，加快煤炭工业转型升级，确保全市迎峰度夏、度冬保暖期间煤炭市场供需平衡。

会议表示，全市现有煤矿106家，今年将有序引导不符合安全生产条件的煤矿关闭退出，力争今年底控制到100家以内。

郑州市副市长史占勇表示，在肯定成绩的同时，必须清醒认识到，郑州市煤矿安全基础脆弱的基本面依然未变。全市各产煤县市区和煤炭企业必须坚持安全发展新理念，严格把控节后复工复产验收关，坚决有效防范和管控煤炭重大安全风险，推动煤炭工业高质量发展；要进一步强化领导责任，强化企业主体责任和属地监管责任，强化“打非治违”，确保煤炭安全生产形势持续稳定好转。

### 24、2019年3月云南送广东月度增量挂牌交易：广东侧成交电量19亿千瓦时（来源：北极星电力网）

2019年3月云南送广东月度增量挂牌交易结果：广东侧总成交电量为19亿千瓦时，成交电价为415.87元/千千瓦时；折算到送端电厂上网侧总成交电量为20.3361亿千瓦时，成交电价为222.12元/千千瓦时。

### 25、湖北发改委关于浙江合大汉川脉旺50MWp农光互补光伏电站项目二期30MWp装机上网电价的批复（来源：北极星电力网）

据了解，2019年，大秦线年计划货物发运量4.55亿吨，较去年实际完成数增加400万吨。

孝感市发展改革委：

你委《关于核定浙江合大汉川脉旺50MWp农光互补光伏电站项目二期30MWp上网电价的请示》（孝价文〔2018〕79号）收悉。鉴于汉川盛和新能源开发有限公司建设的浙江合大汉川脉旺50MWp农光互补光伏电站项目二期30MWp装机通过有关部门审核，已经并网发电，根据国家发展改革委《关于完善陆上风电光伏发电上网标杆电价政策的通知》（发改价格〔2015〕3044号）规定，结合《湖北省能源局关于公布列入2016年规模指标内光伏电站的通知》（鄂能源新能〔2018〕90号）有关规模指标分配结果和

企业承诺上网电价情况，经研究，同意浙江合大汉川脉旺50MWp农光互补光伏电站项目二期30MWp装机执行承诺上网电价每千瓦时0.88元（含税）。

上述价格从项目发电机组并网发电之日起执行。在我省现行燃煤机组标杆上网电价（含脱硫、脱硝、除尘电价）以内的部分，由省电力公司负担；高出部分，项目需要列入国家可再生能源电价附加资金补助目录，通过国家可再生能源发展基金予以补贴。燃煤机组标杆上网电价调整后，由省电力公司负担的部分相应调整。

## 五、公司新闻跟踪

**600900 长江电力（水电）2019-3-16，2019年第一期中期票据发行完成：**国长江电力股份有限公司（以下简称“公司”）于2018年5月23日召开的2017年度股东大会审议通过《关于发行银行间市场债务融资产具有关事项的议案》。中国银行间市场交易商协会于2018年9月25日发出了《接受注册通知书》（中市协注[2018]DFI42号），接受公司债务融资工具注册，自该通知书落款之日起2年内有效。

**600116 三峡水利（水电）2019-3-16，重大资产重组进展暨公司股票继续停牌：**三峡水利电力（集团）股份有限公司（以下简称“公司”）拟通过发行股份等方式购买重庆长电联合能源有限责任公司（以下简称“联合能源”）控股权、重庆两江长兴电力有限公司（以下简称“长兴电力”）100%股权，同时拟向不超过十名特定投资者非公开发行股份募集配套资金（以下简称“本次交易”）。本次交易预计构成重大资产重组。经公司申请，本公司股票已于2019年3月11日开市起停牌，预计停牌时间不超过10个交易日。

**600508 上海电力（火电）2019-3-16，中止解散清算山西中煤煜隆能源有限公司：**2019年3月14日，公司第七届董事会第七次会议以同意6票，反对0票，弃权0票审议并通过了《关于中止解散清算山西中煤煜隆能源有限公司的议案》，为保障山西煜隆公司进行公开挂牌交易主体资格的合法性，同意暂时中止解散清算山西煜隆公司，待其焦化产能指标公开挂牌转让完成后，再开展解散清算山西煜隆公司工作。

**600508 上海电力（火电）2019-3-16，计提资产减值准备：**公司对2018年末存在可能发生减值迹象的资产，范围包括应收款项、存货、固定资产、无形资产等，经过全面清查和减值测试，公司拟计提2018年度各项资产减值准备48,751.58万元。

**600508 上海电力（火电）2019-3-16，2018年经营数据：**2018年公司煤炭产量为778.55万吨，同比-0.91%，煤炭销量为545.64万吨，同比-1.96%。煤炭销售收入523,858.76万元，同比+4.99%，煤炭销售成本为280,264.96万元，同比+2.08%

**600508 上海电力（火电）2019-3-16，2018年年报：**2018年度，除内部自用外，公司发电实现销售收入 56,791.15 万元，占主营业务收入的 8.55%。公司铝加工年生产能力为 10 万吨，2018 年度，铝产品加工实现销售收入70,841.03 万元，占主营业务收入的 10.67%。公司自营铁路 181.9 公里，年运输能力为1300 万吨；公司所属拓特机械制造厂从事煤矿机械设备制造和修理，年设备制修能力18000 吨，自营铁路及拓特机械制造厂等除给公司内部服务外，还实现了走出去发展。2018 年度，公司自营铁路运输及设备制修等业务实现销售收入 12,665.21 万元，占主营业务收入的 1.90%。

2018 年公司自产煤炭 778.55 万吨，洗精煤产量 520.69 万吨，发电量 22.91 亿度，铝材加工量 4.97 万吨，铁路货运量 1334.50 万吨，设备制修量 1.72 万吨

**601898 中煤能源（煤炭）2019-3-16，副总裁、董事会秘书辞职及聘任新董事会秘书：**2019年3月15日，公司第四届董事会2019年第二次会议审议通过了《关于公司副总裁、董事会秘书和公司秘书辞职的议案》，同意祁和刚先生、马刚先生不再担任公司副总裁职务，周东洲先生不再担任公司董事会秘书及公司秘书职务。祁和刚先生、马刚先生、周东洲先生所负责的工作已妥善交接，不会影响公司相关工作的正常进行。

同时，为保证相关工作的顺利交接、保证公司董事会的日常运作及公司信息披露等工作的开展，根据《公司法》和《公司章程》的相关规定，公司于2019年3月15日召开第四届董事会2019年第二次会议，审议通过了《关于聘任公司董事会秘书和公司秘书的议案》，同意聘任义宝厚先生为公司董事会秘书、同时兼任公司秘书，任职期限自本次董事会通过之日起至公司第五届董事会成立并聘任新一届高级管理人员之日止。公司独立董事就公司董事会秘书聘任事项发表了同意的独立意见。

**601898 中煤能源（煤炭）2019-3-16，2018年年度报告：**截至2018年12月31日止年度，公司经审计2018年合并财务报表归属于母公司股东的净利润在国际财务报告准则下为4,488,335,000元，在中国企业会计准则下为3,434,578,000元。为更好地回馈股东，维护企业价值和股东价值，并保持利润分配政策的连续性和稳定性，根据公司现金分红政策，公司董事会建议2018年按照中国企业会计准则合并财务报表归属于母公司股东的净利润3,434,578,000元的30%计1,030,373,400元向股东分派现金股利，以公司全部已发行股本13,258,663,400股为基准，每股分派0.078元（含税）。

**600886 国投电力（水电）2019-3-16，股东权益变动：**2019年3月15日，国投电力控股股份有限公司（简称“公司”或“国投电力”）接到中国长江电力股份有限公司（以下简称“长江电力”）通知：自2018年1月2日至2019年3月15日，长江电力通过上海证券交易所系统增持公司股份339,301,147股，约占公司总股本的5.00%。本次权益变动后，长江电力及其一致行动人三峡资本控股有限责任公司、长电资本控股有限责任公司共持有公司股份678,602,247股，约占公司总股本的10.00%。

**601898 中煤能源（煤炭）2019-3-16，关于公司A股募集资金存放与实际使用情况的专项报告：**公司2018年使用A股募集资金人民币3,556,050,000元用于募集资金项目，其中人民币2,769,700,000元用于鄂尔多斯市伊化矿业资源有限责任公司母杜柴登矿600万吨/年煤矿项目（以下简称“母杜柴登项目”）、人民币736,000,000元用于小回沟煤矿项目、人民币50,350,000元用于乌审旗蒙大矿业有限责任公司纳林河二号矿800万



吨/年煤矿项目（以下简称“纳林河项目”）。综上，公司累计使用A股募集资金人民币26,022,909,226元，已将募集资金净额及上述两笔经批准用于项目投入的利息收入资金全部使用完毕。此外，公司2018年根据《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013年修订）》和《中国中煤能源股份有限公司A股募集资金使用管理办法》的相关规定，将A股募集资金专户利息收入节余资金共计人民币583,898,279元予以使用，其中母杜柴登项目专户产生的利息收入人民币495,500,000元用于该项目建设，其余利息收入人民币88,398,279元用于补充流动资金。

截至2018年12月31日止，公司A股募集资金专项账户已无余额，A股募集资金及形成的利息收入已经全部使用完毕。

**000600 建投能源（煤炭）2019-3-16，2018年年报：**2018年，公司实现营业收入139.76亿元，实现净利润4.32亿元。2018年，9家控股运营发电公司共完成发电量411.47亿千瓦时，完成上网电量383.71亿千瓦时，同比分别增长15.51%和15.74%。控股发电公司发电机组平均利用小时为5,234小时，高于全国火电平均利用小时873小时。公司积极参与区域大用户直供电交易，争取市场电量。2018年，公司河北南网区域7家发电公司共争取交易电量69.45亿千瓦时，占河北南网21.33%。公司河北北网区域2家发电公司共争取交易电量19.37亿千瓦时，占河北北网14.69%。

**600578 京能电力（火电）2019-3-15，京能电力：京能十堰热电一期2×350MW机组工程项目2号机组通过168小时试运行：**近日，公司下属控股子公司京能十堰热电有限公司（以下简称：十堰热电）一期2×350MW机组工程项目2号机组顺利通过168小时满负荷试运行。

十堰热电负责承建一期2×350MW机组工程项目，本次2号机组试运行期间各项运行参数、能耗指标均达到设计水平，烟尘、二氧化硫、氮氧化物排放浓度均达到超低排放标准。

十堰热电一期工程项目位于湖北十堰市张湾区，项目建设2台350MW超临界燃煤热电联产机组。一期项目作为南水北调中线水源区配套工程现已全部通过168小时满负荷试运行。

**601666 平煤股份（煤炭）2019-3-15，平煤股份：收到《非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函》：**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公司债券挂牌转让无异议的函》（上证函[2019]369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。公司本次公司债券的发行由开源证券有限责任公司承销，采取分期发行方式，总额不超过20亿元，无异议函自出具之日起12个月内有效。

**000939 \*ST凯迪(新能源)2019-3-15, \*ST凯迪:关于公司重大诉讼,仲裁案件进展:**

一、涉及诉讼、仲裁案件的基本情况:根据公司更新的诉讼、仲裁案件统计显示,截至2019年3月13日,公司及控股子公司所涉诉讼、仲裁案件合计735件,较《2019-21公告》新增案件29件。从起诉类型来看,涉及融资纠纷案件共计98件,较《2019-21公告》无新增;涉及买卖、建设工程施工、运输等合同纠纷类案件共计559件,较《2019-21公告》新增29件;涉及劳动争议纠纷案件共计78件(仅含母公司凯迪生态),较《2019-21公告》无新增。新增案件中,涉及小额燃料买卖合同纠纷案件9件,合计金额211.65万元;

二、案件裁决或调解情况:截至2019年3月13日,公司及控股子公司所涉标的额1000万元以上、已经司法机关或仲裁机构裁判或调解的案件65件,较《2019-21公告》新增7件;

三、其他尚未披露的诉讼仲裁事项:受债务危机影响,公司及控股子公司有关重大诉讼、仲裁事项不断增多,案件量较大,公司将持续根据公司相关工作梳理情况,不定期披露诉讼、仲裁事项进展;

四、本次公告的诉讼仲裁对公司本期利润或期后利润的可能影响:因公司发生流动性危机、债务违约,部分债权人采取了包括诉讼在内的应急措施。目前,公司会同律师等专业人员正积极与债权人沟通,积极应对上述涉诉案件。截至2019年3月13日,凯迪生态及控股子公司所涉标的金额1000万元以上、经裁判或调解生效案件共涉及金额99.13亿元,将对公司生产经营活动以及本期利润、期后利润产生不利影响。其他涉诉案件,由于标的金额、违约金、诉讼费、保全费、公告费等费用的金额有待司法机关或仲裁机构对案件作出裁判或调解生效后才能确定,公司目前无法判断对本期利润及期后利润的具体影响,公司将持续关注案件进展情况,并及时履行信息披露义务。

**000791 甘肃电投(水电) 2019-3-15, 对全资子公司增资:**对外投资概述:1、对外投资的基本情况:为满足子公司业务发展需要,公司拟使用自有资金对全资子公司甘肃酒泉汇能风电开发有限责任公司(以下简称“酒汇风电”)增资15,000万元。酒汇风电为公司全资子公司,无需签订对外投资合同;2、董事会审议投资议案的表决情况:2019年3月13日,公司第六届董事会第二十一次会议审议通过了《关于对全资子公司增资的议案》。本次向子公司增资事宜经公司董事会审议通过后生效,无需提交公司股东

大会批准或政府有关部门批准；3、本次投资事项不构成关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

**000791 甘肃电投（水电）2019-3-15，第六届董事会第二十一次会议决议：** 审议通过了以下议案：1、《2018年度董事会工作报告》；2、《2018年度总经理工作报告》；3、《2018年度财务决算报告》；4、《关于2019年度计划经营指标的议案》；5、《2018年年度报告全文及摘要》；6、《2018年度利润分配及资本公积金转增股本预案》：以2018年度母公司实现净利润222,712,636.44元，提取10%的法定盈余公积22,271,263.64元，加上年初未分配利润698,207,245.14元，减去2017年度股东大会决议实施利润分配方案派发现金红利74,776,717.40元，本年末共计可供投资者分配的利润为823,871,900.54元，公司拟以2018年12月31日公司总股本971,126,200股为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.50元（含税），不送红股，合计派发现金红利总额145,668,930.00元。并每10股以资本公积金转增股本4股，共计转增388,450,480股，转增金额未超过公司报告期末“资本公积—股本溢价”的金额；7、《关于拟注册发行绿色中期票据的议案》：发行规模不超过人民币10亿元（含人民币10亿元），在获得银行间交易商协会核准后，一次发行或分期发行，本次发行绿色中期票据的期限为三年，具体发行期限以公司在银行间交易商协会的期限为准，主要用途包括但不限于偿还金融机构借款、偿还到期债务、补充公司流动资金及中国银行间市场交易商协会认可的其他用途；8、《关于对全资子公司增资的议案》：董事会同意公司使用自有资金对全资子公司甘肃酒泉汇能风电开发有限责任公司增资15,000万元用于偿还银行贷款；9、《关于2019年度日常关联交易预计的议案》：董事会同意公司及控股子公司与甘肃陇能物业管理有限责任公司（以下简称“陇能物业”）签订物业管理服务相关协议。预计2019年向陇能物业结算费用总金额为98万元；10、《关于续聘2019年度会计师事务所的议案》：经公司董事会审计委员会审议，董事会拟续聘瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）为公司2019年度财务审计及内部控制审计机构，审计费用分别为65万元和35万元；11、《关于与关联财务公司签订〈票据池业务合作协议〉并涉及票据质押的关联交易议案》：董事会同意公司与关联方甘肃电投集团财务有限公司（以下简称“财务公司”）续签《票据池业务合作协议》，财务公司将按照协议约定为公司及所属子公司提供集票据托管和托收、票据质押池融资、票据贴现、票据代理查询、业务统计等功能于一体的票据综合管理服务。其中，公司参与票据质押池融资时，以公司及所属子公司票据提供的质押担保余额不超过3亿元，其他票据服务不受额度限制；12、《关于2019年度为控股子公司融资提供担保额度预计的议案》：董事会同意公司为控股子公司融资提供担保，预计2019年新增担保额

度为不超过11.6亿元，本次担保额度预计授权期限自公司2018年年度股东大会审议通过之日起12个月内。对于本公司为控股子公司在上述额度内提供的担保，在实际办理过程中授权董事长审批具体的担保事宜并签署相关文件；13、《关于公司及相关主体承诺履行情况的议案》：公司对实际控制人、股东、关联方、收购方等相关方截至2018年底正在履行的承诺进行了自查，截至本公告日，公司及相关主体的承诺均在正常履行中；14、《关于执行新会计准则变更会计政策的议案》；15、《关于甘肃电投集团财务有限公司风险持续评估报告》；16、《2018年度内部控制评价报告》；17、《关于召开2018年度股东大会的议案》。

**000791 甘肃电投（水电）2019-3-15，2018年年报：**2018年，公司实现营业收入23.06亿元，同比增加16.07%；实现归属于上市公司股东的净利润4.85亿元，同比增加85.86%。截止报告期末，公司总资产191.40亿元，同比减少3.49%；归属于上市公司股东的所有者权益60.21亿元，同比增加2.91%。

1、公司实现归属于上市公司股东的净利润4.85亿元。2018年，公司所属水电站所及部分河流流域来水情况好于上年。同时，甘肃省进一步加大了以风电、光伏为主的可再生能源消纳力度。面对上述有利局面，公司各电站不断加强水库调度，提高设备利用率，提升发电量。积极参与跨省跨区外送电市场，大力参与市场竞争提高售电量。2018年，公司水电完成发电量72.40亿千瓦时，较去年增加9.95亿千瓦时。风电光伏完成发电量14.42亿千瓦时，较去年增加2.02亿千瓦时。（上述发电量数据已合并龙汇水电、莲峰水电、凉州公司上年同期发电量）

2、全面落实股东大会、董事会决策。报告期内，经公司董事会和股东大会审议通过，同意子公司分别受让龙汇水电92.95%股权、莲峰水电100%股权及凉州公司100%股权，交易金额合计为24,237.24万元。本次受让完成后，公司清洁能源发电业务实力增强，装机规模扩大，公司已发电权益装机容量达到275.09万千瓦。报告期内，经公司董事会审议通过，公司在甘肃省产权交易所通过公开挂牌转让方式，对外公开转让持有的甘肃城市大数据运营有限公司40%股权，上述股权账面值为424.02万元，评估值即转让底价为424.08万元。

3、全力做好在建水电站后续建设及环保问题整改工作。报告期内，公司全力做好神树水电站后续建设及环境保护整改工作，完成了电站机电设备静态调试及消缺工作，和送出线路及电站并网验收。同时，针对“绿盾2018”自然保护区监督检查专项行动第12督查组反馈的问题，公司高度重视，报告期内完成了主要整改工作，剩余部分区域补植补种、养护工作在2019年春季气候转暖后陆续开展。截至报告期末，公司

正积极开展库区验收等工作。

**600116 三峡水利(水电) 2019-3-15, 股东权益变动暨控制权变更的提示性公告:**

长电资本与新华发电就保持一致行动事宜达成如下条款,以兹共同信守: 甲方:长电资本控股有限责任公司;乙方:新华水力发电有限公司。

1、双方均同意,自本协议生效之日起,双方建立一致行动关系,乙方成为甲方的一致行动人,乙方及其推荐的董事(如有)在行使公司的股东权利、董事权利时,与甲方保持意思一致,包括但不限于:

(1)如任何一方拟向股东大会行使提案权、表决权或召集股东大会,该方需事先与另一方充分进行沟通,在达成一致意见后向股东大会行使提案权、表决权或召集股东大会。若双方无法就提案达成一致意见,则应以甲方所持意见作为共同意见。

(2)如任何一方提名并当选的公司董事拟向董事会行使提案权、表决权或召集董事会会议,该方应保证其提名并当选的董事需事先与另一方充分进行沟通,在达成一致意见后向董事会行使提案权、表决权或召集董事会会议。若双方无法就提案达成一致意见,则应以甲方所持意见作为共同意见。

2、非经甲方事先书面同意,乙方不得与第三方签订与本协议内容相同、近似的协议或合同。

3、双方均同意,本协议有效期内,非经甲方事先书面同意,乙方不得向第三方转让其持有的上市公司股票,不得委托第三方行使其所持上市公司股票对应的表决权,不得将其持有的上市公司股票设置任何质押等其他权利负担。

**600348 阳泉煤业(煤炭) 2019-3-15, 公开发行 2019 年公司债券:**

1、阳泉煤业(集团)股份有限公司(以下简称“发行人”、“本公司”、“公司”或“阳泉煤业”)已于2018年10月23日获得中国证券监督管理委员会《关于核准阳泉煤业(集团)股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》(证监许可【2018】1680号),同意公司获准向合格投资者公开发行不超过60亿元的公司债券。本次债券的发行总规模为不超过人民币60亿元,采用分期发行方式,本期债券为第一期发行,发行规模为不超过15亿元(含15亿元)。

2、本期债券面值100元,按面值发行。

3、本期债券上市前,发行人最近一期末的净资产为2,011,919.82万元【2018年9月30日合并报表中所有者权益合计(含少数股东权益)],2018年9月30日合并口径资产负债率为54.71%;发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为71,581.21万元(取自2015年度、2016年度及2017年度合并报表中归属于母公司所有者

的净利润), 预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。

4、债券期限: 本期债券期限为 5 年, 第 3 年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

5、本期发行的公司债券无担保。

6、本期债券评级: 经大公国际资信评估有限公司综合评定, 发行人主体信用级别为AAA, 本期债券信用级别为AAA。

7、本期债券的票面利率询价区间为 4.00%-5.50%。本期债券最终票面利率将由发行人和簿记管理人根据网下利率询价情况在上述利率询价区间内协商确定。

**002893 华阳热力(热电) 2019-3-15, 转让控股子公司股权:** 为进一步优化资源配置、提高资产整体质量,北京华远意通热力科技股份有限公司(以下简称“公司”或“甲方”)与北京太力信元数码科技有限公司(以下简称“太力信元”或“乙方”)签订了《股权转让协议》,公司拟将持有控股子公司中能兴科(北京)节能科技股份有限公司(以下简称“中能兴科”或“目标公司”)36.6972%的股权转让给太力信元。经北京国融兴华资产评估有限责任公司(以下简称“国融兴华”)对中能兴科股东全部权益进行评估并出具《资产评估报告》(国融兴华评报字(2019)第020011号),截至评估基准日 2018 年12月 31日,中能兴科的股东全部权益价值为3,057.00万元。根据中能兴科的评估价值并经交易各方协商,确定中能兴科100% 股权的整体交易作价为 2997.50 万元,本次交易价格为1.10元/股,交易对价为1,100万元。本次股权转让完成后,公司不再持有中能兴科的股权,中能兴科将不再纳入公司合并报表范围。

**600101 明星电力(水电) 2019-3-14, 2018 年度业绩快报修正:** (一)本次业绩快报修正根据注册会计师初步审计结果进行的修正,除“2018 年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润”较原业绩快报差异较大(差异率为 9.90%)外,其他财务数据和指标较原业绩快报差异较小。

(二)本次业绩快报将“2018 年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润”由 9,373.99 万元修正为 8,446.08 万元,较修正前减少 927.91 万元。修正原因为:本公司转让控股子公司四川明星水电建设有限公司股权时,认为以前年度未实现的内部销售损益形成的投资收益为内部交易所得,将该收益确认为经常性损益。但注册会计师认为,根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》(证监会公告[2008]43 号)相关规定,处置长期股权的相关收益,应计入非经常性损益。根据注册会计师意见,本公司将该收益调整至非经常性损益。

**002911 佛燃股份（燃气）2019-3-14，对外投资的进展：**佛山市燃气集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2018 年 12 月 4 日召开了第四届董事会第十七次会议，审议通过了《关于对外投资有关事项调整的议案》，同意公司与广东珠江燃气集团股份有限公司共同出资设立控股子公司，注册资本为 2000 万元，其中由公司出资 1020 万元，持有 51% 股权，广东珠江燃气集团股份有限公司出资 980 万元，持有 49% 股权。

**603393 新天然气（燃气）2019-3-14，股东减持股份结果：**2018 年 8 月 24 日，九鼎投资披露《关于股东减持股份计划的公告》，因其自身资金需求，无锡恒泰九鼎、昆吾民乐九鼎、昆吾民安九鼎、烟台元泰九鼎、嘉兴晋文九鼎、苏州荣丰九鼎、嘉兴齐桓九鼎、嘉兴楚庄九鼎八个机构股东拟减持共计不超过 16,182,302 股，即不超过新天然气总股本 10.11%（若计划减持期间新天然气有送股、资本公积转增股本等变动事项，应对上述减持数量做相应调整），其中自减持计划公告披露之日起 3 个交易日后的 6 个月内，通过大宗交易合计减持不超过公司总股本 4%，即不超过 6,400,000 股；协议转让单个受让方的受让比例不低于新天然气总股本的 5%；自减持计划公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内，通过交易所集中竞价合计减持不超过公司总股本 2%，即不超过 3,200,000 股。

截至本公告日，九鼎投资通过集中竞价累计减持 3,200,000 股，占公司股份总数的 2%；大宗交易累计减持 1,920,000 股，占公司股份总数的 1.20%；通过协议方式转让 8,018,765 股，占公司股份总数的 5.01%，具体内容详见公司 2018 年 9 月 10 日披露的《关于股东权益变动的提示性公告》。本次九鼎投资合计减持其所持有的公司 13,138,765 股，占公司总股本的 8.21%。本次减持计划实施完成后，九鼎投资持有公司 3,043,537 股，占公司股份总数的 1.90%。

**600856 中天能源（燃气）2019-3-14，签订投资合作协议：**长春中天能源股份有限公司（以下简称“公司”或“中天能源”）、青岛中天资产管理有限公司（以下简称“中天资产”）于 2019 年 3 月 12 日在安徽省铜市官山区与铜陵国厚天源资产管理有限公司（以下简称“国厚天源”）签订《投资合作协议》。铜陵国厚天源资产管理有限公司位于安徽省铜陵市铜都大道北段 3596 号投资大厦六楼，2016 年 8 月 11 日成立，注册资金 5,000 万元人民币，法定代表人王东。经营范围：资产收购、管理、处置,资产重组,接受委托或委托对资产进管理、处置,资产管理咨询,投资管理,项目投资,股权投资,债权投资,企业财务咨询。

（一）合作宗旨：为中天能源的石油天然气全产业链业务提供流动性支持、提供

重要项目建设资金以及中天资产债务的纾解等。

(二) 合作规模: 由国厚天源主导按照市场化方式通过自有资金、募集资金、清洁能源产业基金、救助基金等形式出资或募资 30 亿元(暂定), 为中天能源的石油天然气全产业链业务提供流动性支持。

(三) 合作期限: 本协议合作期限为 7 年, 期限届满经各方同意可延期。

(四) 出资计划: 拟分三期出资, 计划于 2019 年 6 月底前实现第一期出资 10 亿元。鉴于相关基金尚未在中国证券投资基金业协会备案, 每期实际出资时间和出资金额, 由各方基于基金设立完成和资金实际到位时间另行协商确定, 并在履行各方必要的内部审议程序和中国证券投资基金业协会备案后执行。

**600578 京能电力(火电) 2019-3-14, 京能十堰热电一期2×350MW机组工程项目2号机组通过168小时试运行:** 近日, 公司下属控股子公司京能十堰热电有限公司一期2×350MW机组工程项目2号机组顺利通过168小时满负荷试运行。

十堰热电负责承建一期2×350MW机组工程项目, 本次2号机组试运行期间各项运行参数、能耗指标均达到设计水平, 烟尘、二氧化硫、氮氧化物排放浓度均达到超低排放标准。十堰热电一期工程项目位于湖北十堰市张湾区, 项目建设2台350MW超临界燃煤热电联产机组。一期项目作为南水北调中线水源区配套工程现已全部通过168小时满负荷试运行。

**600348 阳泉煤业(煤炭) 2019-3-13, 下属七家生产矿井被命名为煤炭工业安全高效矿井(特级):** 近期, 公司下属生产矿井收到中国煤炭工业协会印发的《关于命名2016~2017年度煤炭工业安全高效矿井(露天)的决定》(中煤协会行调〔2018〕48号)。经中国煤炭工业协会组织专家评审、现场抽查验收及公示, 公司下属阳泉煤业(集团)股份有限公司一矿、阳泉煤业(集团)股份有限公司二矿、山西新景矿煤业有限责任公司、山西平舒煤业有限公司、阳煤集团寿阳开元矿业有限责任公司、阳煤集团寿阳景福煤业有限公司和阳泉煤业(集团)平定东升兴裕煤业有限责任公司被命名为2016~2017年度煤炭工业安全高效矿井(特级)。

**000899 赣能股份(火电) 2019-3-12, 于江西省投资集团有限公司增持公司股份进展的公告:** 近日, 公司收到江投集团告知函, 2019年2月1日至2019年3月8日, 江投集团通过二级市场竞价交易方式, 共计增持公司股份218万股, 增持比例为0.22%, 增持金额为1,060万元, 增持均价为4.86元/股。

**600167 联美控股(热电) 2019-3-12, 董事会关于公司2018年度利润分配预案的专项说明:** 联美量子股份有限公司第七届董事会第二次会议审议通过了《联美量子股



份有限公司2018年度利润分配预案》，公司拟以2018年12月31日总股本1,760,091,904股为基数，向全体股东每10股派发1.5元人民币现金红利（含税），共派发现金红利264,013,785.60元（含税），占合并报表中归属于母公司所有者净利润的20.05%。同时以公司2018年12月31日总股本1,760,091,904股为基数，以未分配利润向全体股东每10股送红股3股。剩余未分配利润结转以后年度。

**600167 联美控股（热电）2019-3-12，2018年年度报告：**报告期内，公司实现营业收入3,037,023,688.10元，同比增长11.89%，营业利润1,692,610,414.87元，同比增长25.61%，净利润1,349,047,798.63元，同比增长26.14%，其中归属于上市公司普通股股东的净利润1,316,794,135.38元，同比增长25.68%。

2018年度，在国家环保要求不断提高、锅炉“拆小连大”加速的背景下，公司在保证现有集中供暖面积及接网面积稳步提升的同时，逐步规范了人事、财务、物资采购、生产技术、工程项目等事项的运作要求，完善了业务流程，提高了经营管理效率。公司2017年度中标的沈阳市皇姑区530万平方米的供暖服务面积，在2018年完成了业务整合，改善了原有用户的供暖服务质量，产生了良好的社会效益。2018年公司的平均供暖面积约6,200万平方米，联网面积约8,100万平方米。清洁供暖业务领域重要子公司中，浑南热力报告期内实现营业收入1,007,826,217.05元，同比增长4.91%，营业利润515,197,439.78元，同比降低0.33%，降低的原因为2018年比2017年的委托贷款利息收入减少；净利润391,221,161.68元，同比增长1.04%；沈阳新北报告期内实现营业收入838,473,586.07元，同比增长14.87%，营业利润267,234,296.81元，同比增长32.67%，净利润207,430,807.62元，同比增长31.79%；国惠新能源报告期内实现营业收入791,143,716.95元，同比增长13.45%，营业利润432,873,665.19元，同比增长18.20%，净利润352,044,211.25元，同比增长16.42%。

**002181 露天煤业（煤炭）2019-3-12，重大经营环境变化公告：**一、经营环境变化情况概述：根据公司煤炭销售形势，内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司（以下简称“公司”）预计2019年度煤炭销售吨煤不含税综合售价较2018年煤炭销售吨煤不含税综合售价有所提高。公司计财部预测，此煤炭价格上调事宜将对公司2019年度归属于母公司所有者的净利润产生重大影响。

二、经营环境变化预计对公司2019年度利润的影响情况：上述煤炭售价调整因素影响，预计将使2019年度归属于母公司所有者的净利润增加5.3亿元左右，同时考虑公司其他复垦绿化、环保等成本因素影响，抵消后预计增加公司2019年度归属于母公司所有者的净利润2.25亿元左右。截至目前公司2019年度经营预算尚未确定，2019年度

净利润预计情况届时以具体预算为准。

**002191 露天煤业（煤炭）2019-3-12，投资建设山西右玉高家堡10万千瓦风电项目：**（一）为了开发新能源、保护生态环境、促进经济与环境和谐发展，公司全资子公司右玉县高家堡新能源有限公司（以下称“右玉公司”）拟在山西省右玉县境内投资建设右玉高家堡风电场100MW工程项目。（二）公司2019年第二次临时董事会会议审议并通过该投资事项，根据公司投资管理制度相关规定，该投资项目尚需提交公司股东大会审议通过。（三）该投资事宜不构成关联交易，不构成重大资产重组。

## 六、一周大事提醒

### (一) 本周大宗交易

图表54：2018.03.11-2019.03.15大宗交易

代码	名称	交易日期	成交价	前一交易日收盘价	折价率(%)	当日收盘价	成交量(万股)	占总股本比例	成交额(万元)	占当日成交额比例	买方营业部	卖方营业部
000883.SZ	湖北能源	2019-03-15	4.16	4.10	1.46	4.16	2,434	0.37%	10,125.33	264.34%	广发证券股份有限公司宜昌东山大道证券营业部	机构专用
600674.SH	川投能源	2019-03-15	9.31	9.33	-0.21	9.27	9,170	2.08%	85,372.62	834.50%	广发证券股份有限公司宜昌东山大道证券营业部	广发证券股份有限公司宜昌东山大道证券营业部
600674.SH	川投能源	2019-03-15	9.31	9.33	-0.21	9.27	4,352	0.99%	40,514.86	396.02%	广发证券股份有限公司宜昌东山大道证券营业部	广发证券股份有限公司宜昌东山大道证券营业部
600886.SH	国投电力	2019-03-15	8.14	8.12	0.25	8.11	5,186	0.76%	42,216.16	209.02%	广发证券股份有限公司宜昌东山大道证券营业部	广发证券股份有限公司宜昌东山大道证券营业部
600886.SH	国投电力	2019-03-15	8.14	8.12	0.25	8.11	5,054	0.74%	41,139.44	203.69%	广发证券股份有限公司宜昌东山大道证券营业部	广发证券股份有限公司宜昌东山大道证券营业部
601225.SH	陕西煤业	2019-03-12	7.84	8.71	-9.99	8.72	63	0.01%	494.86	0.82%	国泰君安证券股份有限公司江阴环城北路证券营业部	华泰证券股份有限公司江阴分公司
601225.SH	陕西煤业	2019-03-11	9.49	8.63	9.97	8.71	32	0.00%	303.68	0.55%	华泰证券股份有限公司江阴分公司	中国银河证券股份有限公司江阴虹桥北路证券营业部
601225.SH	陕西煤业	2019-03-11	9.49	8.63	9.97	8.71	31	0.00%	295.33	0.54%	华泰证券股份有限公司江阴分公司	南京证券股份有限公司江阴人民中路证券营业部

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

## (二) 下周大事提醒

图表55：2019.03.18-2019.03.22大事提醒

日期	星期	公司简称	公司代码	未来一周事件提醒
2019/3/17	周日	闽东电力	000993	股东大会互联网投票起始
2019/3/18	周一	百川能源	600681	限售股份上市流通
2019/3/18	周一	闽东电力	000993	股东大会召开
2019/3/18	周一	美锦能源	000723	年报预计披露日期
2019/3/19	周二	银星能源	000862	年报预计披露日期
2019/3/20	周三	华电国际	600027	股东大会现场会议登记起始
2019/3/20	周三	桂东电力	600310	年报预计披露日期
2019/3/20	周三	陕西黑猫	601015	年报预计披露日期
2019/3/20	周三	华能国际	600011	年报预计披露日期
2019/3/21	周四	大唐发电	601991	股东大会现场会议登记起始
2019/3/21	周四	百川能源	600681	股东大会召开； 股东大会互联网投票起始
2019/3/21	周四	国投电力	600886	股东大会现场会议登记起始
2019/3/21	周四	东方盛虹	000301	股东大会现场会议登记起始
2019/3/21	周四	建投能源	000600	股东大会互联网投票起始； 股东大会现场会议登记起始
2019/3/22	周五	光正集团	002524	年报预计披露日期
2019/3/22	周五	南京公用	000421	年报预计披露日期
2019/3/22	周五	佛燃股份	002911	年报预计披露日期
2019/3/22	周五	新天然气	603393	年报预计披露日期
2019/3/22	周五	长春燃气	600333	股东大会现场会议登记起始
2019/3/22	周五	韶能股份	000601	股东大会现场会议登记起始
2019/3/22	周五	*ST安泰	600408	年报预计披露日期
2019/3/22	周五	露天煤业	002128	股东大会现场会议登记起始
2019/3/22	周五	新集能源	601918	年报预计披露日期
2019/3/22	周五	建投能源	000600	股东大会召开
2019/3/23	周六	大连热电	600719	年报预计披露日期
2019/3/23	周六	中国神华	601088	年报预计披露日期
2019/3/23	周六	ST云维	600725	年报预计披露日期

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

## 七、风险提示

进口煤政策反复。

## 投资评级说明

### 1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

### 2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

## 销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
销售负责人	王方群	13810908467	wangfq@tpyzq.com
华北销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售	李英文	18910735258	liyw@tpyzq.com
华北销售	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	袁进	15715268999	yuanjin@tpyzq.com
华北销售	付禹璇	18515222902	fuyx@tpyzq.com
华东销售副总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售	洪绚	13916720672	hongxuan@tpyzq.com
华东销售	张梦莹	18605881577	zhangmy@tpyzq.com
华东销售	李洋洋	18616341722	liyangyang@tpyzq.com
华东销售	杨海萍	17717461796	yanghp@tpyzq.com
华东销售	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售	宋悦	13764661684	songyue@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	杨帆	13925264660	yangf@tpyzq.com
华南销售	查方龙	18520786811	zhaf@tpyzq.com

华南销售	胡博涵	18566223256	hubh@tpyzq.com
华南销售	陈婷婷	18566247668	chentt@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	王佳美	18271801566	wangjm@tpyzq.com
华南销售	张文婷	18820150251	zhangwt@tpyzq.com



## 研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

电话： (8610)88321761

传真： (8610) 88321566

## 重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。