

煤炭开采

20190831 一周煤炭动向：下游成交趋少煤价弱势转跌，70周年煤矿安全检查有望支撑煤价

 证券研究报告
 2019年08月31日

投资评级	
行业评级	强于大市(维持评级)
上次评级	强于大市

作者

彭鑫 分析师
 SAC 执业证书编号: S1110518110002
 pengxin@tfzq.com

行业走势图



资料来源：贝格数据

相关报告

- 《煤炭开采-行业研究周报:20190824一周煤炭动向：供需改善，动力煤价格企稳》 2019-08-24
- 《煤炭开采-行业研究周报:20190512一周煤炭动向：山西环保限产预期增加，焦炭供需面改善》 2019-05-12
- 《煤炭开采-行业专题研究:山西国企改革亮出新版“施工图”，继续看好山西国改标的》 2019-04-28

最新观点：动力煤：产地方面煤矿因70周年大庆临近，新一轮环保、安全检查开始，部分煤矿生产受限，未来可能进一步影响产地煤炭供应收缩，对煤价形成一定支撑。港口库存方面，秦皇岛库存水平大幅下降。下游需求方面，电厂平均日耗环比小幅走高。电厂库存虽有下降，但相比往年依然维持高位。电厂日耗虽有小幅上升，但库存高位导致补库存需求不及预期，兼后续电厂机组检修及季节因素影响，预计后续电厂日耗将回落，拉低下游需求。后期在国庆前环保安监检查作用下，供应量有所收紧或将对煤价起到一定反弹支撑作用，关注后续国庆环保安监检查动向。焦煤：产地方面，煤矿供应正常，临近国庆检查暂时对产地煤矿影响有限，内蒙地区部分煤矿因限制工时有减产情况。下游焦炭方面，焦化厂开工率小幅下滑，主要由于东北、华北、华东个别焦企由于检修、环保组检查问题小幅限产。目前来看，焦化厂炼焦煤库存仍处于较高水平，且下游焦炭价格承压，焦化厂利润面临压缩，影响采购积极性。预计短期炼焦煤价格稳中偏弱运行。焦炭：焦化厂开工率小幅下降但总体处于高位，焦炭整体供应充足；需求方面，下游钢厂开工率下降，且钢厂焦炭库存小幅下滑后依然处于较高水平，采购意愿较低。河北地区推出9月限产计划，钢厂限产在即，对焦炭需求将进一步下滑。预计短期焦炭价格承压运行，后续关注河北地区限产情况。

1.动力煤：本周国内动力煤价格不断走低，8月30日秦皇岛港5500大卡动力煤最新平仓价为576元/吨，环比上周五下降4元/吨；产地价格方面山西大同南郊5500大卡车板价为447元/吨，环比价格下降2元/吨，内蒙古内蒙古东胜大块精煤车板价为416元/吨，环比价格下降1元/吨，陕西榆林6000大卡动力煤坑口价为550元/吨，环比价格上涨5元/吨；8月30日秦皇岛港库存575.5万吨，周环比下降57.5万吨；8月30日六大电厂日耗总计77.13万吨，较上周五下降0.56万吨。**需求方面，**下游需求走高，8月24日-8月30日沿海六大电厂日耗均值77.44万吨，环比上周的73.99万吨增加3.45万吨。**库存方面，**截至8月30日，六大电厂库存1639.59万吨，环比减少8.38万吨，同比上升121.5万吨；8月30日六大电厂库存可用天数为21.26天，环比上周的22.21天上升了0.05天，同比下降1天。**港口方面，**8月30日秦皇岛港口库存575.5万吨，环比下降57.5万吨，同比增加47.5万吨。**供给方面，**临近70周年大庆，主产地煤炭环保、安全检查频繁，部分煤矿产量释放受限，煤矿开工率维持中等偏低水平。**进口方面，**截至8月30日，广州港澳洲煤Q5500库提价645元/吨，周环比持平；广州港印尼煤Q5500库提价645元/吨，周环比持平。本周进口煤价格平稳。**综合来看，产地方面煤矿因70周年大庆临近，新一轮环保、安全检查开始，部分煤矿生产受限，未来可能进一步影响产地煤炭供应收缩，对煤价形成一定支撑。港口库存方面，秦皇岛库存水平大幅下降。下游需求方面，电厂平均日耗环比小幅走高。电厂库存虽有下降，但相比往年依然维持高位。电厂日耗虽有小幅上升，但库存高位导致补库存需求不及预期，兼后续电厂机组检修及季节因素影响，预计后续电厂日耗将回落，拉低下游需求。后期在国庆前环保安监检查作用下，供应量有所收紧或将对煤价起到一定反弹支撑作用，关注后续国庆环保安监检查动向。**

2.焦煤：本周京唐港主焦煤价格为1700元/吨，周环比持平。本周炼焦煤市场平稳运行。**需求方面，**本周焦化厂综合开工率为80.22%，周环比下降0.35个百分点，焦化厂开工率处于高位。**库存方面，**从绝对量来看，本周国内100家样本焦化厂炼焦煤库存合计791.83万吨，环比升高0.88万吨；从相对量来看，本周焦化厂炼焦煤库存平均可用天数15.30天，环比升高0.08天。**供给方面，**产地煤矿生产基本稳定，临近国庆检查暂时对产地煤矿影响有限，短期供应正常。**综合来看，产地方面，煤矿供应正常，临近国庆检查暂时对产地煤矿影响有限，内蒙地区部分煤矿因限制工时有减产情况。下游焦炭方面，焦化厂开工率小幅下滑，主要由于东北、华北、华东个别焦企由于检修、环保组检查问题小幅限产。目前来看，焦化厂炼焦煤库存仍处于较高水平，且下游焦炭价格承压，焦化厂利润面临压缩，影响采购积极性。预计短期炼焦煤价格稳中偏弱运行。**

3.焦炭：本周天津港一级焦平仓价为2070元/吨，环比上周下降100元/吨；唐山二级冶金焦到厂价1950元/吨，环比上周下降100元/吨。本周焦炭市场弱势运行。**需求方面，**全国高炉开工率67.96%，环比下降0.27个百分点，钢厂开工率下滑。**库存方面，**本周110家国内样本钢厂焦炭库存合计455.17万吨，周环比下降3.77万吨。本周100家国内独立焦化厂焦炭库存合计23.24万吨，环比增加1.64万吨。本周港口库存合计457万吨，环比减少11万吨。**供给方面，**本周焦化厂综合开工率为80.22%，周环比下降0.35个百分点。**综合来看，焦化厂开工率小幅下降但总体处于高位，焦炭整体供应充足；需求方面，下游钢厂开工率下降，且钢厂焦炭库存小幅下滑后依然处于较高水平，采购意愿较低。河北地区推出9月限产计划，钢厂限产在即，对焦炭需求将进一步下滑。预计短期焦炭价格承压运行，后续关注河北地区限产情况。**

风险提示：宏观经济大幅下滑，煤价大幅下跌，焦炭限产不及预期，政策性调控煤价，新增产能大量释放，进口煤政策放开，榆林煤管票限制放开

1. 投资提示

1.1. 动力煤

本周国内动力煤价格不断走低，8月30日秦皇岛港5500大卡动力煤最新平仓价为576元/吨，环比上周五下降4元/吨；产地价格方面山西大同南郊5500大卡车板价为447元/吨，环比价格下降2元/吨，内蒙古内蒙古东胜大块精煤车板价为416元/吨，环比价格下降1元/吨，陕西榆林6000大卡动力块煤坑口价为550元/吨，环比价格上涨5元/吨；8月30日秦皇岛港库存575.5万吨，周环比下降57.5万吨；8月30日六大电厂日耗总计77.13万吨，较上周五下降0.56万吨。

需求方面，下游需求走高，8月24日-8月30日沿海六大电厂日耗均值77.44万吨，环比上周的73.99万吨增加3.45万吨。

库存方面，截至8月30日，六大电厂库存1639.59万吨，环比减少8.38万吨，同比上升121.5万吨；8月30日六大电厂库存可用天数为21.26天，环比上周的22.21天上升了0.05天，同比下降1天。

港口方面，8月30日秦皇岛港口库存575.5万吨，环比下降57.5万吨，同比增加47.5万吨。

供给方面，临近70周年大庆，主产地煤炭环保、安全检查频繁，部分煤矿产量释放受限，煤矿开工率维持中等偏低水平。

进口方面，截至8月30日，广州港澳洲煤Q5500库提价645元/吨，周环比持平；广州港印尼煤Q5500库提价645元/吨，周环比持平。本周进口煤价格平稳。

综合来看，产地方面煤矿因70周年大庆临近，新一轮环保、安全检查开始，部分煤矿生产受限，未来可能进一步影响产地煤炭供应收缩，对煤价形成一定支撑。港口库存方面，秦皇岛库存水平大幅下降。下游需求方面，电厂平均日耗环比小幅走高。电厂库存虽有下降，但相比往年依然维持高位。电厂日耗虽有小幅上升，但库存高位导致补库存需求不及预期，兼后续电厂机组检修及季节因素影响，预计后续电厂日耗将回落，拉低下游需求。后期在国庆前环保安监检查作用下，供应量有所收紧或将对煤价起到一定反弹支撑作用，关注后续国庆环保安监检查动向。

1.2. 焦煤

本周京唐港主焦煤价格为1700元/吨，周环比持平。

本周炼焦煤市场平稳运行。

需求方面，本周焦化厂综合开工率为80.22%，周环比下降0.35个百分点，焦化厂开工率处于高位。

库存方面，从绝对量来看，本周国内100家样本焦化厂炼焦煤库存合计791.83万吨，环比升高0.88万吨；从相对量来看，本周焦化厂炼焦煤库存平均可用天数15.30天，环比升高0.08天。

供给方面，产地煤矿生产基本稳定，临近国庆检查暂时对产地煤矿影响有限，短期供应正常。

综合来看，产地方面，煤矿供应正常，临近国庆检查暂时对产地煤矿影响有限，内蒙地区部分煤矿因限制工时有减产情况。下游焦炭方面，焦化厂开工率小幅下滑，主要由于东北、华北、华东个别焦企由于检修、环保组检查问题小幅限产。目前来看，焦化厂炼焦煤库存仍处于较高水平，且下游焦炭价格承压，焦化厂利润面临压缩，影响采购积极性。预计短

期炼焦煤价格稳中偏弱运行。

1.3. 焦炭

本周天津港一级焦平仓价为 2070 元/吨，环比上周下降 100 元/吨；唐山二级冶金焦到厂价 1950 元/吨，环比上周下降 100 元/吨。

本周焦炭市场弱势运行。

需求方面，全国高炉开工率 67.96%，环比下降 0.27 个百分点，钢厂开工率下滑。

库存方面，本周 110 家国内样本钢厂焦炭库存合计 455.17 万吨，周环比下降 3.77 万吨。本周 100 家国内独立焦化厂焦炭库存合计 23.24 万吨，环比增加 1.64 万吨。本周港口库存合计 457 万吨，环比减少 11 万吨。

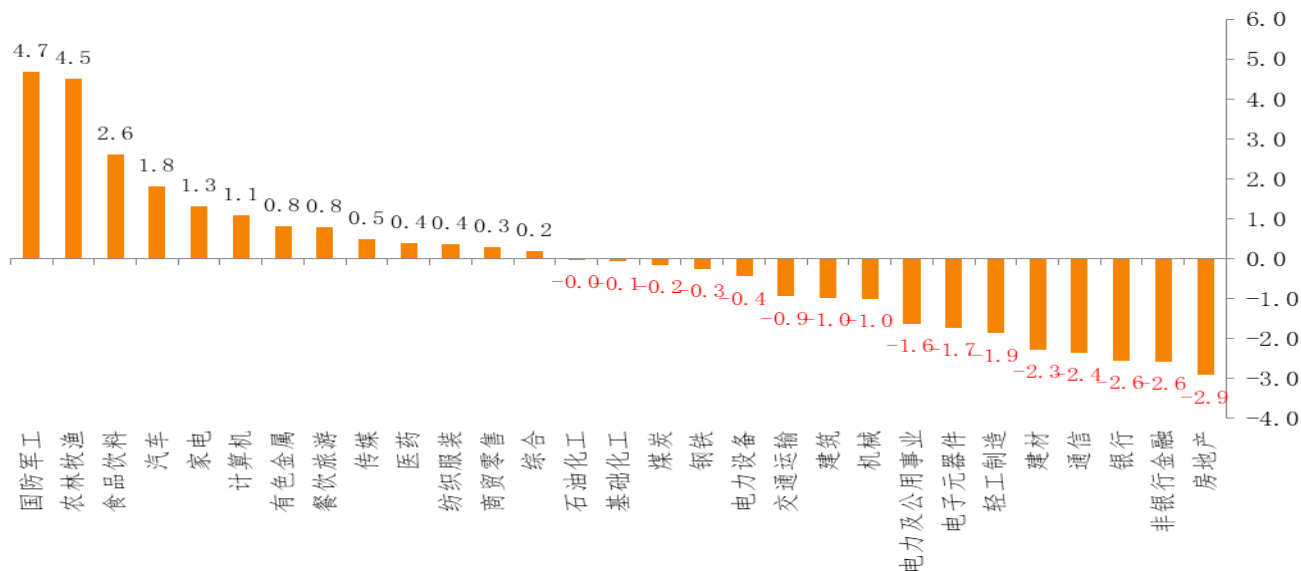
供给方面，本周焦化厂综合开工率为 80.22%，周环比下降 0.35 个百分点。

综合来看，焦化厂开工率小幅下降但总体处于高位，焦炭整体供应充足；需求方面，下游钢厂开工率下降，且钢厂焦炭库存小幅下滑后依然处于较高水平，采购意愿较低。河北地区推出 9 月限产计划，钢厂限产在即，对焦炭需求将进一步下滑。预计短期焦炭价格将承压运行，后续关注河北地区限产情况。

2. 本周市场回顾

上周上证综指报收 2886.24 点，周下跌 11.19 点，跌幅 0.39%；沪深 300 指数报收 3799.59 点，下跌 21.28 点，跌幅 0.56%；中信煤炭指数报收 1611.62 点，周下跌 2.62 点，跌幅 0.16%，位列 29 个中信一级板块涨跌幅第 16 位。

图 1：上周中信一级行业指数涨跌幅情况 (%)



资料来源：Wind，天风证券研究所

上周煤炭板块涨幅前五的分别为中煤能源、永泰能源、云煤能源、盘江股份、阳泉煤业，涨幅分别为 10.05%、7.59%、4.01%、1.98%、1.94%。

表 1：煤炭板块涨幅榜前五

代码	公司名称	周收盘价(元)	周涨跌(元)	周涨跌幅(%)
601898.SH	中煤能源	4.82	0.44	10.05
600157.SH	永泰能源	1.56	0.11	7.59
600792.SH	云煤能源	3.37	0.13	4.01
600395.SH	盘江股份	5.15	0.10	1.98
600348.SH	阳泉煤业	5.25	0.10	1.94

资料来源：Wind,天风证券研究所

上周煤炭板块跌幅前五的分别为陕西黑猫、ST 云维、山西焦化、ST 安泰、宝泰隆，跌幅分别为 5.43%、4.56%、3.49%、3.38%、3.35%。

表 2：煤炭板块跌幅榜前五

代码	公司名称	周收盘价(元)	周涨跌(元)	周涨跌幅(%)
601015.SH	陕西黑猫	3.31	-0.19	-5.43
600725.SH	ST 云维	2.93	-0.14	-4.56
600740.SH	山西焦化	7.74	-0.28	-3.49
600408.SH	ST 安泰	2.29	-0.08	-3.38
601011.SH	宝泰隆	5.20	-0.18	-3.35

资料来源：Wind,天风证券研究所

3. 一周市场动态速览

表 3：一周煤炭市场动态速览

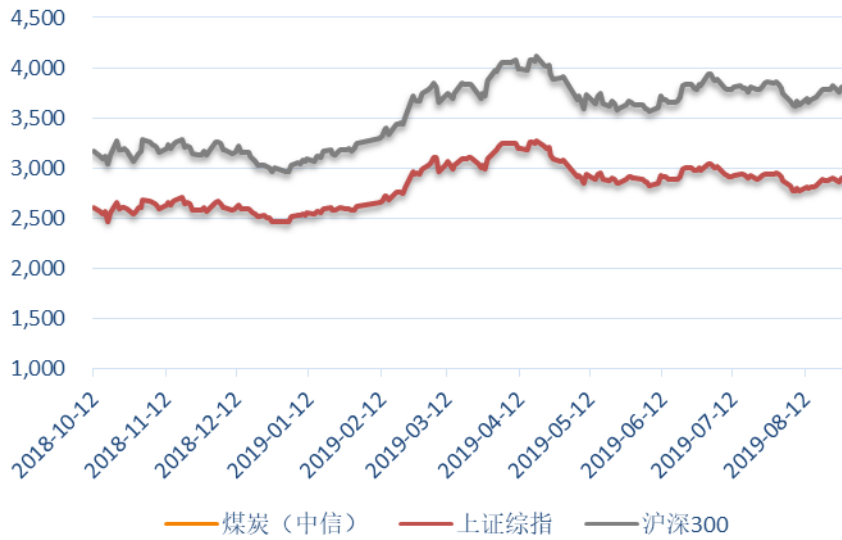
	指 标	价格	周变化值	单位	
国内价格指数	动力煤价格指数 CCI5500	581.00	-4.00	元/吨	
港口	秦皇岛港动力末煤 Q5500 平仓价	576.00	-4.00	元/吨	
国内	山西大同南郊车板价 Q5500	447.00	-2.00	元/吨	
动力煤	产地 陕西榆林动力块煤坑口价	550.00	5.00	元/吨	
	内蒙古鄂尔多斯 Q5500 出矿价	599.00	0.00	元/吨	
港口	京唐港山西产主焦煤库提价	1,700.00	0.00	元/吨	
国内	山西吕梁产主焦煤市场价	1,550.00	0.00	元/吨	
炼焦煤	产地 河北邯郸产主焦煤车板价	1,560.00	0.00	元/吨	
	河南平顶山产主焦煤车板价	1,600.00	0.00	元/吨	
	山东枣庄产 1/3 焦煤车板价	1,300.00	0.00	元/吨	
国内焦炭	天津港一级冶金焦平仓价	2,070.00	-100.00	元/吨	
	唐山二级冶金焦到厂价	1,950.00	-100.00	元/吨	
煤炭进口价	广州港澳洲煤 Q5500 库提价	645.00	0.00	元/吨	
	广州港印尼煤 Q5500 库提价	645.00	0.00	元/吨	
钢厂	高炉开工率：全国	67.96	-0.27	%	
开工率	焦化厂	西南地区	79.33	0.00	%
		西北地区	88.34	-0.14	%
		华中地区	89.07	0.00	%
		华北地区	77.76	-0.46	%
		华东地区	77.75	-0.46	%
		东北地区	85.32	0.00	%
	港口	秦皇岛港	575.50	-57.50	万吨
库存	电厂	6 大发电集团煤炭库存合计	1,639.59	-8.38	万吨
		6 大发电集团库存可用天数	21.26	0.05	天
		6 大发电集团日均耗量合计	77.13	-0.56	万吨
	钢厂	钢厂焦煤库存	882.32	34.27	万吨
		钢厂焦煤库存可用天数	17.57	0.68	天
	焦炭库	焦化企业焦炭总库存	23.24	1.64	万吨
	存	钢厂焦炭库存	455.17	-3.78	天
海运费	国内	秦皇岛—广州（5-6 万 DWT）	40.80	-1.20	元/吨
	运费	黄骅—上海（3-4 万 DWT）	32.60	-2.10	元/吨
		天津—镇江（1-1.5 万 DWT）	50.00	-1.40	元/吨
	国际	澳大利亚（纽卡斯尔）—青岛	15.50	0.00	元/吨
运费	印尼（加里曼丹）—中国	9.50	0.00	元/吨	
汽运费		柳林—唐山	225.00	0.00	元/吨
		鄂尔多斯—黄骅	235.00	-2.00	元/吨
		神木—忻州	75.00	-1.00	元/吨
下游产品价格		水泥价格指数	145.64	1.57	点
		Myspic 综合钢价指数	137.70	-2.20	点

资料来源：Wind，煤炭资源网，天风证券研究所

4. 煤炭市场走势纵观

4.1. 煤炭板块表现

图 2：板块表现对比（单位：点）

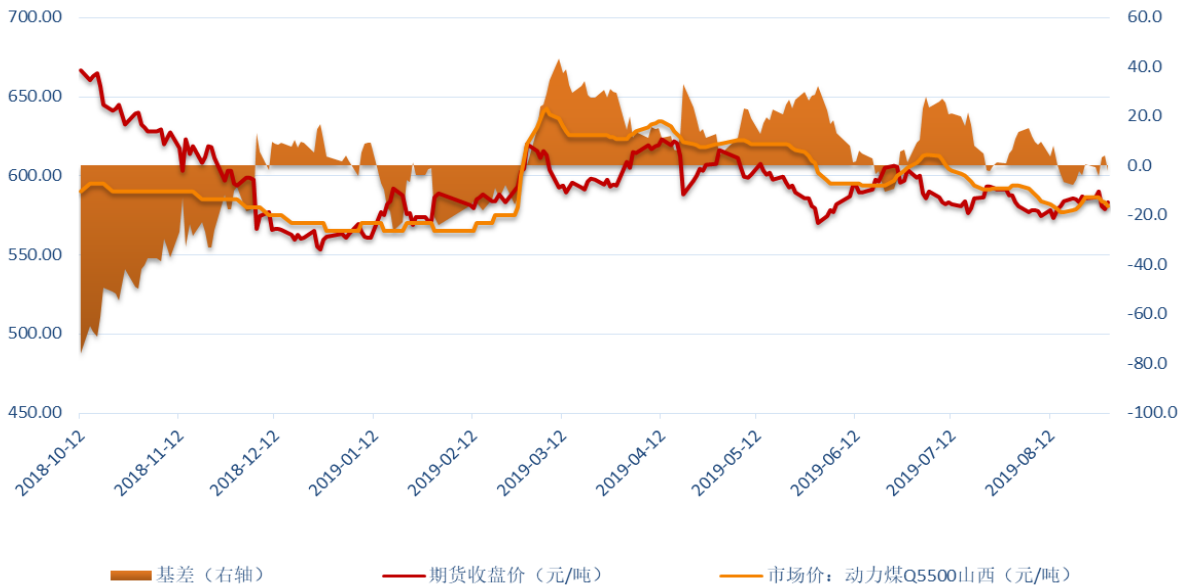


资料来源：Wind，天风证券研究所

4.2. 动力煤产业链

(1) 动力煤期现对比

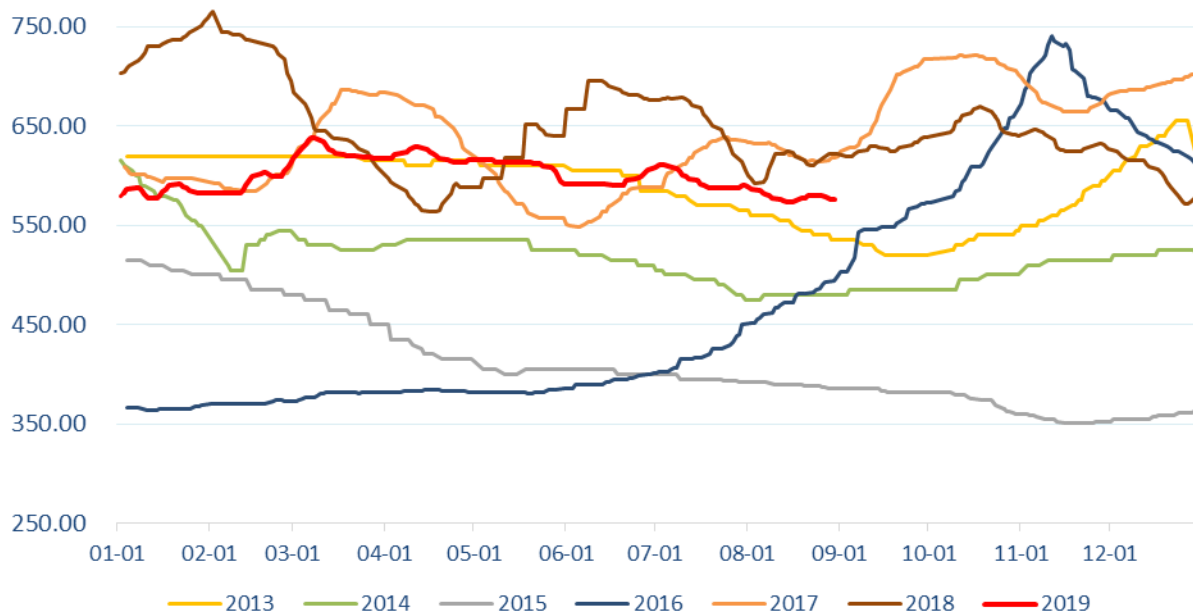
图 3：动力煤期现对比



资料来源：Wind，天风证券研究所

(2) 动力煤港口价

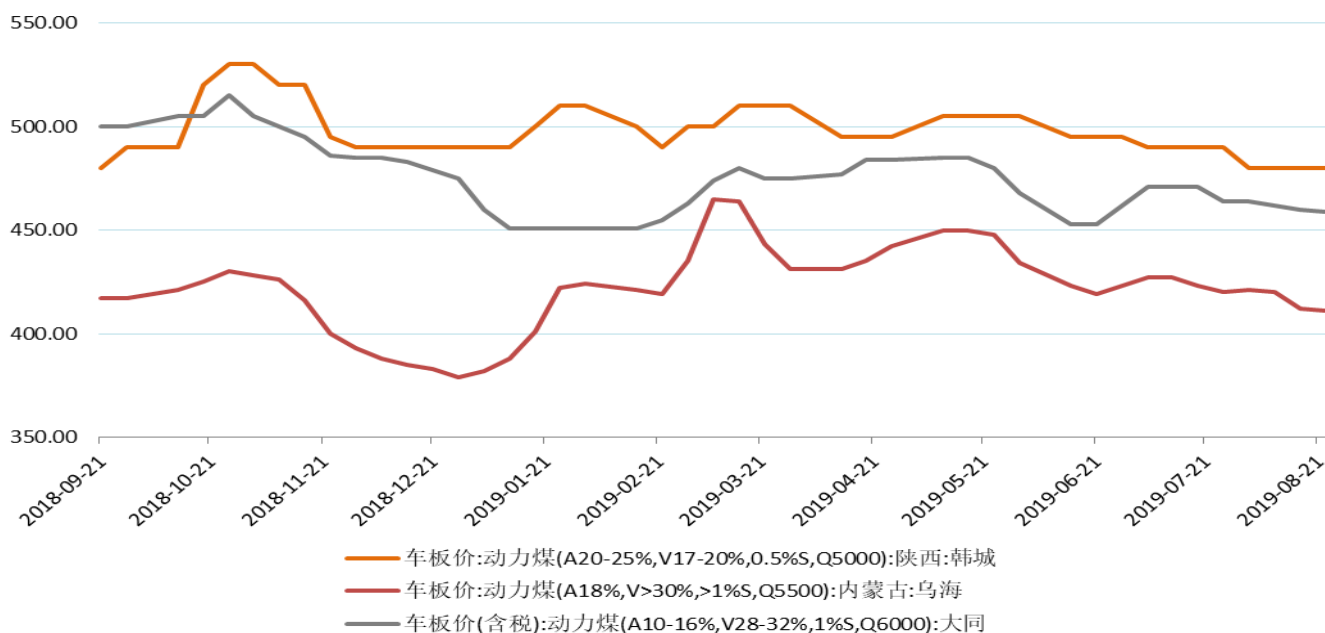
图 4: 秦皇岛港动力煤 Q5500 (元/吨)



资料来源: Wind, 天风证券研究所

(3) 动力煤产地价

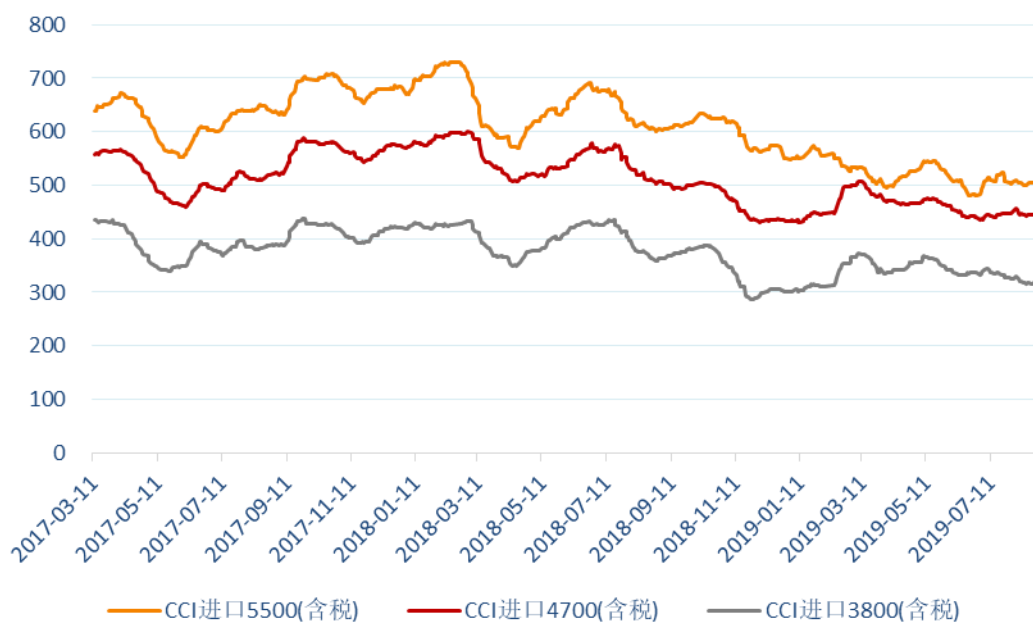
图 5: 动力煤产地价 (元/吨)



资料来源: Wind, 天风证券研究所

(4) 进口煤价

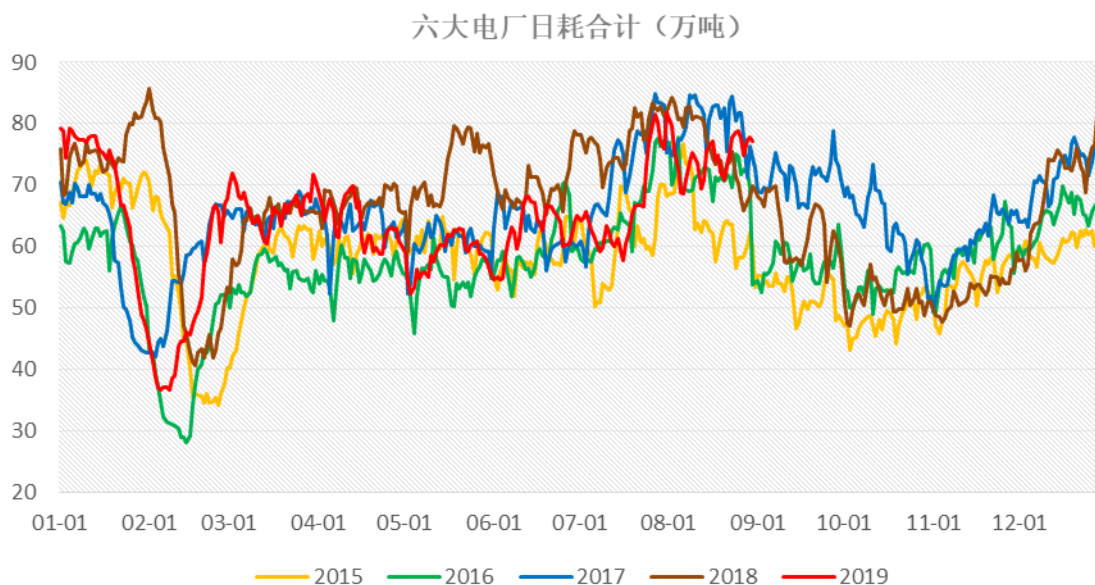
图 6: CCI 进口煤含税价 (元/吨)



资料来源: Wind, 天风证券研究所

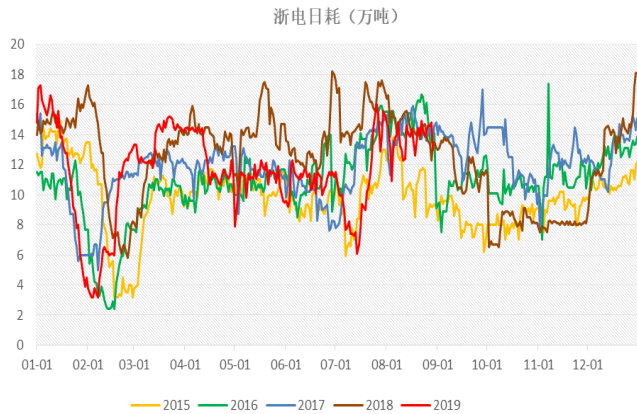
(5) 电厂日耗

图 7: 沿海六大电厂日均耗煤量 (万吨)



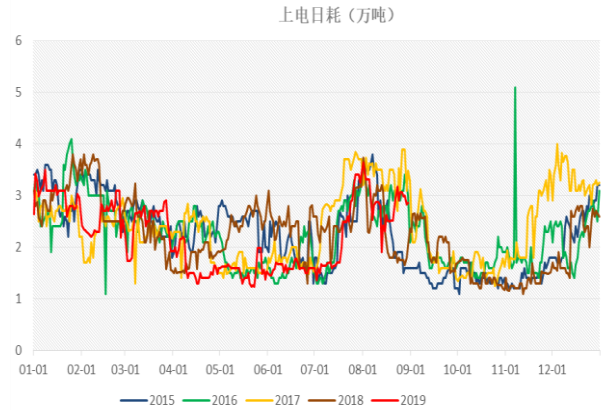
资料来源: Wind, 天风证券研究所

图 8: 浙电日耗 (万吨)



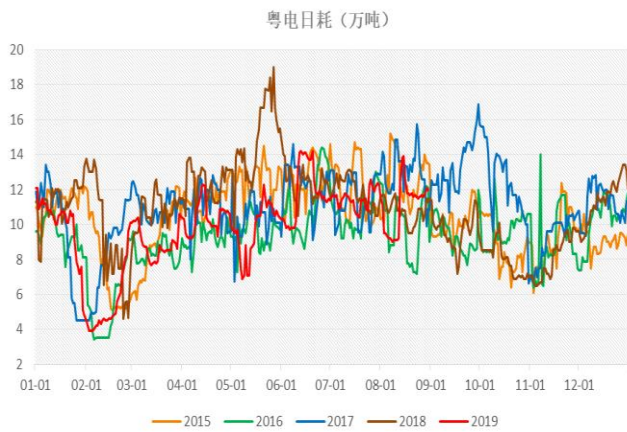
资料来源: Wind, 天风证券研究所

图 9: 上电日耗 (万吨)



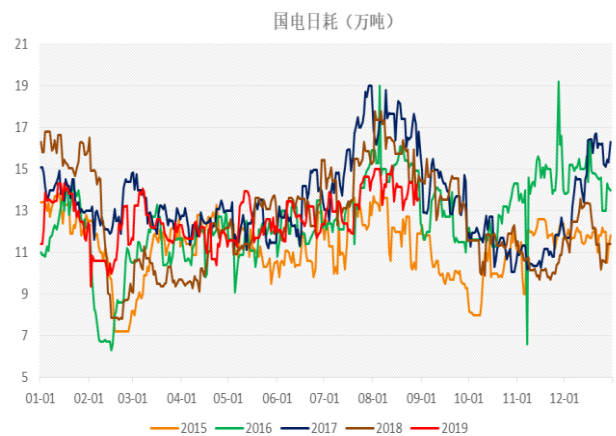
资料来源: Wind, 天风证券研究所

图 10: 粤电日耗 (万吨)



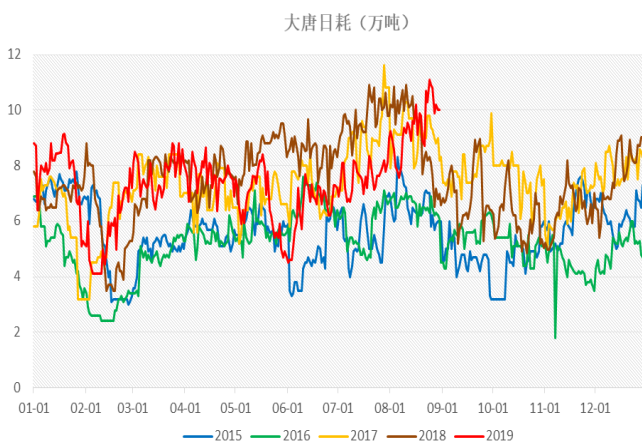
资料来源: Wind, 天风证券研究所

图 11: 国电日耗 (万吨)



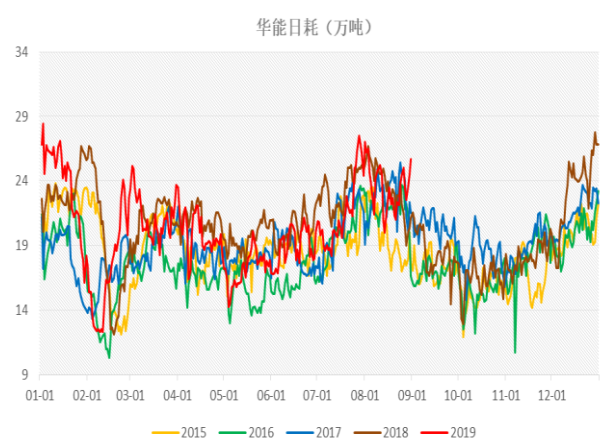
资料来源: Wind, 天风证券研究所

图 12: 大唐日耗 (万吨)



资料来源: Wind, 天风证券研究所

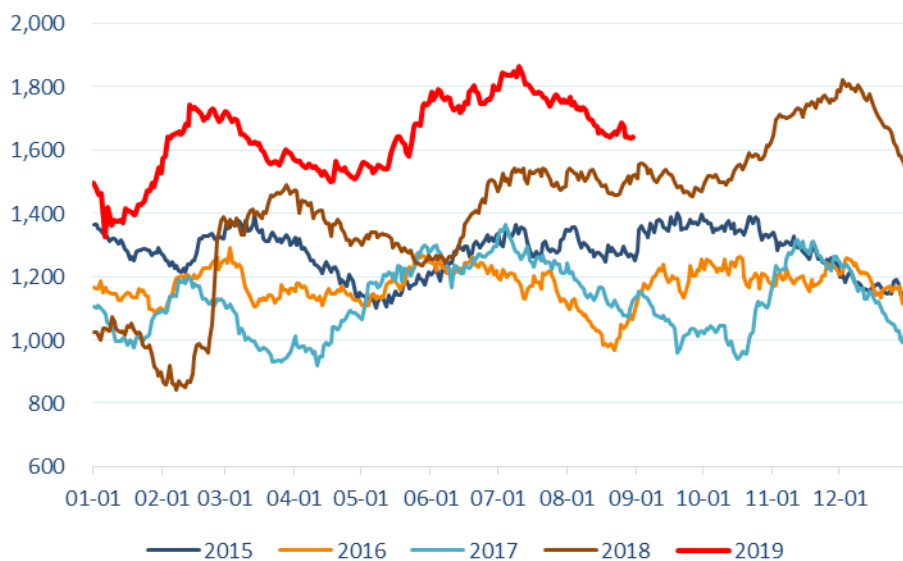
图 13: 华能日耗 (万吨)



资料来源: Wind, 天风证券研究所

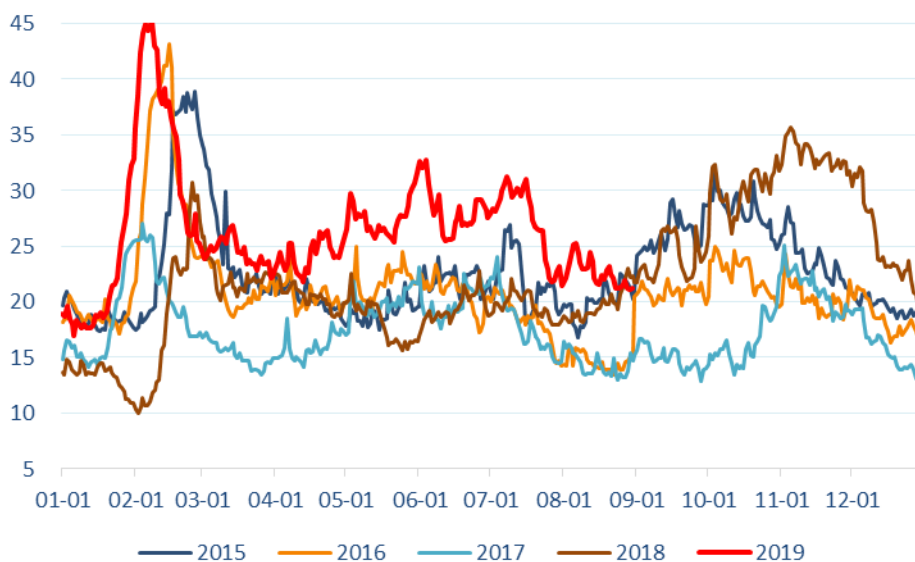
(6) 电厂库存

图 14: 沿海六大电厂库存 (万吨)



资料来源: Wind, 天风证券研究所

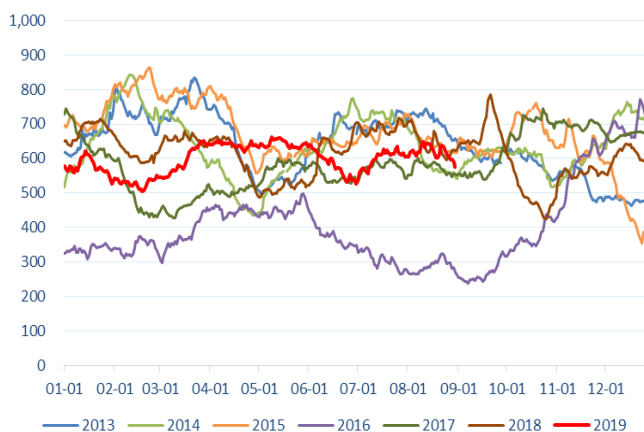
图 15: 沿海六大电厂库存可用天数 (天)



资料来源: Wind, 天风证券研究所

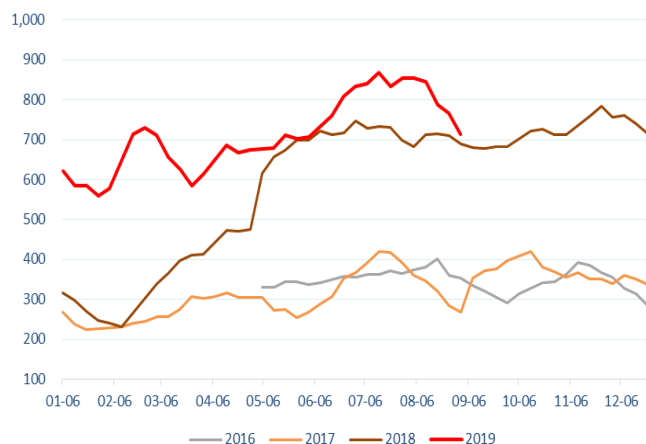
(7) 港口库存

图 16: 秦皇岛港煤炭库存 (万吨)



资料来源: Wind, 天风证券研究所

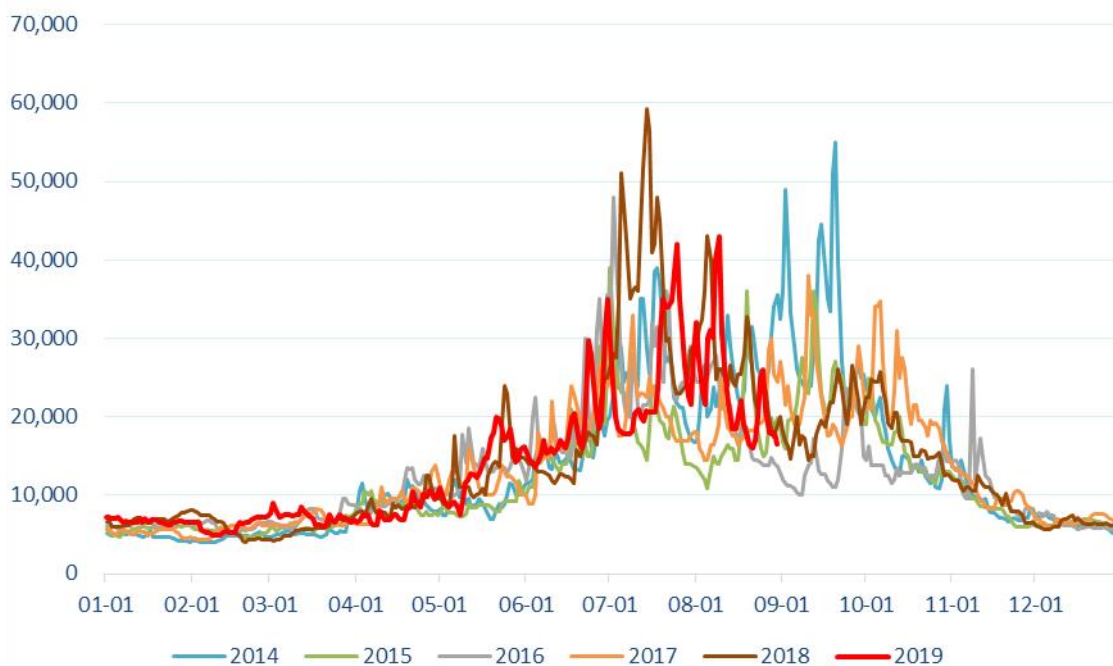
图 17: 长江口煤炭库存 (万吨)



资料来源: Wind, 天风证券研究所

(8) 水电

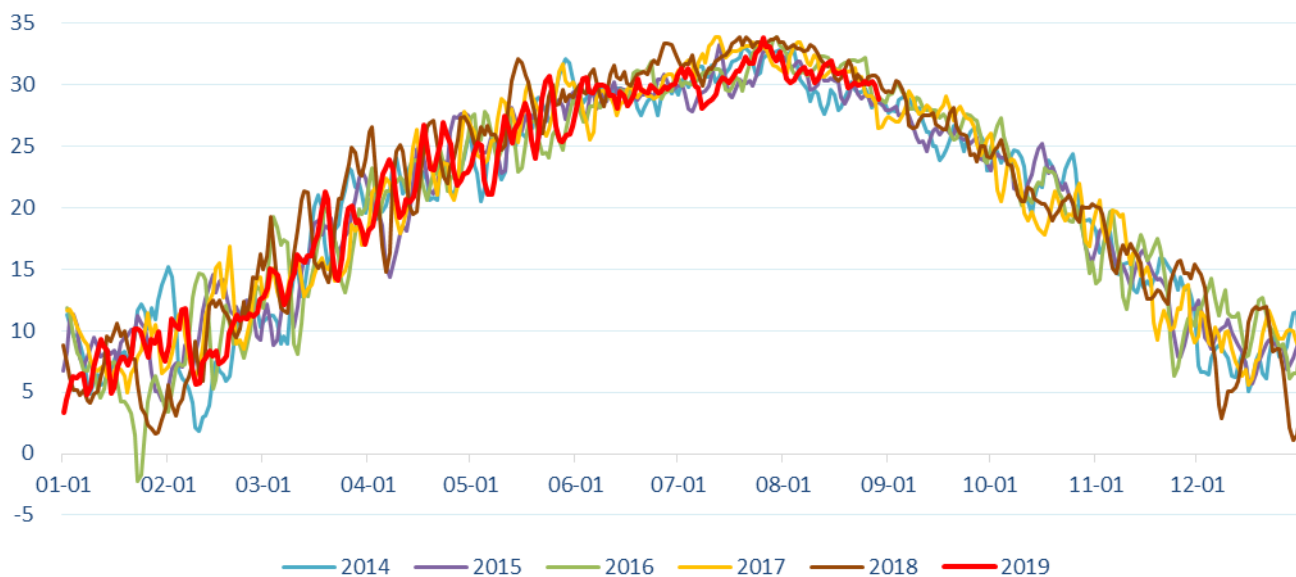
图 18: 三峡水库入库流量 (立方米/秒)



资料来源: Wind, 天风证券研究所

(9) 全国气温

图 19: 全国最高气温 (°C)

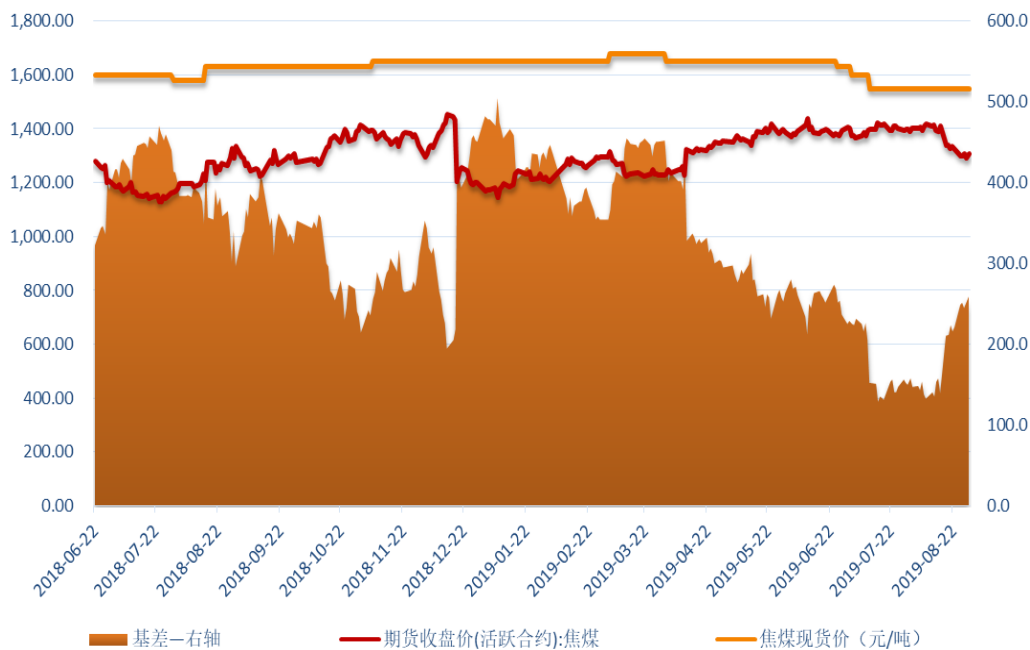


资料来源: Wind, 天风证券研究所

4.3. 焦煤产业链

(1) 焦煤期现对比

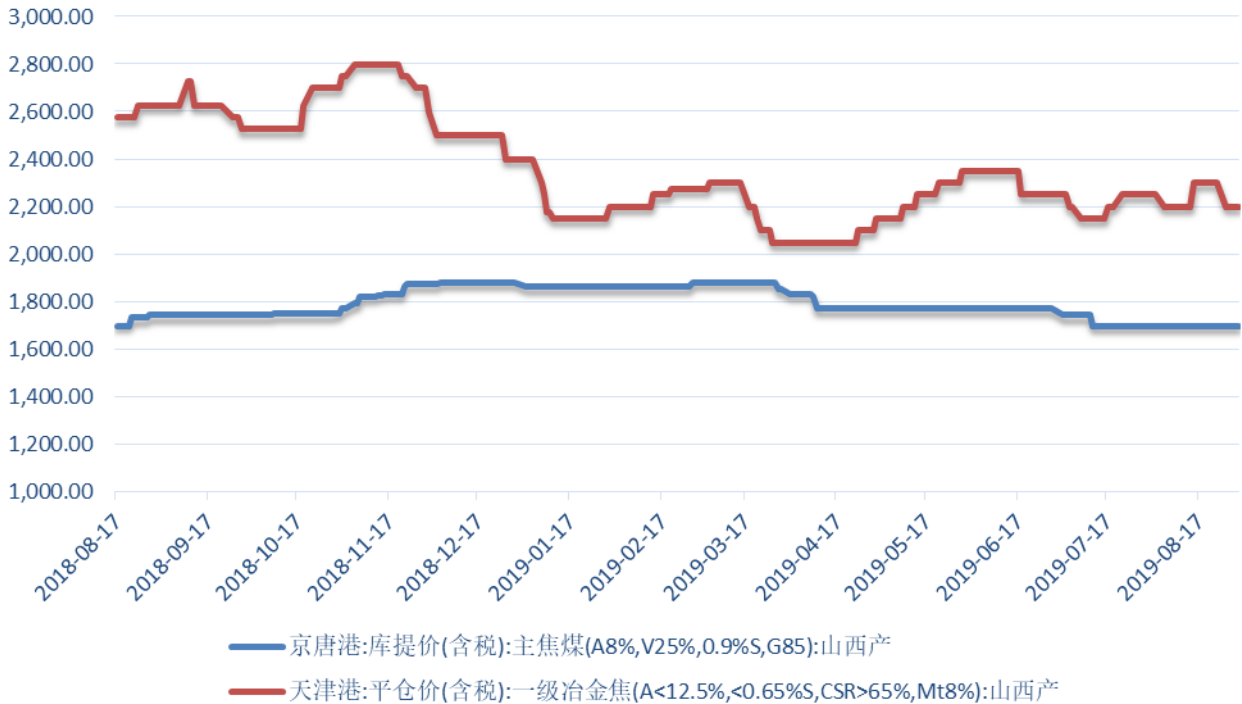
图 20: 焦煤期现对比



资料来源: Wind, 天风证券研究所

(2) 焦煤焦炭港口价

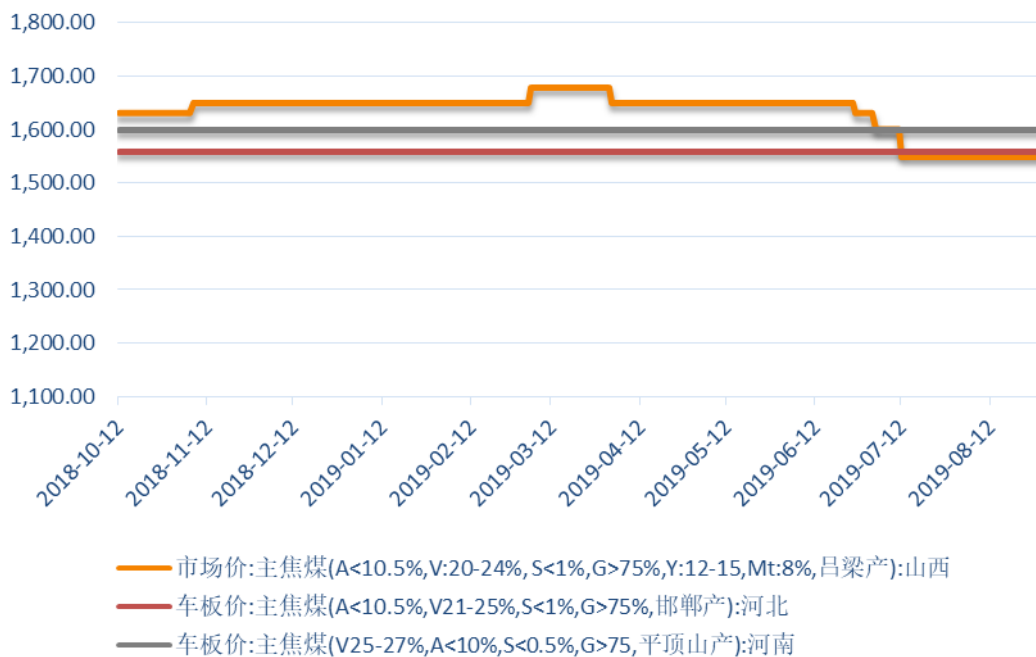
图 21: 焦煤焦炭港口价 (元/吨)



资料来源: Wind, 天风证券研究所

(3) 焦煤产地价

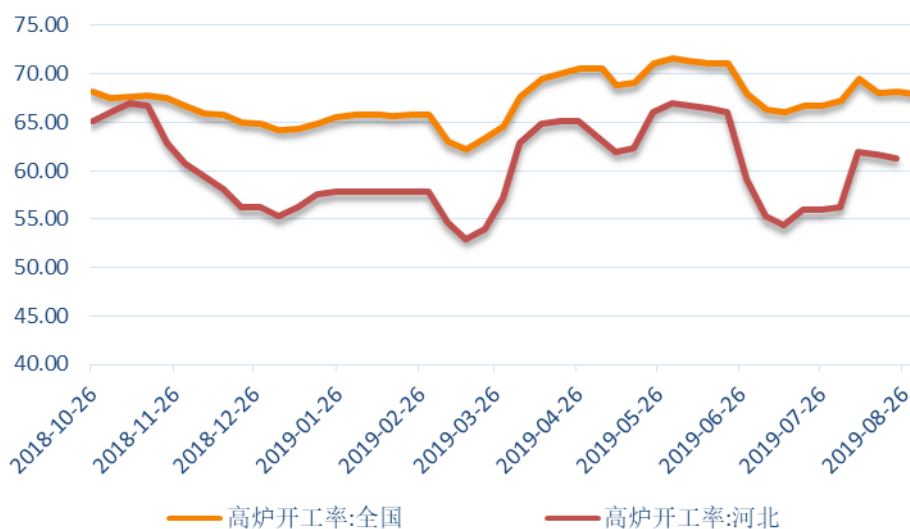
图 22: 焦煤产地价 (元/吨)



资料来源: Wind, 天风证券研究所

(4) 钢厂高炉开工率

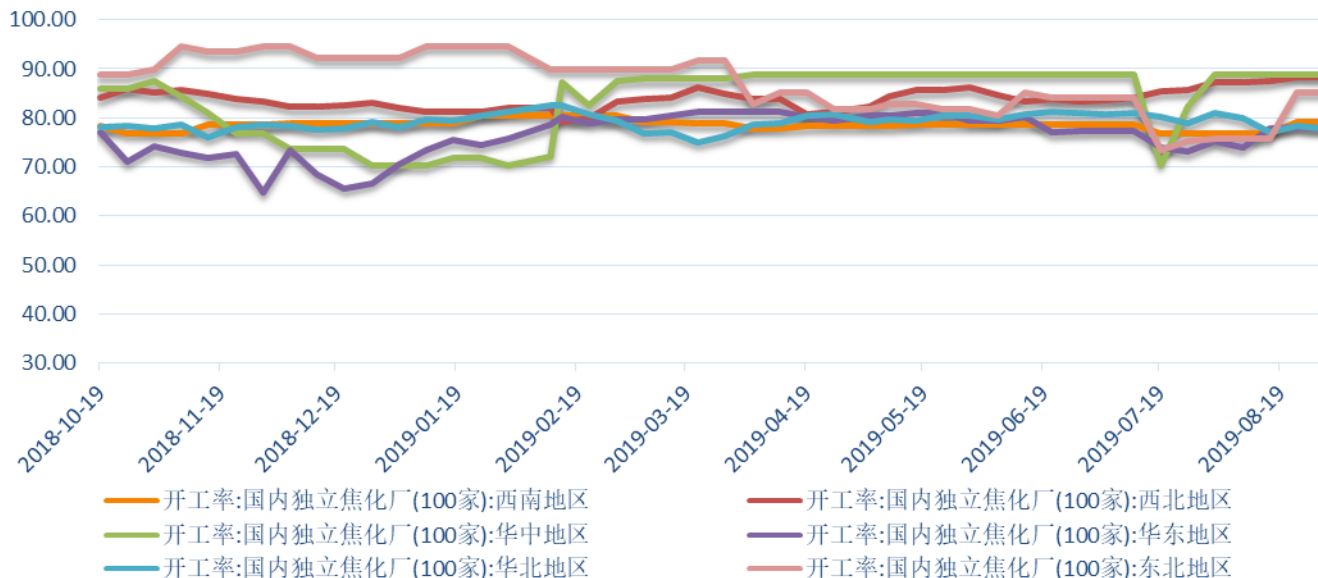
图 23: 钢厂高炉开工率 (%)



资料来源: Wind, 天风证券研究所

(5) 焦化厂开工率

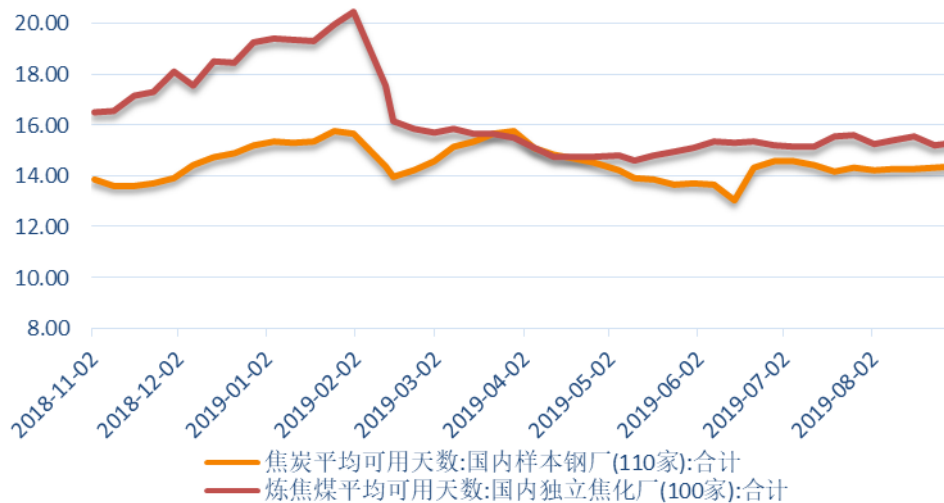
图 24: 国内独立焦化厂 (100 家) 开工率 (%)



资料来源: Wind, 天风证券研究所

(6) 焦炭库存

图 25: 焦煤、焦炭库存可用天数(天)



资料来源: 煤炭资源网, 天风证券研究所

5. 公司重大事件回顾

表 4：本周公司重点公告

证券代码	证券简称	重大事件
600188.SH	兖州煤业	【1】公司发布 2019 年半年度报告，报告期内公司实现营业收入 1059.76 亿元，同比增长 38.88%；归属于上市公司股东的净利润 53.61 亿元，同比增长 23.49%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 50.23 亿元，同比增长 10.77%；拟每 10 股派发现金股利 10 元(含税)。
603113.SH	金能科技	【1】公司首发股东国投协力基金及其一致行动人国投创新基金拟通过协议转让、大宗交易、集中竞价等方式择机减持其所持公司股份不超过 40,556,367 股，即不超过公司总股本的 6%。
601101.SH	昊华能源	【1】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 27.23 亿元，同比减少 10.03%；实现归母净利润 4.46 亿元，同比减少 30.04%。就单季度来看，公司 Q2 实现营业收入 13.34 亿元，同比减少 14.45%，环比减少 4.01%；实现归母净利润 2.28 亿元，同比减少 38.14%，环比增加 4.19%。
600546.SH	山煤国际	【1】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 198.22 亿元，同比减少 8.08 亿元，减幅 3.92%；实现归母净利润 5.06 亿元，同比增加 1.75 亿元，增长 53.00%。
600121.SH	郑州煤电	【1】公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 19.81 亿元，同比减少 17.04%；实现归母净利润 0.11 亿元，同比减少 89.74%。就单季度来看，公司 Q2 实现营业收入 9.78 亿元，同比减少 22.54%，环比减少 2.52%；实现归母净利润 0.04 亿元，同比减少 93.36%，环比减少 37.07%。
601001.SH	大同煤业	【1】公司公布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 57.00 亿元，同比增加 3.92 亿元，增幅 7.38%；实现归母净利润 4.55 亿元，同比减少 0.20 亿元，减幅 4.23%。就单季度来看，公司 Q2 实现营业收入 30.63 亿元，同比增加 5.20 亿元，增幅 20.44%，环比增加 4.26 亿元，增幅 16.14%；实现归母净利润 2.19 亿元，同比减少 1.31 亿元，减幅 37.50%，环比减少 0.17 亿元，减幅 7.27%。
000723.SZ	美锦能源	【1】公司公布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 77.31 亿元，同比增加 15.91%；实现归母净利润 6.24 亿元，同比增加 2.10%。就单季度来看，公司 Q2 实现营业收入 34.15 亿元，同比减少 2.52%，环比减少 20.86%；实现归母净利润 2.50 亿元，同比增加 7.86%，环比减少 49.84%。

资料来源：公司公告；天风证券研究所

6. 行业热点追踪

6.1. 国家发改委能源研究所原所长戴彦德：2050 年需将能源消费总量控制在 50 亿吨标准煤

8 月 22 日，国家发改委能源研究所原所长戴彦德在由中新社主办的国是论坛上表示，要在 2050 年实现美丽中国的目标，需将能源消费总量控制在 50 亿 tce（吨标准煤），能源结构也需要转型优化。（煤炭资源网）

6.2. 统计局：8 月中旬全国二级焦价格持续上涨 74.3 元/吨

国家统计局 8 月 26 日公布的最新数据显示，8 月中旬，全国焦炭（二级焦）价格报 1919.3 元/吨，较上期上涨 74.3 元/吨，涨幅 4.0%，较 8 月上旬扩大 2.4 个百分点。（煤炭资源网）

6.3. 统计局：8 月中旬全国大部分钢材价格继续下跌

国家统计局 8 月 26 日公布的数据显示，8 月中旬，全国钢材市场除无缝钢管小幅上涨 0.3% 外，其余钢价均进一步下跌。（煤炭资源网）

6.4. 1-7 月全国煤炭开采和洗选业实现利润 1669 亿元，同比下降 3.8%

国家统计局 27 日发布消息称，2019 年 1-7 月，全国规模以上工业企业实现营业收入 59.58 万亿元，同比增长 4.9%。采矿业主营业务收入 25894.25 亿元，同比长 5.5%。（煤炭资源网）

6.5. 山西省 2019 年煤炭行业化解过剩产能关闭退出煤矿公示

为贯彻落实国家发改委等部门《关于做好 2019 年重点领域化解过剩产能工作的通知》精神，根据山西省人民政府办公厅《关于分解下达 2019 年煤炭行业化解过剩产能目标任务的通知》，山西省将 2019 年煤炭行业化解过剩产能关闭退出煤矿名单予以公示。此次共退出 18 座煤矿，合计产能 1895 万吨/年。（煤炭资源网）

6.6. 石家庄 2019 劣质散煤管控夏季会战行动方案出台

石家庄新闻网消息，加大流通领域煤炭监管，对质量不合格的，除全部查扣外，并依据相关法律法规进行顶格处罚。在大气污染集中整治夏季会战中，石家庄市制定《石家庄市 2019 年劣质散煤管控夏季会战行动方案》，进一步强化散煤管控。（煤炭资源网）

6.7. 山东 16 个安全生产督导组进驻各市

大众日报消息，记者从 26 日召开的迎接新中国成立 70 周年安全生产督导检查动员会上了解到。为坚决遏制各类重特大事故和爆燃事故发生，本月起，山东将组织 16 个督导组进驻各市，集中一个月时间，推动山东省委、省政府关于安全生产各项决策部署落地。（煤炭资源网）

7. 煤炭行业个股表现

表 5: 煤炭行业个股表现

证券代码	证券简称	周收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	总市值 (亿元)	EPS(元)		PE	
					2018	2019	2018	2019
000552.SZ	靖远煤电	2.50	0.00	57.17				
000571.SZ	新大洲 A	2.21	-1.34	17.99				
000723.SZ	美锦能源	9.25	-1.91	378.45				
000780.SZ	平庄能源	3.05	-1.29	30.94				
000933.SZ	神火股份	4.24	-1.62	80.58		0.19		22.22
000937.SZ	冀中能源	3.54	-1.12	125.09		0.27		13.34
000968.SZ	蓝焰控股	9.95	0.71	96.27		0.78		12.70
000983.SZ	西山煤电	5.88	-1.51	185.29		0.65		9.10
002128.SZ	露天煤业	8.35	0.97	160.45		1.32		6.33
002753.SZ	永东股份	7.92	-2.10	26.40				
600121.SH	郑州煤电	2.41	-0.41	29.36		0.12		20.83
600123.SH	兰花科创	6.45	-1.98	73.68		0.91		7.06
600157.SH	永泰能源	1.56	7.59	193.84		0.05		31.84
600188.SH	兖州煤业	9.57	1.06	403.00		1.67		5.74
600348.SH	阳泉煤业	5.25	1.94	126.26		0.85		6.18
600395.SH	盘江股份	5.15	1.98	85.24		0.63		8.17
600397.SH	*ST 安煤	2.33	-2.51	23.07				
600403.SH	大有能源	3.47	-1.42	82.96				
600408.SH	ST 安泰	2.29	-3.38	23.06				
600508.SH	上海能源	8.92	-0.89	64.47		1.03		8.63
600546.SH	山煤国际	6.95	-0.43	137.78		0.50		13.91
600714.SH	金瑞矿业	5.77	-0.52	16.63				
600721.SH	百花村	5.94	-0.17	23.78				
600725.SH	云煤能源	2.93	-4.56	36.11				
600740.SH	山西焦化	7.74	-3.49	117.34		1.11		6.96
600792.SH	云煤能源	3.37	4.01	33.36				
600971.SH	恒源煤电	5.76	0.88	69.12		0.99		5.84
600997.SH	开滦股份	5.61	-0.53	89.08		0.81		6.92
601001.SH	大同煤业	4.26	-0.93	71.30		0.53		7.99
601011.SH	宝泰隆	5.20	-3.35	83.77		0.33		15.66
601015.SH	陕西黑猫	3.31	-5.43	53.95		0.27		12.46
601088.SH	中国神华	18.69	-0.48	3552.50		2.22		8.41
601101.SH	昊华能源	5.49	-1.08	65.88		0.67		8.17
601225.SH	陕西煤业	8.90	-1.55	890.00		1.13		7.89
601666.SH	平煤股份	3.86	-1.78	91.14		0.51		7.56
601699.SH	潞安环能	7.41	-1.46	221.66		1.06		6.98
601898.SH	中煤能源	4.82	10.05	556.50		0.43		11.13
601918.SH	新集能源	2.96	1.37	76.68		0.37		8.03
600985.SH	雷鸣科化	9.88	-0.20	214.63		1.67		5.91
0639.HK	首钢资源	1.65	0.00	87.48		0.23		7.05

注：股价取自 8 月 30 日收盘价，EPS、PE 为 Wind 一致预测

资料来源：Wind，天风证券研究所

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户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，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、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。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、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。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号 邮编：100031 邮箱：research@tfzq.com	湖北武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼 邮编：430071 电话：(8627)-87618889 传真：(8627)-87618863 邮箱：research@tfzq.com	上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼 邮编：201204 电话：(8621)-68815388 传真：(8621)-68812910 邮箱：research@tfzq.com	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼 邮编：518000 电话：(86755)-23915663 传真：(86755)-82571995 邮箱：research@tfzq.com