

2019年11月16日

煤炭

行业周报

证券研究报告

## 周报：进口煤全面受限叠加旺季需求增长，煤价有望反弹

■动力煤港口价格本周保持稳定：据 Wind 数据，截至 11 月 15 日秦皇岛 Q5500 动力煤平仓价报收于 545 元/吨，周环比持平。主产地煤价小幅下降，据煤炭资源网，山西大同地区 Q5500 报收于 392 元/吨，周环比下降 8 元/吨，陕西榆林地区 Q5800 指数报收于 368 元/吨，环比下降 5 元/吨，内蒙古鄂尔多斯 Q5500 报 321 元/吨，周环比下降 9 元/吨。

电厂日耗同比大幅走强。据 Wind 数据，截至 11 月 8 日当周六电厂的平均日耗量为 59.67 万吨，较上周上涨 2.65 万吨，较去年同时期高 7.9 万吨。重点电厂方面，据煤炭资源网，11 月 10 日重点电厂耗煤 345 万吨，环比上涨 8 万吨。

港口库存小幅增加。据 Wind 数据，11 月 15 日六大电厂库存 1696.4 万吨，环比上涨 34.6 万吨，库存可用天数为 27.73 天，周环比下降 0.68 天。据煤炭资源网，截至 11 月 10 日全国重点电厂库存 9792 万吨，环比上涨 95 万吨。港口方面，据 Wind 数据，11 月 15 日，重点港口（国投京唐港、秦皇岛港、曹妃甸港）库存为 1318 万吨，环比上涨 19 万吨，长江口库存本周为 666 万吨，周环比持平。

进口煤全面受限叠加旺季需求增长，煤价有望反弹。据鄂尔多斯煤炭网，近日，海关总署通知全国通知异地报关，上海、海南、福建、江苏、江西等地海关禁止异地报关。受进口煤受限的消息影响，港口情绪有所好转。并且六大电厂日耗持续保持高位，平均日耗较去年同时期高近 20%，随着冷空气影响，天气逐渐转冷，煤炭消耗加剧因此我们预计动力煤价格有望，在进口煤收紧的背景下电厂对国内煤的采购将有所增加，助力动力煤价格止跌反弹。建议关注：陕西煤业、中国神华等标的。

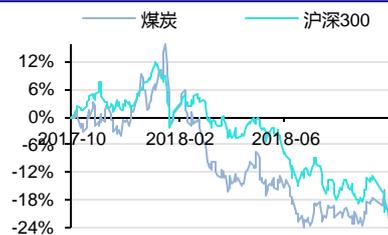
■焦炭价格本周小幅保持稳定：据 Wind 数据，本周唐山二级冶金焦报收于 1740 元/吨，周环比持平；临汾二级冶金焦价格报收于 1600 元/吨，周环比持平。港口方面天津港一级冶金焦价格为 2000 元/吨，周环比持平。

焦化企业利润微薄，存挺价意愿。据煤炭资源网，目前焦化企业生产相对稳定，山西吕梁、河北唐山等地仍有部分焦化企业受环保影响有 30%左右的限产。但考虑到焦化企业利润微薄，内蒙等区域焦企已经亏损，而钢价现货上涨，钢厂利润有所恢复，部分焦化企业挺价意愿渐渐强烈。建议关注：淮北矿业、开滦股份、山西焦化、潞安环能、

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	-4.06	10.80	18.15
绝对收益	-9.36	0.55	-2.02

周泰

分析师

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

相关报告

陕西黑猫等标的。

■ **港口焦煤价格小幅下降**：据 Wind 数据，截至 11 月 15 日京唐港主焦煤价格为 1510 元/吨，环比持平。截至 11 月 15 日澳洲峰景矿硬焦煤价格为 151 美元/吨，环比上涨 3 美元/吨。产地方面，据煤炭资源网，本周山西低硫本周下跌 6 元/吨，灵石肥煤下降 30 元/吨，其余煤种价格平稳。

**焦煤价格弱稳运行**。由于下游的焦化利润均处于相对低位，对于焦煤的采购意愿一般，且未来焦化企业面临去产能以及环保限产等措施，需求将会进一步减弱。建议关注：潞安环能、阳泉煤业、淮北矿业等。

。

■ **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，焦化行业环保政策变化。

## 内容目录

1. 本周观点：日耗大幅高于去年，动力煤价淡季下调空间有限.....	5
1.1. 行业动态分析.....	5
1.2. 风险提示.....	5
2. 本周市场行情回顾.....	6
2.1. 本周煤炭板块跑输大盘.....	6
2.1.1. 煤炭板块跑输大盘.....	6
2.1.2. 各煤炭板块走势.....	6
2.1.3. 煤炭及子行业走势：煤炭板块中本周动力煤子板块涨跌幅最大.....	7
2.2. 本周煤炭行业上市公司表现.....	7
2.2.1. 本周宝泰隆涨幅最大.....	7
2.2.2. 本周陕西黑猫跌幅最大.....	7
3. 本周行业动态.....	9
4. 本周上市公司动态.....	14
5. 本周煤炭数据追踪.....	17
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
.....	24
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：本周煤炭板块跑输大盘.....	6
图 2：本周无烟煤子板块涨跌幅最大.....	6
图 3：本周宝泰隆涨幅最大.....	7
图 4：本周陕西黑猫跌幅最大.....	8
图 5：山西动力煤均价较上周下跌.....	17
图 6：山西炼焦精煤均价下跌.....	17
图 7：山西无烟煤均价较上周下跌.....	18
图 8：山西喷吹煤均价与上周持平.....	18
图 9：陕西动力煤均价较上周下跌.....	19
图 10：陕西炼焦精煤均价较上周持平.....	19
图 11：内蒙古动力煤均价较上周下跌.....	20
图 12：内蒙古焦精煤均价较上周下跌.....	20
图 13：河南冶金煤均价与上周持平.....	20
图 14：秦港 5500 大卡动力末煤价格较上周上涨.....	21

图 15: 广州港山西优混 5500 大卡动力煤价与上周下跌.....	21
<b>图 16: 京唐港山西产主焦煤价格与上周持平.....</b>	<b>21</b>
图 17: 纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价下跌.....	22
图 18: 理查德 RB 动力煤现货价上涨.....	22
图 19: 欧洲 ARA 港动力煤现货价下跌.....	22
图 20: 澳大利亚峰景矿硬焦煤现货价格下跌.....	22
图 21: 秦港场存量上涨.....	23
图 22: 广州港场存量上涨.....	23
图 23: 京唐港炼焦煤库存上涨.....	23
图 24: 6 大发电集团煤炭库存可用天数下降.....	23
图 25: 唐山二级冶金焦价格较上周持平.....	24
图 26: 上海螺纹钢价格上涨.....	24
图 27: 华鲁恒升 (小颗粒) 尿素价格下降.....	24
图 28: 普通硅酸盐水泥价格持平.....	24
图 29: 6 大发电集团日均耗煤量上涨.....	25
图 30: 中国海运煤炭 CBCFI 指数上涨.....	25
图 31: 波罗的海干散货指数 BDI 指数下跌.....	25
表 1: 煤炭及子行业本周累计收盈.....	7
表 2: 山西动力煤产地价格较上周下跌.....	17
表 3: 山西炼焦精煤产地价格较上周下跌.....	17
表 4: 山西无烟煤产地价格与上周下跌.....	18
表 5: 山西喷吹煤产地价格与上周持平.....	18
表 6: 陕西动力煤产地价格较上周下跌.....	18
表 7: 陕西炼焦精煤产地价格较上周持平.....	19
表 8: 内蒙动力煤产地价格下跌.....	19
表 9: 内蒙炼焦精煤产地价格较上周下跌.....	19
表 10: 河南冶金精煤产地价格与上周持平.....	20
表 11: 秦皇岛港动力煤价格较上周上涨.....	21
表 12: 广州港煤炭价格与上周下跌.....	21
表 13: 京唐港主焦煤价与上周持平.....	21
表 14: 秦皇岛港库存下降.....	22
表 15: 本周焦炭价格较上周持平.....	23
表 16: 上海螺纹钢价格与上周上涨.....	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: 煤炭运费指数上涨.....	25

## 1. 本周观点：进口煤全面受限叠加旺季需求增长，煤价有望反弹

### 1.1. 行业动态分析

**动力煤港口价格本周保持稳定：**据 Wind 数据，截至 11 月 15 日秦皇岛 Q5500 动力煤平仓价报收于 545 元/吨，周环比持平。主产地煤价小幅下降，据煤炭资源网，山西大同地区 Q5500 报收于 392 元/吨，周环比下降 8 元/吨，陕西榆林地区 Q5800 指数报收于 368 元/吨，环比下降 5 元/吨，内蒙古鄂尔多斯 Q5500 报 321 元/吨，周环比下降 9 元/吨。

电厂日耗同比大幅走强。据 Wind 数据，截至 11 月 8 日当周六大电厂的平均日耗量为 59.67 万吨，较上周上涨 2.65 万吨，较去年同时期高 7.9 万吨。重点电厂方面，据煤炭资源网，11 月 10 日重点电厂耗煤 345 万吨，环比上涨 8 万吨。

港口库存小幅增加。据 Wind 数据，11 月 15 日六大电厂库存 1696.4 万吨，环比上涨 34.6 万吨，库存可用天数为 27.73 天，周环比下降 0.68 天。据煤炭资源网，截至 11 月 10 日全国重点电厂库存 9792 万吨，环比上涨 95 万吨。港口方面，据 Wind 数据，11 月 15 日，重点港口（国投京唐港、秦皇岛港、曹妃甸港）库存为 1318 万吨，环比上涨 19 万吨，长江口库存本周为 666 万吨，周环比持平。

进口煤全面受限叠加旺季需求增长，煤价有望反弹。据鄂尔多斯煤炭网，近日，海关总署通知全国通知异地报关，上海、海南、福建、江苏、江西等地海关禁止异地报关。受进口煤受限的消息影响，港口情绪有所好转。并且六大电厂日耗持续保持高位，平均日耗较去年同时期高近 20%，随着冷空气影响，天气逐渐转冷，煤炭消耗加剧因此我们预计动力煤价格有望，在进口煤收紧的背景下电厂对国内煤的采购将有所增加，助力动力煤价格止跌反弹。建议关注：陕西煤业、中国神华等标的。

**焦炭价格本周小幅保持稳定：**据 Wind 数据，本周唐山二级冶金焦报收于 1740 元/吨，周环比持平；临汾二级冶金焦价格报收于 1600 元/吨，周环比持平。港口方面天津港一级冶金焦价格为 2000 元/吨，周环比持平。

焦化企业利润微薄，存挺价意愿。据煤炭资源网，目前焦化企业生产相对稳定，山西吕梁、河北唐山等地仍有部分焦化企业受环保影响有 30%左右的限产。但考虑到焦化企业利润微薄，内蒙等区域焦企已经亏损，而钢价现货上涨，钢厂利润有所恢复，部分焦化企业挺价意愿渐渐强烈。建议关注：淮北矿业、开滦股份、山西焦化、潞安环能、陕西黑猫等标的。

**港口焦煤价格小幅下降：**据 Wind 数据，截至 11 月 15 日京唐港主焦煤价格为 1510 元/吨，环比持平。截至 11 月 15 日澳洲峰景矿硬焦煤价格为 151 美元/吨，环比上涨 3 美元/吨。产地方面，据煤炭资源网，本周山西低硫本周下跌 6 元/吨，灵石肥煤下降 30 元/吨，其余煤种价格平稳。

焦煤价格弱稳运行。由于下游的焦化利润均处于相对低位，对于焦煤的采购意愿一般，且未来焦化企业面临去产能以及环保限产等措施，需求将会进一步减弱。建议关注：潞安环能、阳泉煤业、淮北矿业等。

### 1.2. 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，焦化行业环保政策变化。

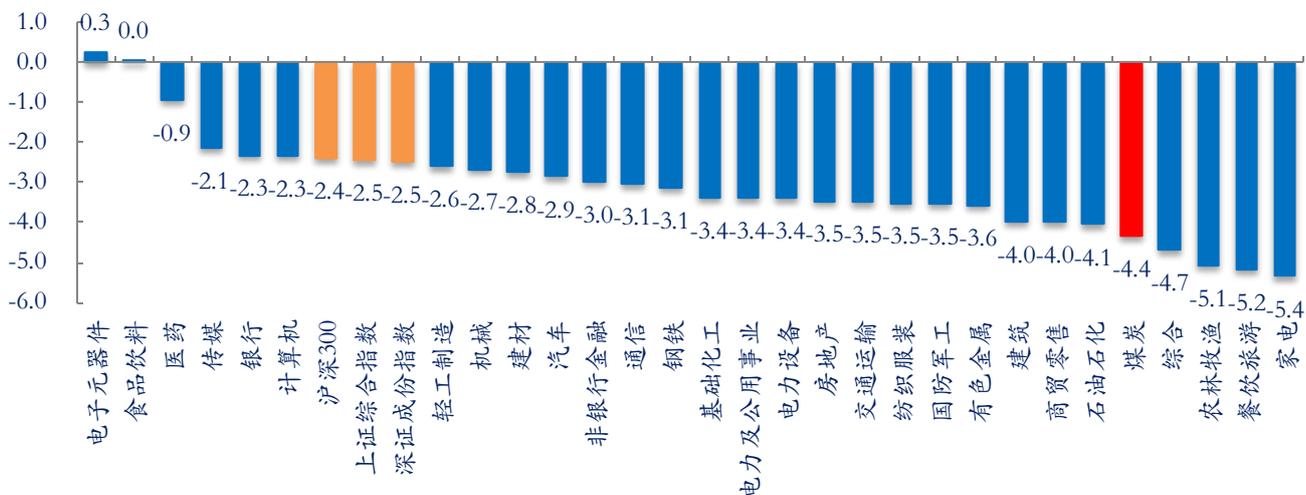
## 2. 本周市场行情回顾

### 2.1. 本周煤炭板块跑输大盘

#### 2.1.1. 煤炭板块跑输大盘

截至 11 月 15 日，本周煤炭板块跑输大盘，跌幅-4.4%，同期上证指数跌幅为-2.5%，深证成指跌幅为-2.5%、沪深 300 跌幅为-2.4%。

图 1：本周煤炭板块跑输大盘

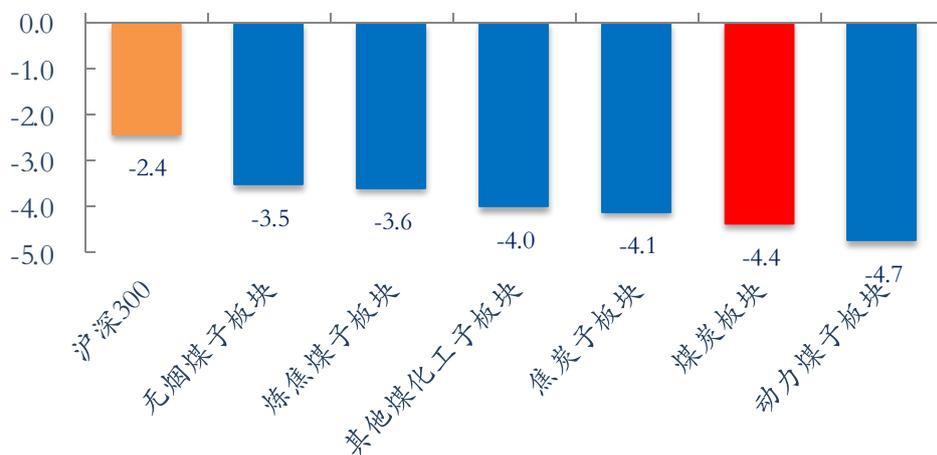


资料来源：Wind，安信证券研究中心

#### 2.1.2. 各煤炭板块走势

截止 11 月 15 日，本周大盘跌幅为-2.4%，煤炭板块跌幅为-4.4%。各子板块中，无烟煤子板块跌幅最小为-3.5%，而动力煤子版块跌幅最大为-4.7%。

图 2：本周无烟煤子板块涨跌幅最大



资料来源：Wind，安信证券研究中心

### 2.1.3. 煤炭及子行业走势：煤炭板块中本周动力煤子板块涨跌幅最大

表 1：煤炭及子行业本周累计收益

2019/10/25	1 周	1 个月	3 个月	6 个月	1 年
沪深 300	-2.4	-1.5	4.5	6.3	17.7
煤炭板块	-4.4	-8.5	-6.2	-12.3	-8.3
动力煤子板块	-4.7	-7.3	-5.0	-4.3	-5.2
炼焦煤子板块	-3.6	-8.0	-5.5	-15.2	-14.4
无烟煤子板块	-3.5	-6.8	-3.5	-10.6	-14.7
焦炭子板块	-4.1	-14.7	-13.4	-34.5	-9.3
其他煤化工子板块	-4.0	-12.8	-4.5	-35.2	-6.0

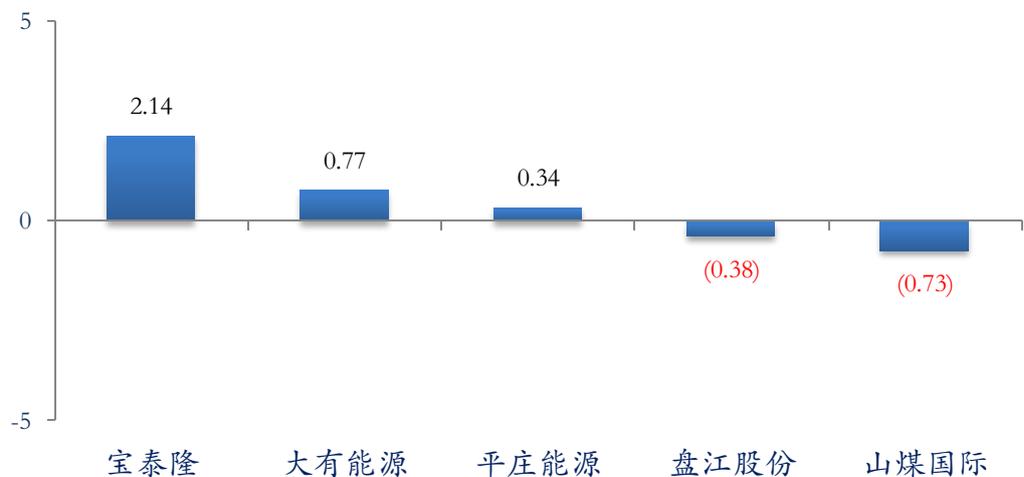
资料来源：Wind，安信证券研究中心

## 2.2. 本周煤炭行业上市公司表现

### 2.2.1. 本周宝泰隆涨幅最大

截止 11 月 15 日，煤炭行业中，公司周涨跌幅前五位的有：宝泰隆上涨 2.14%，大有能源上涨 0.77%，平庄能源上涨 0.34%，盘江股份下跌 0.38%，山煤国际下跌 0.73%。

图 3：本周宝泰隆涨幅最大

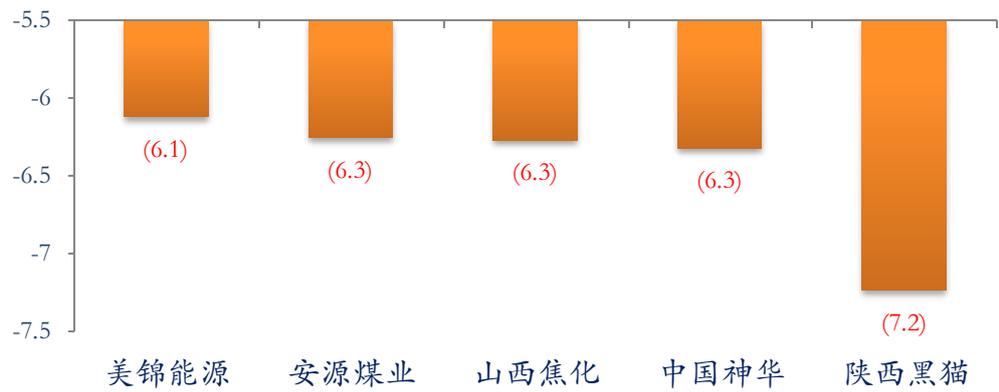


资料来源：Wind，安信证券研究中心

### 2.2.2. 本周陕西黑猫跌幅最大

截止 11 月 15 日，煤炭行业中，周涨跌幅后 5 位的分别为：美景能源下跌 6.1%，安源煤业下跌 6.3%，山西焦化下跌 6.3%，中国神华下跌 6.3%，陕西黑猫下跌 7.2%。

图 4: 本周陕西黑猫跌幅最大



资料来源: Wind, 安信证券研究中心

### 3.本周行业动态

11月11日,煤炭资源网消息,中国煤炭工业协会在峰会上公布的数据显示,2018年中国共生产煤炭36.8亿吨,约占世界的46%;全国煤矿数量由上世纪80年代8万多处减少到目前5700处左右,2016年以来全行业累计完成煤炭去产能8亿吨以上,优质产能比重大幅提高。上述峰会上,中国煤炭工业协会经济运行部主任、中国煤炭运销协会理事长杨显峰发表了《中国煤炭产业现状及供需形势分析》的报告,报告指出,煤炭在一次能源生产和消费结构中长期占比75%、70%,支撑了我国GDP由1978年的3645亿元增加到2018年的90万亿元,年均增速达9%以上。

11月11日,山西省统计局消息,今年以来,受市场需求影响,临汾市原煤产量保持平稳增长。1-3季,全市原煤产量为4744.42万吨,同比增长4.29%。增速逐月趋稳。今年全市原煤生产低开高走,逐月趋稳。1-2月,原煤产量同比下降18.6%;3月煤矿生产开始恢复,逐月趋稳,9月当月原煤产量为549.03万吨,同比增长5.5%。重点县拉力强。前3季度,全市原煤分县增速呈“五增六降”。其中,乡宁县生产原煤1157.44万吨,同比增长17.64%;蒲县产煤917.55万吨,增6.78%;洪洞县产煤677.32万吨,增16.13%;尧都区606.27万吨,增20.45%拉动全市原煤增长9.43个百分点。

11月11日,煤炭资源网消息,11月9号中国煤炭进口峰会上,中国华能集团、中国大唐集团、瑞茂通供应链管理股份有限公司、浙能集团等约20家国内企业,与来自澳大利亚、印度尼西亚等煤炭企业签订了2020年度煤炭购销合同。截至目前,各企业进口煤签约总量已达8220万吨。海关总署数据显示,2018年,中国共进口煤炭2.81亿吨。以此计算,目前进博会上签约的煤炭进口量,约相当于去年总进口量的三成。目前,中国煤炭进口四大来源国分别为印度尼西亚、澳大利亚、蒙古和俄罗斯。去年,中国对煤炭进口实行了平控政策,对煤炭进口的数量有所限制。今年以来,中国煤炭进口量出现较大增长。1月,煤炭进口量达3350万吨,创2014年1月以来的最高记录。海关总署公布的最新数据显示,今年1-10月,中国共进口煤炭2.76亿吨,同比增长9.6%。其中,10月中国进口煤炭2568.5万吨,同比增长11.29%;环比减少460.3万吨,下降15.2%。

11月11日,据煤炭资源网消息,在商务部外贸发展局主办的第八届中国国际石油贸易大会上,中国石油国际事业公司俄罗斯公司总经理王海燕在会上透露,今年天然气进口将再增一个“重量级”通道——中俄天然气管道东线,预计俄罗斯西伯利亚的天然气将在12月初引入中国市场,到明年,这一管道气将成为中国市场重要的气源。王海燕坦言:“俄罗斯天然气进口将增加中国乃至东北亚地区的市场供应,并为市场提供一个稳定可靠的供应通道,同时在价格上,俄罗斯天然气的价格也会比中亚天然气更有竞争力。”此外,曾在2017年“气荒”中扮演重要因素之一的中亚天然气“短供”,今年也将增加新的更可靠的资源来源。

11月11日,山西省能源局消息,为进一步推进我省煤炭生产方式变革,推广煤矿井下充填开采等绿色开采技术,优化全省存量资源配置,扩大优质增量供给,促进能源革命,根据《国家发展和改革委员会办公厅,国家能源局综合司,国家煤矿安全监察局办公室关于进一步完善煤炭产能置换政策的补充通知》(发改办能源〔2018〕1042号)和《国家能源局 财政部 国土资源部 环境保护部关于印发〈煤矿充填开采工作指导意见〉的通知》文件规定,制定《山西省煤矿充填开采产能增量置换办法》,经局务会审查同意,现予以下发,请遵照执行。

11月12日,中国煤炭资源网消息,近日,生态环境部印发《汾渭平原2019-2020年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》及《长三角地区2019-2020年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》。方案具体要求:坚持标本兼治,突出重点难点,大力推动散煤治理和燃煤锅炉综合整治,推动焦化行业结构升级,加快煤炭、焦炭运输“公转铁”进程,加强扬尘综合管控。坚持综合施策,强化部门合作,加大政策支持力度,

深入实施柴油货车、工业炉窑、挥发性有机物（VOCs）和扬尘专项治理行动。推进精准治污，强化科技支撑，因地制宜实施“一市一策”，加大晋中、临汾、吕梁交界汾河河谷地区以及运城河津、韩城交界地区等大气污染综合治理力度。积极应对重污染天气，进一步完善重污染天气应急预案，按照全覆盖、可核查的原则，夯实应急减排措施；实行企业分类分级管控，环保绩效水平高的企业重污染天气应急期间可不采取减排措施；加强区域应急联动。

11月12日，湖北省发改委消息，2019年10月份，湖北省铁路煤炭发运量2.6万吨，同比减少2.6万吨，下降49%；2019年1-10月累计发运煤炭42.8万吨，同比减少6.3万吨，下降12.5%。10月份湖北省铁路焦炭发运量9.3万吨，同比增加3.9万吨，增长72.2%；2019年1-10月累计发运焦炭64.8万吨，同比增加11.9万吨，增长22.5%。湖北省发改委称，10月份，全省铁路共发运物资399.3万吨，同比减少0.9万吨，减幅0.2%。其主要品类中，发运量同比增加的品类有：焦炭、化工、金矿、集装箱、石油等；发运量减少的品类有：非金矿、矿建、钢铁、粮食、化肥、盐、煤炭、水泥等。

11月12日，中国煤炭报消息，近日，黑龙江省政府安委会办公室召开全省煤矿安全生产工作专题视频会议，要求各产煤地市和龙煤集团于11月中旬以前，全面开展一次对标检查，坚决停产存在重大安全风险和重大隐患的工作面。针对当前省内煤矿安全生产面临的严峻形势和季节特点，会议要求各煤炭企业从严落实企业主体责任，完善全员安全生产岗位责任制，健全安全生产技术管理体系，全面排查并消除各环节存在的安全风险和隐患，对无法保障安全的坚决停产停工。会议强调，各产煤地市和龙煤集团要全面开展一次“清零”工作，对整改不认真、久拖不改甚至假整改的严肃追责问责。各煤矿安全监管部门和龙煤集团要结合监管计划，加大明查暗访力度，严厉打击生产煤矿超能力超强度超定员生产、边建设边生产、停工停产煤矿未经验收合格擅自开工生产和关闭矿井死灰复燃行为，凡发现煤炭企业存在“五假五超三瞒三不”等违法违规行为，将依法依规严厉处罚，严厉打击涉煤领域违法犯罪行为。

11月12日，日前，内蒙古兴安盟科右前旗工业园区和农牧场管理局呼和马场2个秸秆气化热电炭联产示范项目举行开工仪式，标志着国内首批秸秆气化热电炭联产项目落地开工。近年来，大量的焚烧秸秆造成了严重的环境污染，如何消化秸秆成了困扰农村的难题。秸秆气化热电炭联产示范项目，采用国际上技术最先进有效的生物质能源化技术手段，以秸秆为原料，利用国内首创的无焦油裂解气化技术产生燃气，通过西门子高效内燃机进行发电，充分利用余热和活性炭，形成热、电、炭三联供的农林废弃物高效利用系统，是秸秆气化发电技术在国内的首次应用。单个项目总投资7000万元，建成投产后，年发电量4200万度，产活性炭4000吨，消耗玉米秸秆4万吨，配套多种余热利用装置，可给近20万平方米住宅进行供暖。

11月12日，煤炭资源网消息，山东省人民政府印发《山东省人民政府关于统筹推进生态环境保护与经济高质量发展的意见》（下称“意见”），提出将生态环保融入经济发展，用经济和环境“双指标”综合评价区域发展质量。要求分类改造提升现有工业企业，加快钢铁、地炼、电解铝、焦化、轮胎、化肥、氯碱等行业大调整、大布局、大优化。对氧化铝、自备电厂、小火电等为高耗能产业配套服务的项目，在满足产业链发展匹配要求的基础上，不再布局新项目，并尽快将产能规模和布局调整到合理范围。同时要求通过环保标准倒逼引导传统行业转型升级。2020年10月底前全面完成钢铁行业生产全过程超低排放改造，搬迁新上项目一律按照超低排放要求建设。推进建材、焦化、铸造、有色、化工等工业窑炉重点行业大气污染深度治理。

11月13日，财政部网站，根据《财政部税务总局关于调整内蒙古自治区煤炭资源税适用税率的批复》（财税〔2019〕73号）规定，财政部、税务总局同意内蒙古自治区煤炭资源税适用税率由9%提高到10%，调整期限自2019年10月1日至2021年12月31日。自治区原油、天然气资源税仍维持现行6%适用税率不变。

11月13日,湖北省发改委消息,10月份是迎峰度冬储煤期,因第七届军运会在武汉举办,武汉周边地区部分火电厂受到一定影响,但湖北全省电煤调运总体有序、供应稳定。截至10月末,全省统调电厂电煤库存505.67万吨,同比增加166.28万吨,按上年同期日均耗煤测算,可满足46天耗用。可用天数较9月末增加8天。10月份,湖北全省统调电厂调入电煤431.39万吨,同比增加5.55万吨;消耗电煤330.86万吨,同比减少8.53万吨。从主供煤省看,由陕、晋、豫、皖调入电煤分别为137.62万吨、109.4万吨、49.07万吨、12.01万吨,分别增加44.99万吨、30.05万吨、4.33万吨、1.6万吨。从运输方式看,铁路运输电煤306.63万吨,增加65.21万吨;水路运输电煤111.96万吨,比减少68.58万吨;公路运输电煤13.4万吨,增加9.52万吨。1-10月份,全省统调电厂累计调运电煤4603.3万吨,比增加895.61万吨,增幅24.2%;累计耗煤4477.49万吨,增加796.23万吨,增幅21.7%。

11月13日,中国煤炭报消息,河北省安委办日前转发国务院安委办《关于进一步加强煤矿安全生产工作的紧急通知》,要求各产煤市安委会、开滦集团、冀中能源集团深刻吸取事故教训,针对岁末年初煤矿安全生产特点,进一步加强煤矿安全监管,严格落实风险预控措施,强化隐患排查整治,严防各类煤矿事故发生。

11月13日,煤炭资源网消息,山东省财政厅日前印发的《山东省煤炭资源税从价计征暂行办法》指出,自2019年12月1日至2020年11月30日山东省煤炭资源税适用税率仍为4%。《办法》规定,煤炭资源税实行从价定率计征,计税依据为应税煤炭销售额。纳税人将其开采的原煤,自用于连续生产洗选煤的,在原煤移送使用环节不缴纳资源税;自用于其他方面的,视同销售原煤,应缴纳资源税。此外,对衰竭期煤矿开采的煤炭,资源税减征30%。衰竭期煤矿,是指剩余可采储量下降到原设计可采储量的20%(含)以下,或者剩余服务年限不超过5年的煤矿。对充填开采置换出来的煤炭,资源税减征50%。以上减税不能叠加适用。

11月13日,煤炭资源网消息,为进一步促进小水电持续健康发展,国家能源局牵头起草了《促进小水电持续健康发展的指导意见(征求意见稿)》,现向社会公开征求意见。明确限制开发区。在国家主体功能区、生态功能区中规定的禁止开发区,禁止开发小水电;在重要生态功能区和生态脆弱区,限制开发小水电。开发程度较高的东、中部地区原则上不再开发中小水电。

11月14日,据国家统计局最新数据,10月份,全国原煤产量32487万吨,同比增长4.4%,增速与上月持平;环比增加73万吨,增长0.23%;1-10月份全国原煤产量306309万吨,同比增长4.5%。10月份,全国焦炭产量3878万吨,同比增长1.2%,增速较上月收窄2个百分点;环比减少44万吨,下降1.12%;1-10月,全国焦炭产量39281万吨,同比增长5.6%,增速较前9月收窄0.7个百分点。10月火力绝对发电量3969亿千瓦时,同比增长5.9%,环比下降4.36%,1-10月火力绝对发电量42041亿千瓦时,同比增长1.1%。

11月14日,黄河新闻网消息,从山西省能源局获悉,近日,由山西省能源局牵头,省人社厅、省财政厅、省自然资源厅、省公安厅、省国资委、省金融监督管理局、省市场监督管理局、山西煤监局、省电力公司等单位组成的联合验收组,对2019年列入关闭计划的18座煤矿开展省级联合验收。按照国家及山西省有关化解煤炭过剩产能工作要求,2019年,山西省有18座煤矿列入去产能目标,退出产能1895万吨/年。截止11月13日,已完成霍州煤电团柏煤矿、同煤集团龙驹煤业有限公司、同煤集团店湾煤业有限公司、同煤集团红沟梁煤业有限公司、晋能集团瑞丰煤业有限公司等5座煤矿现场验收,退出产能465万吨/年,预计到11月底全面完成2019年山西省煤炭化解过剩产能省级验收工作。届时,山西省“十三五”期间的化解煤炭过剩产能目标将有望提前一年超额完成。

11月14日,新华社消息,从中国铁路呼和浩特局集团有限公司了解到,东乌至包西铁路联络线——鄂尔多斯站至根皮庙线路所段开通,标志着东乌至包西铁路联络线工

程全线贯通。新建东乌至包西铁路联络线与东乌铁路、包西铁路、包兰铁路以及呼鄂铁路，共同形成了内蒙古西部地区的快速铁路圈，有效提升了鄂尔多斯地区煤炭运输能力，缓解了现有铁路的运力紧张局面，加强了呼包鄂地区间沟通，对促进内蒙古西部地区煤炭资源开发与外运具有重要意义。据悉，该联络线位于内蒙古鄂尔多斯市境内，沿线经过鄂尔多斯市康巴什区和伊金霍洛旗，线路全长 37.046 公里，设有格德尔盖站、鄂尔多斯站、龙虎渠站 3 个车站，线路建设等级为 I 级双线电气化铁路，设计速度目标值 160 公里/小时。

11 月 14 日，煤炭资源网消息，日前市场关于禁止进口煤炭“烽烟”再起。据传：江苏电厂通知，江阴、镇江、张家港等地即日起，停止靠泊进口煤；另外目前京唐港场地紧张，其进口煤通关及卸港难度加大；再有汕头海关接海关总署通知，13 日起暂停异地报关，后续只允许本地一体化报关。中国煤炭资源网通过部分进口商了解到，加上此前暂停报关的，目前基本确定江苏、海南、广西、福州以及东北地区部分港口已经不可通关，其余港口暂未接到限制消息。

11 月 14 日，煤炭资源网消息，四川在线从四川煤监局获悉，近日，该局会同有关部门派出 6 个督导组，对全省国有重点煤矿开展为期 50 天的隐患集中治理专项督导行动，督导组将会同各煤监分局与市(州)有关部门，分别对芙蓉、攀煤、达竹、广能、广旺、古叙、嘉阳等国有重点煤矿隐患集中治理开展督促指导。督导内容包括煤矿安全生产责任制、安全管理制度和操作规程的建立执行情况，矿井图纸资料、作业规程、专项技术措施完善情况，矿井安全生产标准化保持情况，矿井重大风险管控措施落实情况等。督导中，对煤矿企业前期集中治理时未发现的隐患，将依法从重处罚；对违反规定、不落实主体责任的煤矿企业，将严格落实停产整顿、关闭取缔、上限处罚、追究法律责任等执法措施，并运用查封、扣押、停水、停电、停止供应民用爆炸物品等强制手段严罚重处；对企业主要负责人等管理人员，将严格问责追责，纳入黑名单实施联合惩戒。

11 月 15 日，西安日报消息，日前，陕西省市场监管局联合省发展改革委、省公安厅、省生态环境厅、省交通运输厅共同发出关于印发《严厉打击关中地区生产销售劣质散煤专项行动工作方案（2019—2020 年）》的通知，就加强散煤生产及流通领域质量监管、严厉打击生产销售劣质散煤行为等做出专项工作部署，进一步加强生产、加工、销售、储运等环节的散煤质量监管，严厉打击违法生产、销售劣质散煤行为，确保关中地区散煤生产、流通销售规范有序，产品质量符合《商品煤质量 民用散煤》（GB34169-2017）和《商品煤质量 民用型煤》（GB34170-2017）标准要求，为打赢蓝天保卫战作出积极贡献。

11 月 15 日，国家煤矿安全监察局消息，为全力做好岁末年初煤矿安全生产工作，11 月初至 12 月底，江苏煤监局派出 5 个督查组，对监察区域重点矿井张双楼、孔庄、徐庄、姚桥、李堂等煤矿实施每月一次、每次一周时间的驻矿督查。驻矿期间，督察组将参加驻守单位正常的安全生产会、班前会、调度会等会议，抽查采掘作业规程、安全技术资料、应急值守情况以及早、中、夜等三班井下现场安全管理情况等，督查隐患排查治理情况。对发现的问题，督查组将以执法文书形式督促煤矿落实改正，切实达到把矿井的情况摸清楚、问题查明白、隐患消除掉、文书下到位的目的。

11 月 15 日，人民网消息，河南煤矿安监局、河南省工信厅在鹤壁召开了全省煤矿“一优三减”“四化”建设及“三化一工程”推进会，提出到 2021 年全省实现煤矿安全生产信息全面共享。会议宣贯了《关于深化全省煤矿“一优三减”及“四化”建设的指导意见》。按照《指导意见》规划，全省煤矿到 2021 年将实现生产系统进一步优化，采掘机械化程度进一步提升，生产工效明显提升，矿井机电设备实现自动化运转和远程监控、无人值守，全省煤矿安全生产信息全面共享等目标。会议要求，各煤矿企业和生产建设矿井，要在近期完成“一优三减”和“四化”建设三年规划编制工作。

11月15日,煤炭资源网消息,10月,韩国进口动力煤966.88万吨,同比增加13.96%,环比增长2.8%;进口冶金煤295.05万吨,同比增长15.37%,环比增加67.56%。10月韩国进口无烟煤59.38万吨,同比下降9.2%,环比大增1.9倍;1-10月无烟煤进口总量525.99万吨,同比下降8.89%。10月韩国进口焦炭2.91万吨,同比下降13.65%,环比增加22.78%;1-10月共进口焦炭28.27万吨,同比下降9.42%。

11月15日,煤炭资源网消息,9月份,印尼共出口煤炭3575.84万吨,同比增长5.2%,环比增长3.75%,当月出口金额16.33亿美元,同比减少16.02%,环比下降1.34%。其中,出口动力煤2900.42万吨,同环比分别增长8.69%和5.72%;出口炼焦煤285.46万吨,同比大增80.96%,环比增长33.29%;出口褐煤524.1万吨,同环比分别下降25.16%和13.59%。1-9月,印尼煤炭出口总量3.4亿吨,同比增长7.74%,出口额162.97亿美元,同比下降9.21%

## 4. 本周上市公司动态

11月11日

### 【兖州煤业】

11月11日，兖州煤业股份有限公司发布2019年中期权益分派实施公告，公告称：经公司2019年11月1日召开的2019年度第二次临时股东大会审议批准，本次中期现金分红以公司总股本4,912,016,000股为基数，每股派发现金红利（特别股利）人民币1.00元（含税），共计派发现金红利（特别股利）人民币4,912,016,000元（含税）。

### 【宝泰隆】

11月11日，宝泰隆新材料股份有限公司发布关于实际控制人增持股份计划公告，公告称：截至本公告披露日止，公司实际控制人焦云先生持有公司股份85,350,352股，占公司总股本的5.3%；截至本公告前十二个月内，公司实际控制人焦云先生未披露增持计划。

### 【金能科技】

11月11日，金能科技股份有限公司发布关于获得发明专利证书的公告，公告称：金能科技股份有限公司（以下简称“公司”）近期收到了中华人民共和国国家知识产权局颁发的专利证书，上述专利已应用于公司炭黑生产线，可将干燥气的余热进一步有效利用，对实现公司资源综合利用、降低生产成本、提升产品质量产生积极的影响，体现了公司的研发和创新能力，有利于公司进一步完善知识产权保护体系，发挥自主知识产权优势，并形成持续创新机制，提升公司的核心竞争力。

### 【兰花科技】

11月11日，兰花科技有限公司发布“大同证券有限责任公司关于晋城市国有资本投资运营有限公司豁免要约收购山西兰花科技创业股份有限公司之2019年第三季度持续督导工作报告”。报告称2019年10月29日，兰花科创披露了2019年三季度报告。经过日常沟通，并结合上述报告，大同证券出具了从2019年7月1日至2019年9月30日期间（以下简称“本持续督导期”）的持续督导工作报告书（以下简称“本报告书”）。本报告书所依据的文件、书面资料等由收购人与兰花科创提供，收购人与兰花科创保证对其真实性、准确性和完整性承担全部及连带责任。本财务顾问对所发表意见的真实性、准确性和完整性负责。

11月12日

### 【安源煤业】

11月12日，安源煤业集团股份有限公司发布关于2014年公司债券2019年付息的公告，公告称：安源煤业集团股份有限公司（以下简称“本公司”或“发行人”）于2015年11月20日发行的2014年公司债券（以下简称“本期债券”）将于2019年11月20日开始支付自2018年11月20日至2019年11月19日期间的利息。

### 【ST云维】

11月12日，云南云维股份有限公司发布关于公司股东协议转让股份完成过户登记的公告，公告称：云南云维股份有限公司（以下简称“公司”或“云维股份”）于2019年11月12日收到云南省能源投资集团有限公司（以下简称“云南能投集团”）转发的《中国证券登记结算有限责任公司过户登记确认书》，云南煤化工集团有限公司（以下简称“煤化集团”）及其控股子公司云南云维集团有限公司（以下简称“云维集团”）与云南能投集团之间协议转让公司股份事项已完成证券过户登记手续。

### 【金能科技】

11月12日，金能科技股份有限公司发布关于使用暂时闲置募集资金进行现金管理的进展公告，公告称：金能科技股份有限公司（以下简称“公司”）之全资孙公司青岛金

能新材料有限公司（以下简称“青岛金能新材料”）使用暂时闲置可转债募集资金于2019年11月11日、12日分别向中国银河证券股份有限公司（以下简称“银河证券”）和中国农业银行股份有限公司青岛黄岛支行（以下简称“农业银行”）购买了人民币51,000万元、42,000万元理财产品，合计人民币93,000万元。

11月13日

**【宝泰隆】**

11月13日，宝泰隆新材料股份有限公司发布关于实际控制人增持股份结果公告：2019年11月13日，公司实际控制人焦云先生在增持计划实施期间内，增持公司股份共计200万股，增持均价4.155元/股，占公司总股本的0.12%，增持总金额8,310,083.70元（含手续费及佣金），截止本公告披露之日止，本次增持计划已实施完毕。

**【宝泰隆】**

11月13日，宝泰隆新材料股份有限公司发布关于回购注销部分激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票公告：宝泰隆新材料股份有限公司于2019年11月13日召开了第四届董事会第四十三次会议和第四届监事会第三十三次会议，审议通过了《回购注销部分股权激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票》的议案，同意公司对2017年限制性股票激励计划中不符合条件的1名激励对象已获授但尚未解锁的合计540,000股限制性股票进行回购注销。本次限制性股票回购价款总计2,570,400.00元，除支付回购金额外，公司将按银行同期存款利率支付利息，回购资金为公司自有资金。

11月14日

**【宝泰隆】**

11月14日，宝泰隆新材料股份有限公司发布关于焦炭制30万吨稳定轻烃（转型升级）项目进展情况的公告。截至2019年11月12日，公司焦炭制30万吨稳定轻烃（转型升级）项目轻烃工段已产出产品，经公司初步检测，产品指标基本达到预期标准，该工段正式进入试生产阶段。公司已与盘锦鑫润石油化工有限公司签署了《购销合同书》，11月份拟销售给盘锦鑫润石油化工有限公司200吨轻烃产品，销售价格为市场价格。

**【美锦能源】**

11月14日，山西美锦能源股份有限公司发布关于山西美锦氢能科技有限公司股权过户暨完成工商登记变更的公告。公司于2019年11月6日召开八届三十八次董事会会议，审议通过了《关于收购美锦氢能100%股权暨关联交易的议案》，同意公司收购山西美锦氢能科技有限公司（以下简称“美锦氢能”）100%股权。2019年11月14日，美锦氢能100%股权过户至公司名下的工商变更登记手续已办理完成。

11月15日

**【中煤能源】**

11月15日，中国中煤能源股份有限公司发布2019年10月份主要经营数据公告。10月份，公司商品煤产量903万吨，同比增长47.1%，商品煤销量2375万吨，同比增长60%。1-10月，公司累计商品煤产量8619万吨，同比增长39%，商品煤销量18603万吨，同比增长36%。

**【宝泰隆】**

11月15日，宝泰隆新材料股份有限公司发布关于非公开发行公司债券预案的公告。公司拟非公开发行公司债券，规模不超过人民币5亿元，期限不超过5年（期限构成不定），面值100元平价发行，发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》和《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》规定的合格投资者，每次发行对象不超过200人（发行人的董事、监事、高级管理人员及持股比例超过百分之五的股东，

可以参与本公司非公开发行公司债券的认购和转让，不受合格投资者资质条件的限制)。

**【平煤股份】**

11月15日，平顶山天安煤业股份有限公司发布2019年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）发行公告。债券规模不超过人民币6亿元，发行期限为5年期，附第2年末和第4年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权，采用固定利率，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商按照市场情况确定。发行首日：2019年11月19日，起息日：2019年11月20日。

## 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 497 元/吨，较上周下跌 0.69%。山西炼焦精煤均价本周报收 1240/吨，较上周下跌 0.45%。

表 2：山西动力煤产地价格较上周下跌

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
大同动力煤	元/吨	430	440	-2.27%	458	-6.11%	505	-14.85%	6000
大同南郊动力煤	元/吨	420	430	-2.33%	448	-6.25%	495	-15.15%	5500
朔州动力煤>4800	元/吨	346	347	-0.29%	365	-5.21%	430	-19.53%	4800
朔州动力煤>5200	元/吨	420	430	-2.33%	448	-6.25%	495	-15.15%	5200
寿阳动力煤	元/吨	519	519	0.00%	511	1.57%	645	-19.53%	5500
兴县动力煤	元/吨	460	460	0.00%	452	1.77%	575	-20.00%	5800
潞城动力煤	元/吨	605	605	0.00%	595	1.68%	715	-15.38%	5500
屯留动力煤	元/吨	655	655	0.00%	645	1.55%	765	-14.38%	5800
长治县动力煤	元/吨	620	620	0.00%	610	1.64%	730	-15.07%	5800
山西动力煤均价	元/吨	497	501	-0.69%	504	-1.26%	595	-16.43%	0

资料来源：中国煤炭资源网

表 3：山西炼焦精煤产地价格较上周下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
太原瘦煤	元/吨	950	950	0.00%	950	0.00%	1150	-17.39%
古交 8#焦煤	元/吨	1267	1267	0.00%	1341	-5.52%	1650	-23.21%
古交 2#焦煤	元/吨	1390	1390	0.00%	1470	-5.44%	1750	-20.57%
灵石 2#肥煤	元/吨	1190	1220	-2.46%	1250	-4.80%	1300	-8.46%
柳林 4#焦煤	元/吨	1390	1390	0.00%	1430	-2.80%	1650	-15.76%
孝义焦精煤	元/吨	1340	1340	0.00%	1380	-2.90%	1600	-16.25%
古县焦精煤	元/吨	1390	1410	-1.42%	1500	-7.33%	1670	-16.77%
蒲县 1/3 焦精煤	元/吨	1300	1300	0.00%	1330	-2.26%	1430	-9.09%
襄垣瘦精煤	元/吨	945	945	0.00%	945	0.00%	1145	-17.47%
山西炼焦精煤均价	元/吨	1240	1246	-0.45%	1288	-3.74%	1483	-16.36%

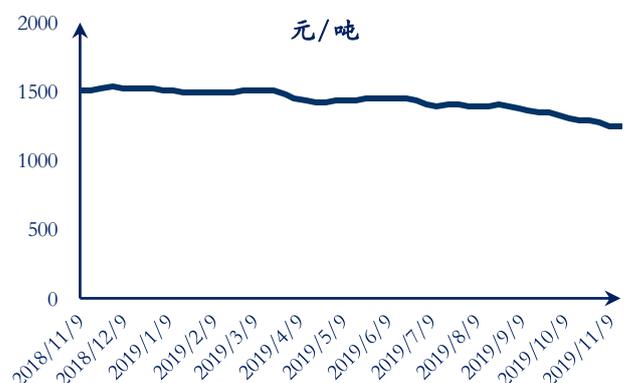
资料来源：中国煤炭资源网

图 5：山西动力煤均价较上周下跌



资料来源：中国煤炭资源网

图 6：山西炼焦精煤均价下跌



资料来源：中国煤炭资源网

山西无烟煤均价本周报收 857 元/吨，较上周下跌 1.53%。山西喷吹煤均价本周报收 787 元/吨，与上周持平。

表 4：山西无烟煤产地价格与上周下跌

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
阳泉无烟末煤	元/吨	540	560	-3.57%	560	-3.57%	730	-26.03%	6500
阳泉无烟洗中块	元/吨	1040	1040	0.00%	1040	0.00%	1220	-14.75%	7000
阳泉无烟洗小块	元/吨	910	930	-2.15%	930	-2.15%	1150	-20.87%	7000
晋城无烟煤(末)	元/吨	620	640	-3.13%	640	-3.13%	810	-23.46%	6000
晋城无烟煤中块	元/吨	1070	1070	0.00%	1070	0.00%	1220	-12.30%	6800
晋城无烟煤小块	元/吨	960	980	-2.04%	980	-2.04%	1170	-17.95%	6300
山西无烟煤均价	元/吨	857	870	-1.53%	870	-1.53%	1050	-18.41%	0

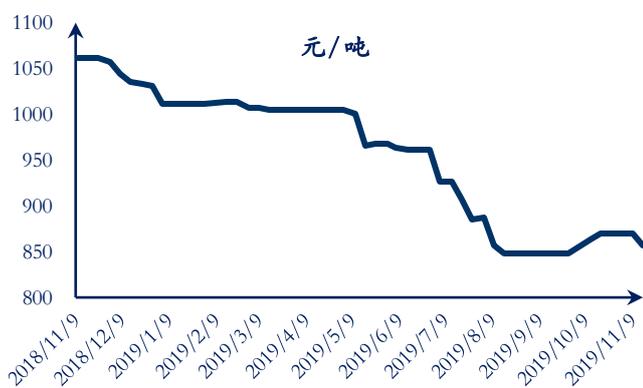
资料来源：中国煤炭资源网

表 5：山西喷吹煤产地价格与上周持平

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
寿阳喷吹煤	元/吨	765	765	0.00%	765	0.00%	950	-19.47%	7200
阳泉喷吹煤	元/吨	833	833	0.00%	833	0.00%	1040	-19.90%	7200
阳泉喷吹煤(V7)	元/吨	777	777	0.00%	777	0.00%	975	-20.31%	6500
潞城喷吹煤	元/吨	792	792	0.00%	792	0.00%	972	-18.52%	6800
屯留喷吹煤	元/吨	792	792	0.00%	792	0.00%	972	-18.52%	7000
长治喷吹煤	元/吨	762	762	0.00%	762	0.00%	942	-19.11%	6200
山西喷吹煤均价	元/吨	787	787	0.00%	787	0.00%	975	-19.31%	0

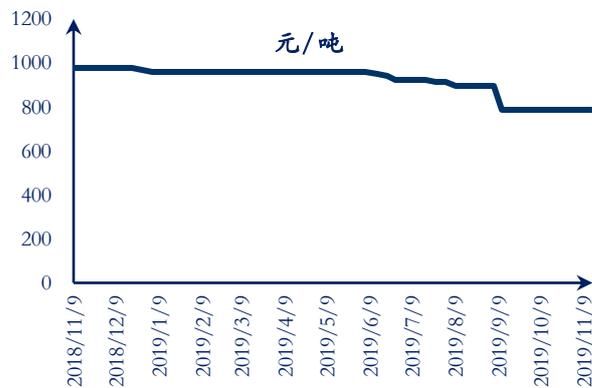
资料来源：中国煤炭资源网

图 7：山西无烟煤均价较上周下跌



资料来源：中国煤炭资源网

图 8：山西喷吹煤均价与上周持平



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 498 元/吨，较上周下跌 2.45%。陕西炼焦精煤均价本周报收 1230 元/吨，与上周持平。

表 6：陕西动力煤产地价格较上周下跌

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
榆林动力块煤	元/吨	520	525	-0.95%	540	-3.70%	535	-2.80%	6000
咸阳长焰煤	元/吨	480	545	-11.93%	480	0.00%	525	-8.57%	5800
铜川长焰混煤	元/吨	455	455	0.00%	465	-2.15%	510	-10.78%	5000
韩城混煤	元/吨	455	455	0.00%	465	-2.15%	510	-10.78%	5000
西安烟煤块	元/吨	610	615	-0.81%	630	-3.17%	625	-2.40%	6000
黄陵动力煤	元/吨	465	465	0.00%	475	-2.11%	520	-10.58%	5000
陕西动力煤均价	元/吨	498	510	-2.45%	509	-2.29%	538	-7.44%	0

资料来源：中国煤炭资源网

**表 7：陕西炼焦精煤产地价格较上周持平**

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	1230	1230	0.00%	1260	-2.38%	1360	-9.56%
陕西炼焦精煤均价	元/吨	1230	1230	0.00%	1260	-2.38%	1360	-9.56%

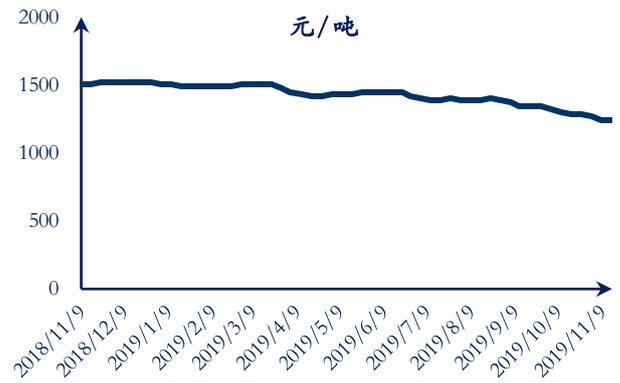
资料来源：中国煤炭资源网

**图 9：陕西动力煤均价较上周下跌**



资料来源：中国煤炭资源网

**图 10：陕西炼焦精煤均价较上周持平**



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 381 元/吨，较上周下跌 0.75%。内蒙炼焦精煤均价本周报 876 元/吨，较上周下跌 3.74%。

**表 8：内蒙动力煤产地价格下跌**

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
伊金霍勒旗原煤	元/吨	418	418	0.00%	422	-0.95%	474	-11.81%	5500
东胜原煤	元/吨	315	323	-2.48%	348	-9.48%	383	-17.75%	5200
呼伦贝尔海拉尔长焰煤	元/吨	443	443	0.00%	445	-0.45%	485	-8.66%	5500
包头精煤末煤	元/吨	455	463	-1.73%	488	-6.76%	513	-11.31%	6500
包头动力煤	元/吨	361	360	0.28%	381	-5.25%	397	-9.07%	5000
赤峰烟煤	元/吨	363	363	0.00%	365	-0.55%	405	-10.37%	4000
霍林郭勒褐煤	元/吨	326	326	0.00%	328	-0.61%	368	-11.41%	3500
乌海动力煤	元/吨	370	378	-2.12%	403	-8.19%	428	-13.55%	5500
内蒙古动力煤均价	元/吨	381	384	-0.75%	398	-4.06%	432	-11.64%	0

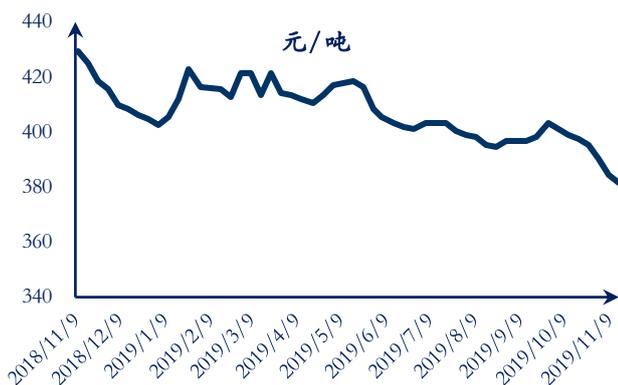
资料来源：中国煤炭资源网

**表 9：内蒙炼焦精煤产地价格较上周下跌**

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
包头焦精煤	元/吨	895	930	-3.76%	1046	-14.44%	1090	-17.89%
乌海 1/3 焦精煤	元/吨	857	890	-3.71%	998	-14.13%	1025	-16.39%
内蒙古焦精煤均价	元/吨	876	910	-3.74%	1022	-14.29%	1058	-17.16%

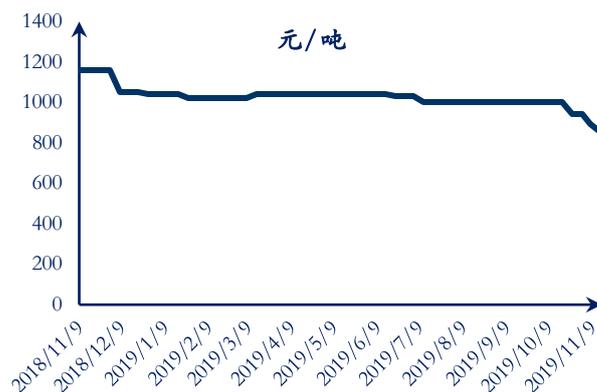
资料来源：中国煤炭资源网

图 11: 内蒙古动力煤均价较上周下跌



资料来源: 中国煤炭资源网

图 12: 内蒙古焦精煤均价较上周下跌



资料来源: 中国煤炭资源网

### 5.1.4 河南煤炭价格追踪

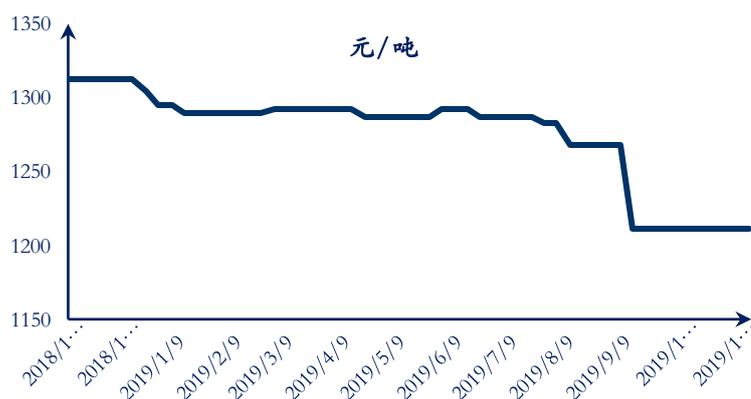
河南冶金精煤均价本周报收 1211 元/吨, 与上周持平。

表 10: 河南冶金精煤产地价格与上周持平

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
焦作喷吹煤	元/吨	872	872	0.00%	872	0.00%	1075	-18.88%
平顶山主焦煤	元/吨	1550	1550	0.00%	1550	0.00%	1550	0.00%
河南冶金煤均价	元/吨	1211	1211	0.00%	1211	0.00%	1313	-7.73%

资料来源: 中国煤炭资源网

图 13: 河南冶金煤均价与上周持平



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 507 元/吨, 较上周上涨 0.45%; 其中不同热量动力煤整体价格较上周持平或上涨。广州港山西优混 5500 大卡动力煤均价本周报收 650 元/吨, 较上周下跌 1.52%。

表 11: 秦皇岛港动力煤价格较上周上涨

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
动力末煤(Q5800):山西产	元/吨	572	572	0.00%	602	-4.98%	668	-14.37%	5800
动力末煤(Q5500):山西产	元/吨	545	545	0.00%	573	-4.89%	643	-15.24%	5500
动力末煤(Q5000):山西产	元/吨	478	473	1.06%	502	-4.78%	582	-17.87%	5000
动力末煤(Q4500):山西产	元/吨	431	427	0.94%	448	-3.79%	518	-16.80%	4500
均价	元/吨	507	504	0.45%	531	-4.66%	603	-15.97%	0

资料来源: Wind

表 12: 广州港煤炭价格与上周下跌

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
神木优混	元/吨	715	725	-1.38%	735	-2.72%	815	-12.27%	6000
山西优混(5500)	元/吨	650	660	-1.52%	670	-2.99%	750	-13.33%	5500

资料来源: 中国煤炭资源网

图 14: 秦港 5500 大卡动力末煤价格较上周上涨



资料来源: Wind

图 15: 广州港山西优混 5500 大卡动力煤价与上周下跌



资料来源: Wind

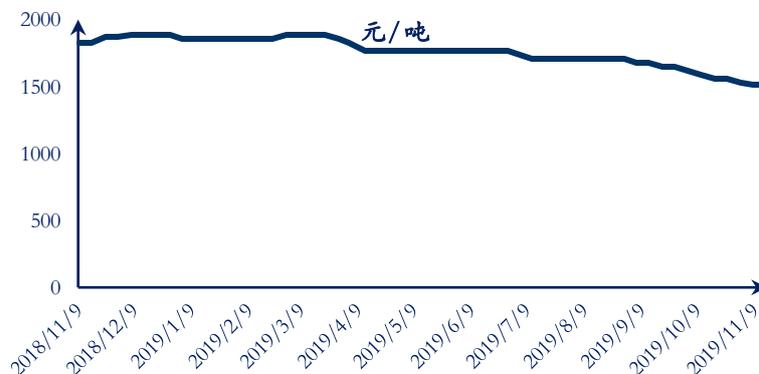
京唐港山西产主焦煤本周报收 1550 元/吨, 与上周持平。

表 13: 京唐港主焦煤价与上周持平

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	1510	1510	0.00%	1550	-2.58%	1770	-14.69%

资料来源: Wind

图 16: 京唐港山西产主焦煤价格与上周持平



资料来源: Wind

### 5.3 国际煤价

纽卡斯尔 NEWC 动力煤本周报收 66.20 美元/吨，较上周下跌 1.53%。理查德 RB 动力煤均价本周报收 73.78 美元/吨，较上周上涨 9.9%。欧洲 ARA 港动力煤均价本周报收 52.38 美元/吨，较上周下跌 7.89%。澳大利亚峰景矿硬焦煤现货价本周报收 151 美元/吨，较上周下跌 2.03%。

图 17：纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价下跌



资料来源：Wind

图 18：理查德 RB 动力煤现货价上涨



资料来源：Wind

图 19：欧洲 ARA 港动力煤现货价下跌



资料来源：Wind

图 20：澳大利亚峰景矿硬焦煤现货价格下跌



资料来源：Wind

### 5.4 库存监控

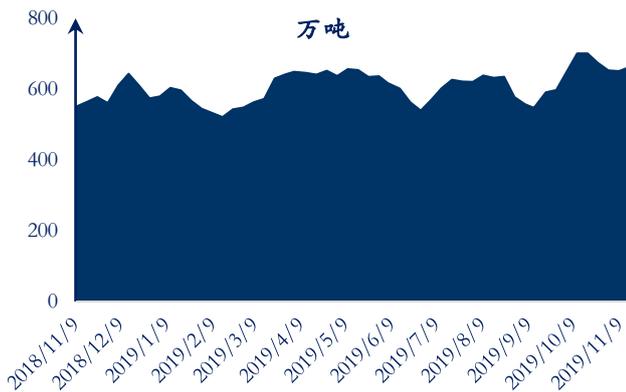
库存方面，秦皇岛港本期库存 660 万吨，较上周上涨 1.69%。广州港本期库存 251 吨，较上周上涨 0.88%。京唐港炼焦煤本期库存 249 万吨，较上周上涨 2.05%。6 大发电集团煤炭库存可用天数为 28 天，较上周下降 2.39%。

表 14：秦皇岛港库存下降

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	660	649	1.69%	699	-5.58%	546	20.99%
场存量:煤炭:广州港	万吨	251	249	0.88%	275	-8.70%	237	5.82%
场存量:煤炭:京唐港老港	万吨	249	244	2.05%	250	-0.40%	242	2.89%
场存量:煤炭:京唐港东港	万吨	216	210	2.86%	197	9.64%	167	29.34%
炼焦煤库存:京唐港	万吨	385	385	0.00%	425	-9.41%	128	201.96%
6 大发电集团:直供总计	天	28	28	-2.39%	26	6.74%	34	-18.66%

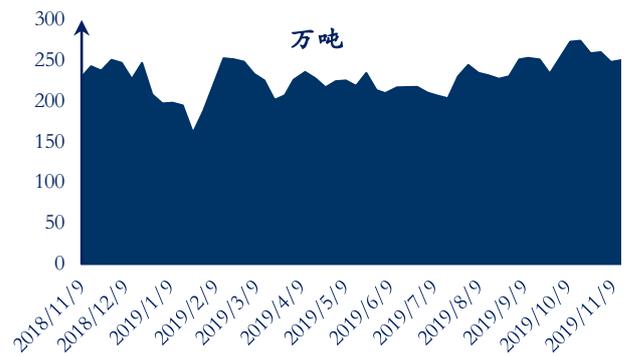
资料来源：Wind

图 21：秦港场存量上涨



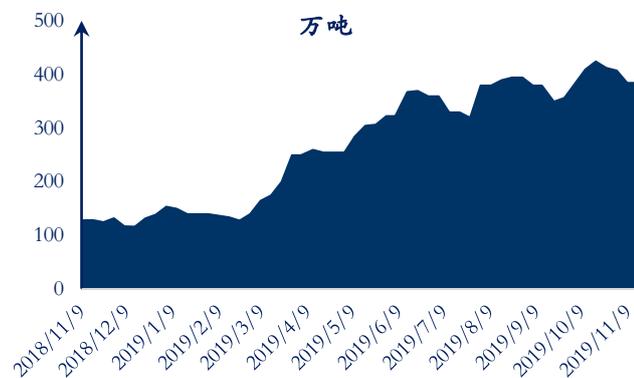
资料来源：Wind

图 22：广州港场存量上涨



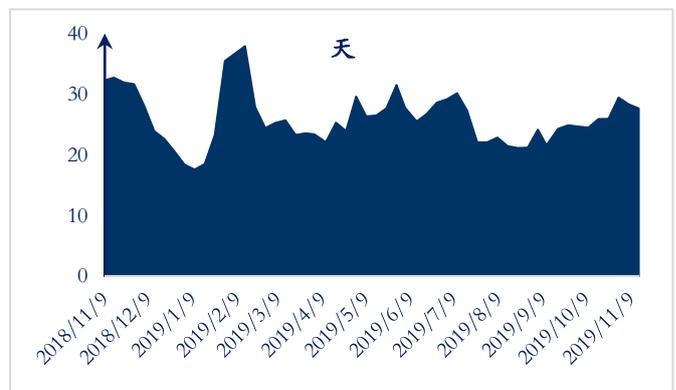
资料来源：Wind

图 23：京唐港炼焦煤库存上涨



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

本周焦炭价格整体下降，唐山二级冶金焦为 1740 元/吨，与上周持平；太原一级冶金焦价格为 1590 元/吨，与上周持平；临汾一级冶金焦价格为 1640 元/吨，与上周持平；临汾二级冶金煤价格为 1600 元/吨，与上周持平。

本周冷轧板卷价格为 4240 元/吨，较上周上涨 0.71%；螺纹钢价格为 3960 元/吨，与上周上涨 4.49%；热轧板卷价格为 3710 元/吨，较上周上涨 2.20%；高线价格为 4350 元/吨，较上周上涨 4.07%。

表 15：本周焦炭价格较上周持平

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
二级冶金焦:唐山	元/吨	1740	1740	0.00%	1840	-5.43%	2540	-31.50%
一级冶金焦:临汾	元/吨	1640	1640	0.00%	1740	-5.75%	2440	-32.79%
二级冶金焦:临汾	元/吨	1600	1600	0.00%	1750	-8.57%	2400	-33.33%
一级冶金焦:太原	元/吨	1590	1590	0.00%	1690	-5.92%	2390	-33.47%

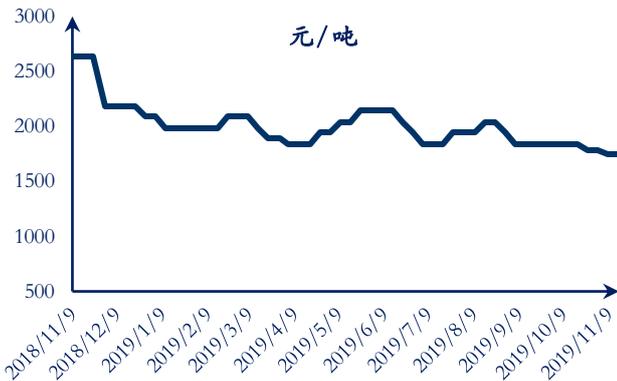
资料来源：Wind

**表 16：上海螺纹钢价格与上周上涨**

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
冷轧板卷	元/吨	4240	4210	0.71%	4240	0.00%	4650	-8.82%	1.0mm
螺纹钢	元/吨	3960	3790	4.49%	3670	7.90%	4690	-15.57%	HRB400 20mm
热轧板卷	元/吨	3710	3630	2.20%	3600	3.06%	4130	-10.17%	3.0mm
高线	元/吨	4350	4180	4.07%	4040	7.67%	4980	-12.65%	HPB300 8.0mm

资料来源：Wind

**图 25：唐山二级冶金焦价格较上周持平**



资料来源：Wind

**图 26：上海螺纹钢价格上涨**



资料来源：Wind

本周水泥价格 458 元每吨，较上周持平。尿素方面，华鲁恒升价格为 1650 元/吨；山西兰花价格为 1900 元/吨；山西丰喜价格为 1850 元/吨，均与上周持平。

**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	1900	1900	0.00%	1900	0.00%	2000	-5.00%
华鲁恒升（小颗粒）	元/吨	1650	1650	0.00%	1760	-6.25%	2160	-23.61%
山西丰喜	元/吨	1850	1850	0.00%	1850	0.00%	2150	-13.95%

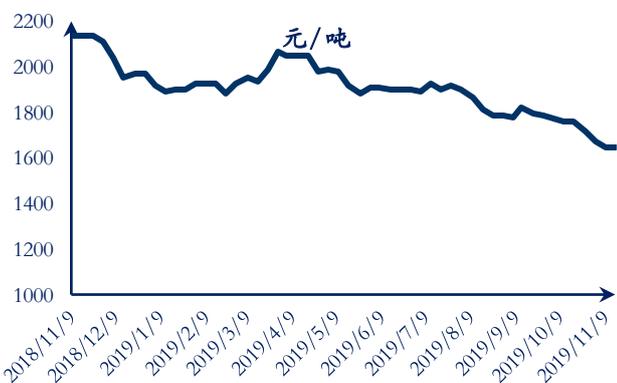
资料来源：Wind

**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	458	458	0.00%	445	2.90%	431	6.29%	P.O42.5 散装

资料来源：Wind

**图 27：华鲁恒升（小颗粒）尿素价格下降**



资料来源：Wind

**图 28：普通硅酸盐水泥价格持平**



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 61 万吨，较上周上升 4.58%。

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	61	58	4.58%	61	-0.29%	50	22.98%

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 797，较上周上涨 3.81%；BDI 指数为 1364，较上周下跌 4.48%。

表 20：煤炭运费指数上涨

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
CBCFI:煤炭:综合指数	0	797	767	3.81%	855	-6.81%	946	-15.80%
波罗的海干散货指数(BDI)	0	1364	1428	-4.48%	1861	-26.71%	1470	-7.21%

资料来源：Wind

图 30：中国海运煤炭 CBCFI 指数上涨



资料来源：Wind

图 31：波罗的海干散货指数 BDI 指数下跌



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	
	李栋	021-35082821	lidong1@essence.com.cn	
	侯海霞	021-35082870	houhx@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	
	苏梦	021-35082790	sumeng@essence.com.cn	
	孙红	18221132911	sunhong1@essence.com.cn	
	秦紫涵	021-35082799	qinzh1@essence.com.cn	
	王银银	021-35082985	wangyy4@essence.com.cn	
	陈盈怡	021-35082737	chenyy6@essence.com.cn	
	北京联系人	温鹏	010-83321350	wenpeng@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	
曹琰		15810388900	caoyan1@essence.com.cn	
夏坤		15210845461	xiakun@essence.com.cn	
袁进		010-83321345	yuanjin@essence.com.cn	
深圳联系人		胡珍	0755-82528441	huzhen@essence.com.cn
	范洪群	0755-23991945	fanhq@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