

煤炭

行业周报

沿海八省日耗回升，动力煤价继续反弹

投资要点

- ◆ **动力煤**：本周（4.6-5.13）秦港平仓价持平，13日报收1205元/吨，周内持平。广州港5500山西优混库提价报收1380元/吨，周变动2.99%，年度价格中枢较去年增13.90%。沿海八省电厂日耗回升，需求端有所改善。
- ◆ **冶金煤**：本周冶金煤价格持平，港口主焦煤13日报收3050元/吨，周度降8.96%，进口价差-120元/吨，出现倒挂。港口库存去化，目前处于低位。下游库存有所回补。山西喷吹煤价格与上周持平，报收2050元/吨。下游库存回补。
- ◆ **焦钢**：本周焦炭和螺纹钢价格均下降。13日临汾产二级焦价格报收3280元/吨，周变动-10.87%，测算焦化厂利润-646元/吨，较上周降400元/吨。焦炉开工率82.8%，较上周增2.4个百分点。焦化厂焦炭库存和钢厂焦炭库存水平回升，港口焦炭库存下降。钢价报收4959元/吨，本周增降2.19%。唐山高炉开工率81.94%，较上周增0.79个百分点。
- ◆ **权益观点**：本周煤炭板块跌2.1%，跌幅收敛，跑输大盘指数。下跌的驱动因素主要是动力煤价格管控和焦煤价格回落带来的情绪释放。从基本面看，不同煤种呈较为明显分化。动力煤淡季不淡价格反弹，新一轮价格约束容忍度有所放宽。冶金煤受下游压制价格有所回落，但进口煤价倒挂。当前供给结构性偏紧，保供压力仍存。全球煤炭贸易新格局下海外煤价易涨难跌，国内关税暂免边际影响有限，进口煤量收缩的一致预期下对国内煤炭价格可形成一定支撑。业绩释放后，板块动态估值回到低位。动力煤建议关注兖矿能源、陕西煤业、中国神华；冶金煤建议关注平煤股份、潞安环能。
- ◆ **信用观点**：基本面改善，煤企偿债能力提升。未来资本开支主要来自于保供和转型。一级发行方面，发债主体融资正常。二级市场方面，信仰修复环境下，煤炭债利差基本与永煤事件前相当，处于相对低位，但低等级利差分位数与中高等级有所分化。山西煤炭重组尚未结束，各家专业化定位清晰。目前资产端管理权移交、所有权搁置。债务“一盘棋”思路未变，预计省内保兑付意愿强。信用策略角度，强资质主体可在久期中寻找空间，下沉策略仍需谨慎。
- ◆ **风险提示**：价格强管控；经济衰退；供给释放超预期；海外煤价大幅下跌；其他扰动因素。

投资评级

同步大市-A 维持

首选股票		评级
600188	兖矿能源	买入-B
601225	陕西煤业	增持-A
601088	中国神华	增持-A

一年行业表现



资料来源：贝格数据

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	65.93	65.93	65.93
绝对收益	42.86	42.86	42.86

分析师

胡博

 SAC 执业证书编号：S0910521090001
 hubo@huajinsec.cn

分析师

杨立宏

 SAC 执业证书编号：S0910518030001
 yanglihong@huajinsec.cn

相关报告

- 煤炭：动力煤价小幅反弹，新上限变相放宽价格容忍度 2022-05-09
- 煤炭：高景气或将延续，基金普遍增持 2022-04-30
- 煤炭：大秦线运力恢复，压降粗钢对焦煤供需影响有限 2022-04-24
- 煤炭：各煤种走势分化，进口煤持续缩量 2022-04-18
- 煤炭：冶金煤需求预期改善，海外煤价持续上涨 2022-04-17

内容目录

一、	周度观点	4
二、	煤炭板块表现总结	5
三、	行业基本面观察	7
(一)	动力煤产业链	7
(二)	冶金煤产业链	11
1、	炼焦煤	11
2、	喷吹煤	12
3、	焦钢	12
四、	行业转型跟踪梳理	15
五、	行业新闻摘要	16
六、	风险提示	25

图表目录

图 1:	A 股各板块周度涨跌幅排序	5
图 2:	上市公司周度涨跌幅排序	6
图 3:	上市公司估值表	6
图 4:	秦皇岛 5500 动力煤平仓价 (元/吨)	7
图 5:	CCTD 秦皇岛 5500 动力煤年度长协价 (元/吨)	7
图 6:	广州港山西优混 (Q5500) 库提价 (元/吨)	7
图 7:	广州港山西优混 5500 年度均价 (元/吨)	7
图 8:	广州港海外进口煤库提价 (元/吨)	8
图 9:	中国电煤采购经理人指数 (枯荣线为 50%)	8
图 10:	动力煤港口库存 (单位: 万吨)	8
图 11:	沿海八省电厂日耗 (单位: 万吨)	9
图 12:	沿海八省电厂库存 (单位: 万吨)	9
图 13:	旬度日均发电量	9
图 14:	秦皇岛港货船比	10
图 15:	京唐港主焦煤库提价和进口煤价差 (单位: 元/吨)	11
图 16:	炼焦煤港口库存 (单位: 万吨)	11
图 17:	炼焦煤终端库存 (单位: 万吨)	11
图 18:	炼焦煤终端可用天数 (单位: 天)	11
图 19:	山西产喷吹煤市场价 (单位: 元/吨)	12
图 20:	喷吹煤钢厂库存 (单位: 万吨)	12
图 21:	钢厂喷吹煤可用天数 (单位: 天)	12
图 22:	临汾产二级冶金焦市场价 (单位: 元/吨)	13
图 23:	独立焦化厂焦炉生产率 (单位: %)	13
图 24:	焦化厂焦炭库存 (单位: 万吨)	13
图 25:	焦炭港口库存 (单位: 万吨)	13
图 26:	钢厂焦炭库存 (单位: 万吨)	14
图 27:	全国螺纹钢价 (单位: 元/吨)	14
图 28:	唐山高炉开工率 (单位: %)	14
图 29:	煤炭板块上市公司转型梳理	15

未找到图形项目表。

一、周度观点

动力煤：本周（4.6-5.13）秦港平仓价持平，13日报收1205元/吨，周内持平。广州港5500山西优混库提价报收1380元/吨，周变动2.99%，年度价格中枢较去年增13.90%。沿海八省电厂日耗回升，需求端有所改善。

冶金煤：本周冶金煤价格持平，港口主焦煤13日报收3050元/吨，周度降8.96%，进口价差-120元/吨，出现倒挂。港口库存去化，目前处于低位。下游库存有所回补。山西喷吹煤价格与上周持平，报收2050元/吨。下游库存回补。

焦钢：本周焦炭和螺纹钢价格均下降。13日临汾产二级焦价格报收3280元/吨，周变动-10.87%，测算焦化厂利润-646元/吨，较上周降400元/吨。焦炉开工率82.8%，较上周增2.4个百分点。焦化厂焦炭库存和钢厂焦炭库存水平回升，港口焦炭库存下降。钢价报收4959元/吨，本周增降2.19%。唐山高炉开工率81.94%，较上周增0.79个百分点。

权益观点：本周煤炭板块跌2.1%，跌幅收敛，跑输大盘指数。下跌的驱动因素主要是动力煤价格管控和焦煤价格回落带来的情绪释放。从基本面看，不同煤种呈较为明显分化。动力煤淡季不淡价格反弹，新一轮价格约束容忍度有所放宽。冶金煤受下游压制价格有所回落，但进口煤价倒挂。当前供给结构性偏紧，保供压力仍存。全球煤炭贸易新格局下海外煤价易涨难跌，国内关税暂免边际影响有限，进口煤量收缩的一致预期下对国内煤炭价格可形成一定支撑。业绩释放后，板块动态估值回到低位。动力煤建议关注兖矿能源、陕西煤业、中国神华；冶金煤建议关注平煤股份、潞安环能。

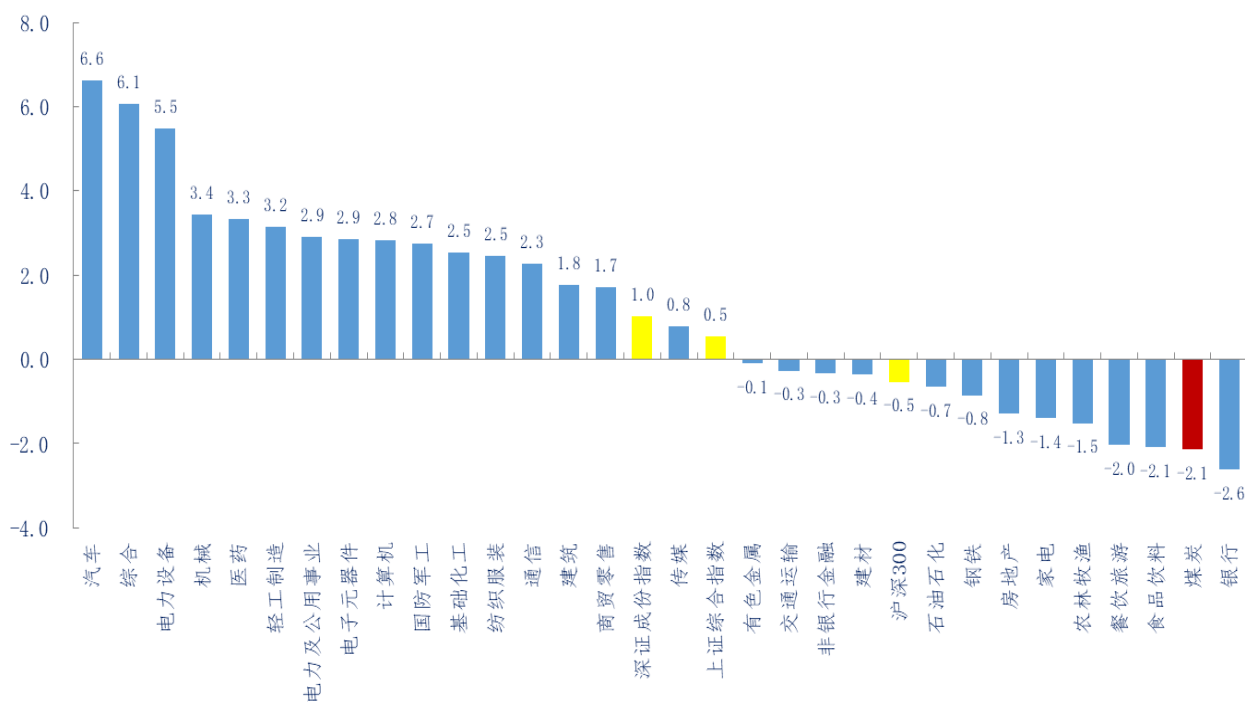
信用观点：基本面改善，煤企偿债能力提升。未来资本开支主要来自于保供和转型。一级发行方面，发债主体融资正常。二级市场方面，信仰修复环境下，煤炭债利差基本与永煤事件前相当，处于相对低位，但低等级利差分位数与中高等级有所分化。山西煤炭重组尚未结束，各家专业化定位清晰。目前资产端管理权移交、所有权搁置。债务“一盘棋”思路未变，预计省内保兑付意愿强。信用策略角度，强资质主体可在久期中寻找空间，下沉策略仍需谨慎。

风险提示：价格强管控；经济衰退；供给释放超预期；海外煤价大幅下跌；其他扰动因素。

二、煤炭板块表现总结

本周煤炭板块跑输大盘。其中上证指数涨 0.54%，深成指数涨 1.03%，沪深 300 跌 0.54%，煤炭板块跌 2.14%。

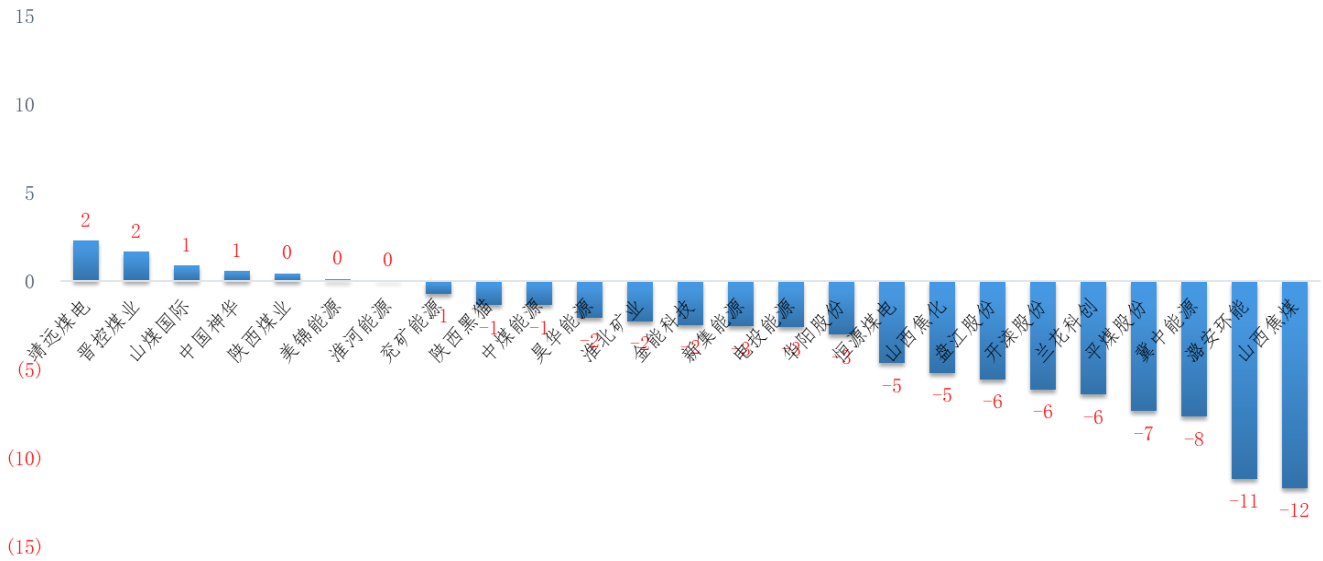
图 1：A 股各板块周度涨跌幅排序



资料来源：Wind，华金证券研究所

本周煤炭板块涨幅前三名分别为靖远煤电、晋控煤业和山煤国际，分别涨 2.27%、涨 1.65% 和涨 0.87%；跌幅前三名分别为山西焦煤、潞安环能和冀中能源，分别跌 11.72%、跌 11.20% 和跌 7.68%。

图 2: 上市公司周度涨跌幅排序



资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 3: 上市公司估值表

子行业	公司代码	名称	市值 (亿元)	收盘价 (元/股)	EPS (Wind一致预期)					PE				
					20A	21A	22E	23E	24E	20A	21A	22E	23E	24E
动力煤	601088.SH	中国神华	5,795	30.80	2.00	2.33	3.24	3.41	3.60	15	13	9	9	9
	601001.SH	晋控煤业	207	12.34	0.59	1.62	2.99	3.22	3.60	21	8	4	4	3
	601225.SH	陕西煤业	1,636	16.87	1.40	1.82	2.54	2.66	2.73	12	9	7	6	6
	600188.SH	兖矿能源	1,410	34.55	1.52	2.66	4.95	5.31	5.78	23	13	7	7	6
	601898.SH	中煤能源	1,082	9.36	0.30	1.03	1.57	1.74	1.82	31	9	6	5	5
	601918.SH	新集能源	118	4.57	-0.37	0.88	1.10	1.17	1.07	-12	5	4	4	4
	601101.SH	昊华能源	95	7.92	-0.20	1.03	1.84	2.00	2.01	-40	8	4	4	4
	600971.SH	恒源煤电	86	7.17	0.68	0.98	1.37	1.38	1.28	11	7	5	5	6
	600546.SH	山煤国际	276	13.94	0.51	0.98	3.12	3.19	3.58	27	14	4	4	4
	002128.SZ	电投能源	274	14.24	1.34	1.50	2.81	2.95	3.07	11	9	5	5	5
000552.SZ	靖远煤电	96	4.05	0.23	0.22	0.63	0.80	0.88	18	18	6	5	5	
600575.SH	淮河能源	121	3.11	0.20	0.10	0.16	0.18	0.00	15	31	20	17		
炼焦煤	000983.SZ	山西焦煤	491	11.98	0.37	0.86	2.29	2.42	2.61	33	14	5	5	5
	000937.SZ	冀中能源	242	6.85	0.28	0.38	1.14	1.11	1.00	24	18	6	6	7
	601666.SH	平煤股份	309	13.34	0.56	0.90	2.75	3.05	3.26	24	15	5	4	4
	601699.SH	潞安环能	398	13.32	0.54	2.14	3.19	3.24	3.16	24	6	4	4	4
	600395.SH	盘江股份	171	7.96	0.48	0.64	0.99	1.09	1.22	17	12	8	7	7
	600985.SH	淮北矿业	339	13.68	1.64	1.75	2.66	2.84	2.98	8	8	5	5	5
焦炭	000723.SZ	美锦能源	446	10.45	0.14	0.53	0.63	0.73	0.68	72	20	16	14	15
	600740.SH	山西焦化	135	5.28	0.26	0.79	0.88	0.86	0.79	21	7	6	6	7
	601015.SH	陕西黑猫	103	5.05	0.02	0.72	0.72	0.83	0.84	206	7	7	6	6
	603113.SH	金能科技	84	9.84	1.00	1.61	1.37	1.68	2.21	10	6	7	6	4
	600997.SH	开滦股份	109	6.88	0.59	1.18	1.36	1.41	1.34	12	6	5	5	5
	无烟煤	600123.SH	兰花科创	145	12.66	0.15	1.35	2.90	3.11	3.51	86	9	4	4
600348.SH		华阳股份	246	10.22	0.50	1.12	2.24	2.44	2.60	21	9	5	4	4

资料来源: Wind, 华金证券研究所

备注: 股价取自每周最后一个交易日的收盘价; 预测均为 Wind 一致预期。

三、行业基本面观察

(一) 动力煤产业链

截至 2022 年 5 月 13 日，秦皇岛 5500 动力煤平仓价报收 1205 元/吨，上周五（5 月 6 日）为 1205 元/吨，周变动 0.00%。

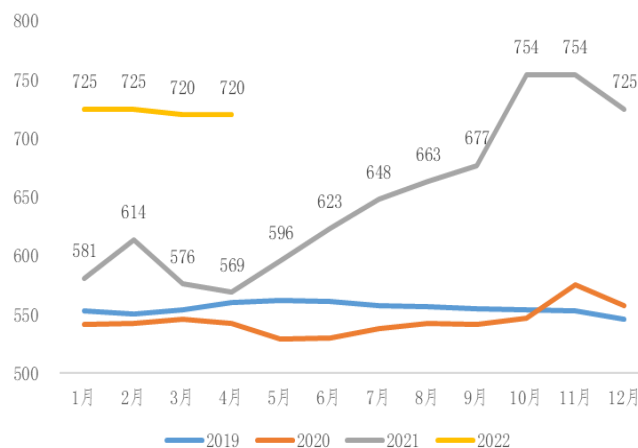
截至 2022 年 4 月，CCTD 秦皇岛 5500 动力煤年度长协价按 720 元/吨执行，较上月变动 0 元/吨，月度变化 0.00%；较去年同期变动 151 元/吨，年度变化 26.54%。

图 4：秦皇岛 5500 动力煤平仓价（元/吨）



资料来源：Wind，华金证券研究所

图 5：CCTD 秦皇岛 5500 动力煤年度长协价（元/吨）



资料来源：Wind，华金证券研究所

截至 2022 年 5 月 13 日，广州港山西优混（Q5500）库提价报收 1380 元/吨，上周五（5 月 6 日）为 1340 元/吨，周变动 2.99%。2022 年至今的年度均价为 1347 元/吨，较上年中枢变动 13.90%。

图 6：广州港山西优混（Q5500）库提价（元/吨）



资料来源：Wind，华金证券研究所

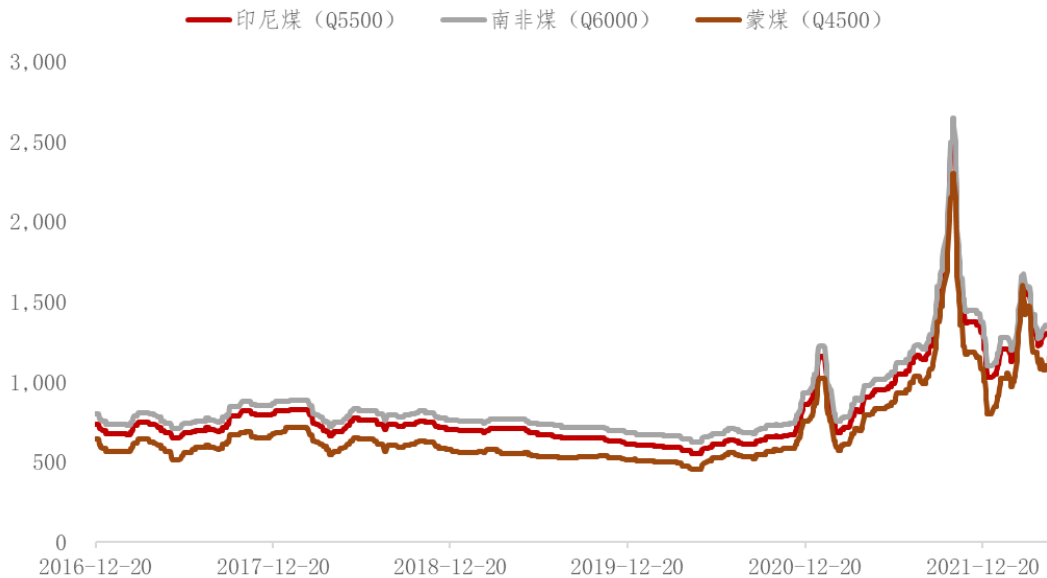
图 7：广州港山西优混 5500 年度均价（元/吨）



资料来源：Wind，华金证券研究所

截至 2022 年 5 月 13 日，广州港印尼煤（Q5500）库提价报收 1352 元/吨，周变动 2.97%；广州港南非煤（Q6000）库提价报收 1402 元/吨，周变动 2.86%；广州港蒙煤（Q4500）库提价报收 1150 元/吨，周变动 2.68%。

图 8：广州港海外进口煤库提价（元/吨）

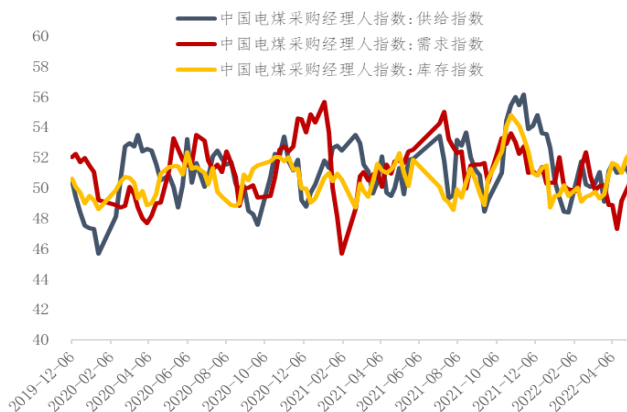


资料来源：Wind，华金证券研究所

截至 5 月 6 日，中国电煤采购经理人供给指数向下，录得 48.81，低于枯荣线；中国电煤采购经理人需求指数向上，录得 52.11，高于枯荣线；中国电煤采购经理人库存指数向下，录得 51.89，高于枯荣线。

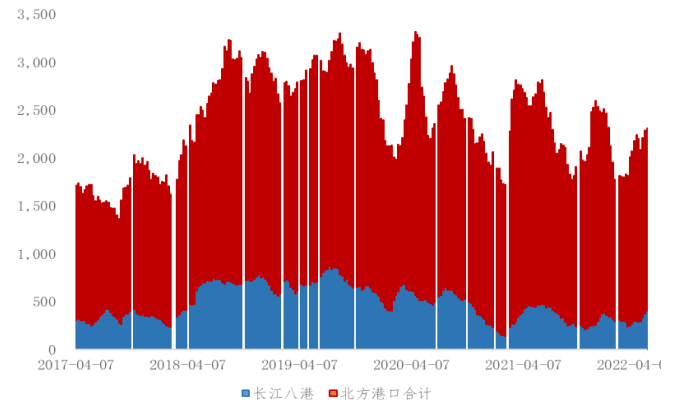
截至 2022 年 5 月 13 日，动力煤港口库存回升，其中长江八港库存为 407 万吨，较上周增加 33 万吨，北方港口库存为 1903 万吨，较上周减少-10 万吨。

图 9：中国电煤采购经理人指数（枯荣线为 50%）



资料来源：Wind，华金证券研究所

图 10：动力煤港口库存（单位：万吨）



资料来源：Wind，华金证券研究所

备注：长江八港包括如皋港、长宏国际、江阴港、扬子江、太和港、镇江东港、南京西坝、华能太仓；北方港口包括秦皇岛港、曹妃甸港、曹妃甸二期、华能曹妃甸、京唐老港、国投京唐港、京唐专业码头和黄骅港。

截至 2021 年 5 月 12 日，沿海八省电厂日耗实现 166 万吨，较上周升 4.99%，沿海八省电厂库存实现 3000 万吨，较上周升 1.19%。

图 11：沿海八省电厂日耗（单位：万吨）



资料来源：CCTD，华金证券研究所

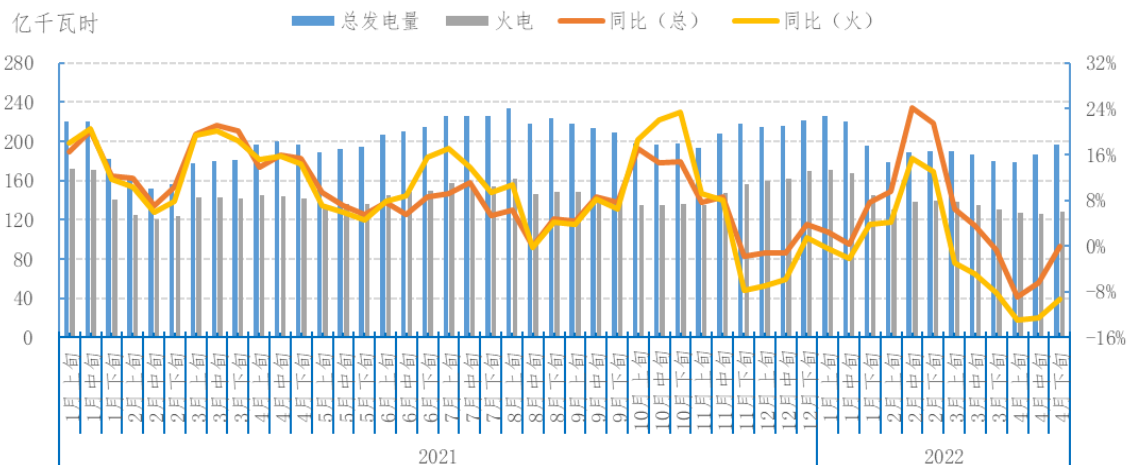
图 12：沿海八省电厂库存（单位：万吨）



资料来源：CCTD，华金证券研究所

2022 年 4 月下旬，总发电量实现 196.30 亿千瓦时，同比降 0.15%；火电实现 128.10 亿千瓦时，同比降 9.34%。

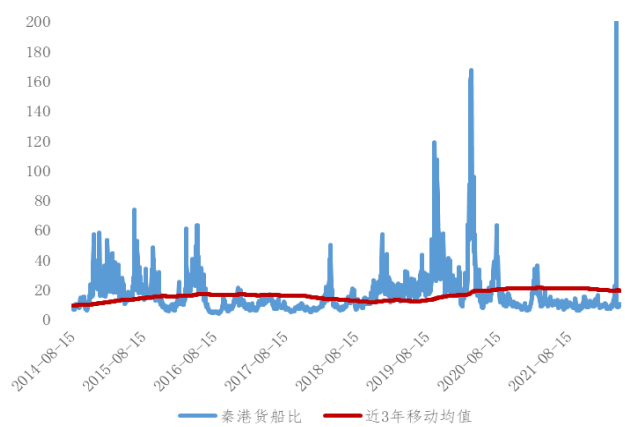
图 13：旬度日均发电量



资料来源：CCTD，华金证券研究所

截至 2022 年 5 月 13 日，秦港船货比为 10.47，低于近 3 年移动均值 19.44。

图 14：秦皇岛港货船比



资料来源：Wind，华金证券研究所

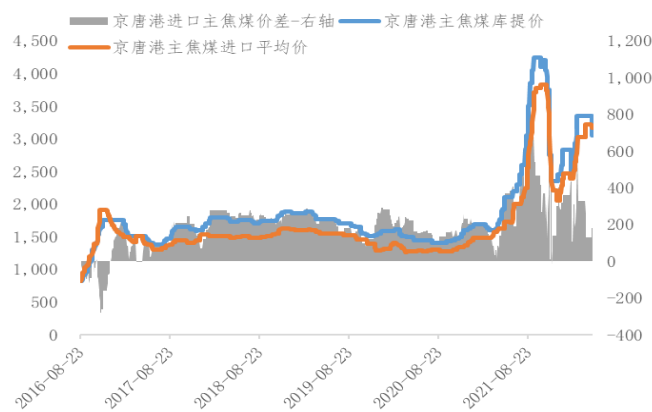
(二) 冶金煤产业链

1、 炼焦煤

截至 2022 年 5 月 13 日，京唐港主焦煤库提价报收 3050 元/吨，周变动-8.96%；京唐港进口焦煤均价报收 3170 元/吨，周变动-1.55%；海外价差为-120 元/吨，周变动-250 元/吨。

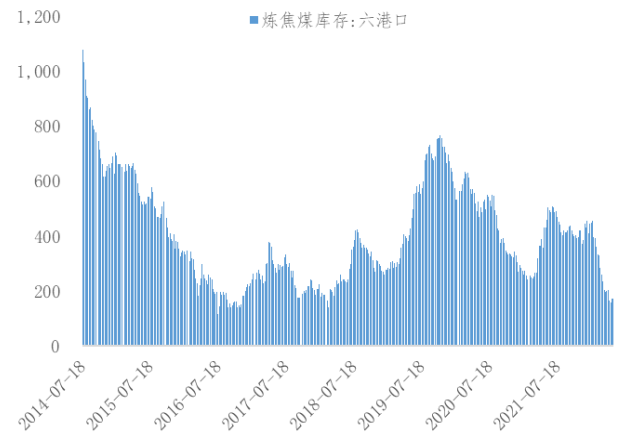
截至 2022 年 5 月 13 日，炼焦煤六港口库存为 172 万吨，周变动-2 万吨。

图 15：京唐港主焦煤库提价和进口煤价差（单位：元/吨）



资料来源：Wind，华金证券研究所

图 16：炼焦煤港口库存（单位：万吨）

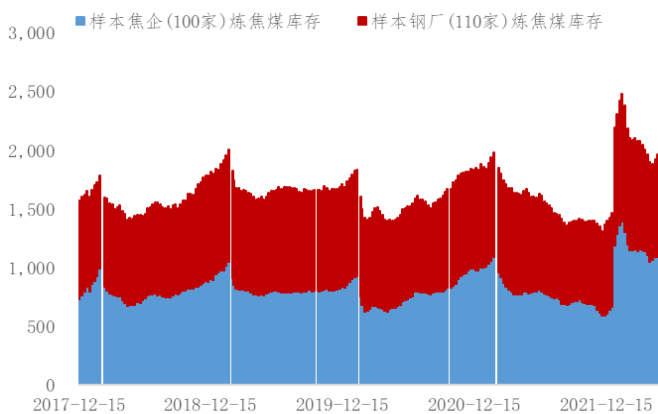


资料来源：Wind，华金证券研究所

备注：炼焦煤港口包括京唐港、日照港、连云港、天津港、青岛港、防城港，自 20160318 起防城港库存数据由湛江港替代。

截至 2022 年 5 月 13 日，独立焦化厂炼焦煤库存为 1079.1 万吨，周变动-15 万吨，对应可用天数 13.5 天；国内样本钢厂炼焦煤库存为 883.37 万吨，周变动 10 万吨，对应可用天数 14.07 天。

图 17：炼焦煤终端库存（单位：万吨）



资料来源：Wind，华金证券研究所

图 18：炼焦煤终端可用天数（单位：天）



资料来源：Wind，华金证券研究所

2、 喷吹煤

截至 2022 年 5 月 13 日，山西产喷吹煤市场价为 2050 元/吨，周变动 0.00%；喷吹煤钢厂库存为 469.68 万吨，周变动 1.76 万吨，对应可用天数 13.55 天。

图 19：山西产喷吹煤市场价（单位：元/吨）



资料来源：Wind，华金证券研究所

图 20：喷吹煤钢厂库存（单位：万吨）



资料来源：Wind，华金证券研究所

图 21：钢厂喷吹煤可用天数（单位：天）

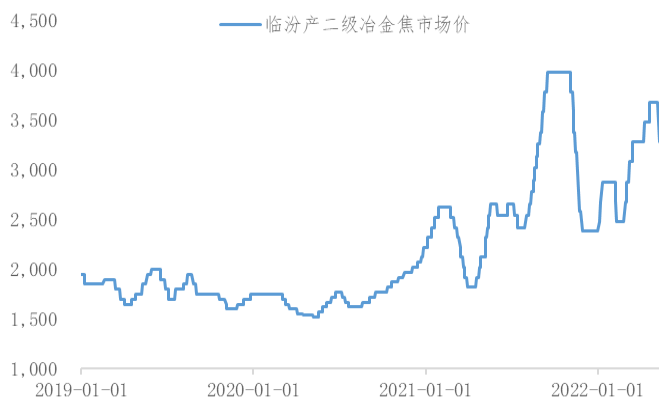


资料来源：Wind，华金证券研究所

3、 焦钢

截至 2022 年 5 月 13 日，临汾产二级冶金焦市场价实现 3280 元/吨，周变动-10.87%；截至 2022 年 5 月 13 日，独立焦化厂焦炉生产率为 82.8%，周变动 2.40 个百分点。

图 22: 临汾产二级冶金焦市场价 (单位: 元/吨)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

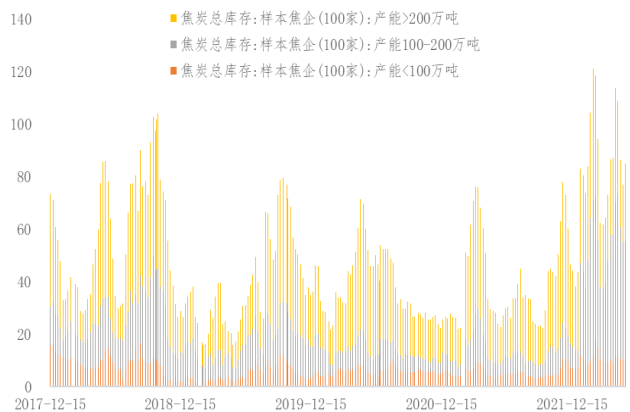
图 23: 独立焦化厂焦炉生产率 (单位: %)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

截至 2022 年 5 月 13 日, 产能 >200 万吨焦化企业的焦炭总库存为 29.6 万吨, 周变动 8.00 万吨, 产能 100-200 万吨焦化企业的焦炭总库存为 45.3 万吨, 周变动 0.10 万吨, 产能 <100 万吨焦化企业的焦炭总库存为 10 万吨, 周变动 0.10 万吨; 焦炭港口库存为 220.8 万吨, 周变动 -15.30 万吨。

图 24: 焦化厂焦炭库存 (单位: 万吨)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 25: 焦炭港口库存 (单位: 万吨)

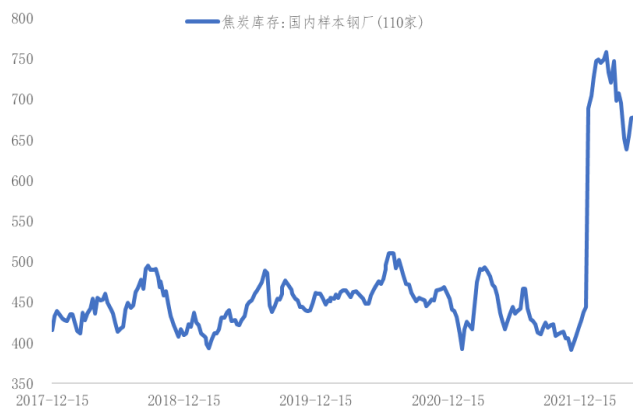


资料来源: Wind, 华金证券研究所

备注: 港口包括天津港、日照港、青岛港、连云港。

截至 2022 年 5 月 13 日, 钢厂焦炭库存为 677.9 万吨, 周变动 1.22 万吨。

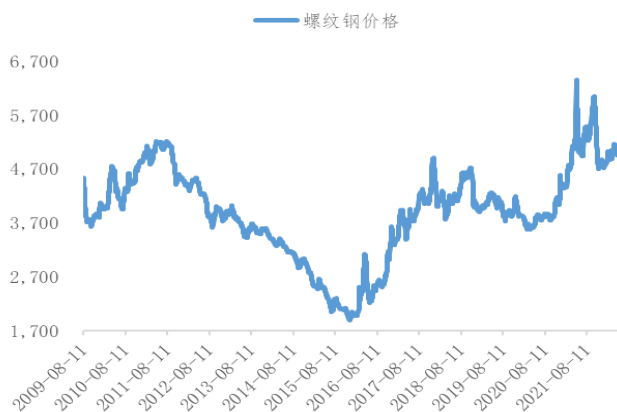
图 26: 钢厂焦炭库存 (单位: 万吨)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

截至 2022 年 5 月 13 日, 全国螺纹钢价报收 4959 元/吨, 周变动-2.19%; 截至 2022 年 5 月 13 日, 唐山高炉开工率为 81.94%, 周变动 0.79 个百分点。

图 27: 全国螺纹钢价 (单位: 元/吨)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 28: 唐山高炉开工率 (单位: %)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

四、行业转型跟踪梳理

煤炭企业在供给侧改革后积累了多年未分配利润，但受限于碳中和等因素，煤炭主业投资受到较为严格的限制。基于此背景，企业纷纷自发探索新的领域。通过梳理，本轮转型主要集中在新能源和新材料两大方向。其中新能源包括风电、光伏和氢能等。新材料包括储能、现代煤化工等。

图 29：煤炭板块上市公司转型梳理

子行业	公司代码	名称	转型方向
动力煤	601088.SH	中国神华	
	601001.SH	晋控煤业	
	601225.SH	陕西煤业	光伏
	600188.SH	兖矿能源	新能源+现代煤化工
	601898.SH	中煤能源	现代煤化工
	601918.SH	新集能源	
	601101.SH	昊华能源	
	600971.SH	恒源煤电	
	600546.SH	山煤国际	
	002128.SZ	电投能源	风电+光伏
	000552.SZ	靖远煤电	光伏
炼焦煤	000983.SZ	山西焦煤	
	000937.SZ	冀中能源	
	601666.SH	平煤股份	
	601699.SH	潞安环能	
	600395.SH	盘江股份	
	600985.SH	淮北矿业	新能源+新材料
焦炭	000723.SZ	美锦能源	氢能
	600740.SH	山西焦化	
	601015.SH	陕西黑猫	
	603113.SH	金能科技	
	600997.SH	开滦股份	
无烟煤	600123.SH	兰花科创	
	600348.SH	华阳股份	储能

资料来源：Wind，华金证券研究所

五、行业新闻摘要

【7省区已明确煤炭中长期和现货价格合理区间】5月9日据国家发改委消息，截至5月9日除秦皇岛港下水煤外，已有7省区(内蒙古分蒙东、蒙西两个区域)明确了煤炭出矿环节中长期和现货交易价格合理区间。具体水平如下表:

地区	热值	中长期交易价格区间(元/吨)	现货交易价格合理区间上限
秦皇岛港	5500 千卡	570-770	1155
山西	5501 千卡	370-570	855
陕西	5502 千卡	320-520	780
蒙西	5503 千卡	260-460	690
蒙东	5504 千卡	200-300	450
河北	5505 千卡	480-680	1020
黑龙江	5506 千卡	545-745	1118
山东	5507 千卡	555-755	1133
安徽	5508 千卡	545-745	1118

【国家矿山安监局印发煤矿安全监管监察实施清单】5月9日据国家矿山安全监察局消息，国家矿山安全监察局印发《煤矿安全监管监察检查实施清单(2022年版)》，清单分为井工矿和露天矿两部分。其中，井工矿部分主要涵盖组织机构、安全费用、安全培训检查、地质保障检查、通风系统检查、瓦斯治理检查、煤尘爆炸防治检查、防灭火检查、监控与通信检查、井工开采检查、冲击地压防治检查、防治水检查、爆炸物品和井下爆破检查、电气系统检查、设备设施检查、提升运输检查、应急救援及安全避险检查和建设项目检查等方面;露天矿部分主要涵盖基础部分检查、安全培训检查、地质保障检查、钻孔爆破检查、采装检查、运输检查、排土检查、电气检查、设备检修检查、边坡检查、防排水检查、防灭火检查 应急救援检查和建设项目检查等方面。

【天津印发严格能效约束推动重点领域节能降碳工作实施方案】5月9日据天津市发改委消息，天津市发改委印发《天津市严格能效约束推动重点领域节能降碳工作实施方案》，要求到2025年，全市冶金、建材、石化化工重点领域能效达到标杆水平产能比例超过30%(各行业具体任务目标按照国家相关文件要求执行)。

【河北省发布能源和煤炭消费等(减)量替代管理办法】5月9日据河北省发改委消息,5月7日,河北省发改委发布《关于公开征求河北省固定资产投资项 目能源和煤炭消费等(减)量替代管理办法》意见的通告》。对能源、煤炭消费等(减)量替代做出相关规定。办法提出,对跨市域的产能置换、整合搬迁等项目,能源、煤炭消费指标同步随项目跨市域转移,转移量不低于项目退出前一年实际能源、煤炭消费量的50%。若两地政府协商一致,以协商意见为准。

【太原:加强督促协调 提升电煤库存】5月9日据太原市能源局消息,按照山西省能源局《关于进一步提升统调电厂电煤库存的通知》要求,为巩固提升太原市电煤库存工作成果,确保全市燃煤电厂电煤库存达到安全合理水平,太原市能源局组织相关县、区能源局和煤电企业开展了

电煤库存自查工作。太原市能源局要求相关县区、企业要提高政治站位，强化责任担当，严格落实责任，认真开展电煤库存自查。

【内蒙古公示 2022 年第 6 批拟命名二级安全生产标准化煤矿】5 月 9 日据内蒙古能源局消息，鄂托克旗巴音乌素煤矿、鄂托克旗金欧煤业有限责任公司、内蒙古蒙西煤炭有限责任公司蒙西煤矿、内蒙古广泰煤业集团安联煤炭销售有限责任公司、鄂托克旗千里沟卧龙煤矿、鄂尔多斯市万兴隆工贸有限责任公司准旗东达煤矿、内蒙古三维资源集团小鱼沟煤炭有限公司、伊金霍洛旗昊达煤炭有限责任公司昊达煤矿等 8 处煤矿达到二级安全生产标准化标准。

【山西:确认 8 座洗(选)煤厂为一级安全生产标准化洗选加工企业】5 月 9 日据山西省应急管理厅消息，4 月 27 日省应急厅确认山西潞安广源工贸有限公司洗煤厂等 8 座洗(选)煤厂为一级安全生产标准化洗选加工企业。有效期为自确认之日起 3 年。8 座洗(选)煤厂分别是山西潞安广源工贸有限公司洗煤厂、山西煤炭进出口集团蒲县能源有限公司、蒲县宏源煤业集团有限公司 500 万吨选煤厂、霍州煤电集团有限责任公司李雅庄煤矿洗煤厂、霍州煤电集团有限责任公司辛置选煤厂、山西汾河焦煤股份有限公司三交河煤矿洗煤厂、山西煤炭运销集团四通煤业有限公司选煤厂和宏圣煤炭物流贸易有限公司沁水龙港洗选分公司。

【山西省印发省政府领导安全生产“两个清单”】5 月 9 日据山西省应急厅消息，省政府安委会印发《省长、副省长安全生产职责清单》和《省长、副省长 2022 年安全生产重点工作任务清单》。按照省长、副省长年度安全生产重点工作任务安排，今年山西省将着力推进安全生产专项整治三年行动巩固提升及评估工作，重点抓好煤矿、非煤矿山等重点行业领域安全专项整治，持续开展安全生产风险隐患大排查大整治“百日攻坚”集中行动，开展为期一年的危险化学品安全风险集中治理。

【辽宁省部署汛期煤矿水害隐患排查工作】5 月 9 日据辽宁省煤矿安监局消息，辽宁超前部署全省汛期煤矿水害隐患排查工作，将于 6 月 1 日至 8 月 31 日对全省所有合法生产和建设的煤矿开展汛期防治水隐患排查整治，重点对规程、规定、会议和文件贯彻落实情况，制度、人员及设备情况，基础资料管理情况，煤矿水害隐患排查治理情况等 10 项内容进行检查。

【青海省推动电煤库存提升和煤炭中长期合同签订履约】5 月 9 日据青海省发改委消息，青海全面推动青海省电煤库存提升和煤炭中长期合同签订履约工作，为全省能源安全稳定供应、经济社会平稳运行提供有力保障。工作主要从四个方面开展：一是加强督促指导，督促有关企业签足签实签好煤炭中长期合同；二是力保电煤供应，多次协调煤炭供、需、运三方，加大铁路电煤发运量；三是实地督导调研，四是协调多方发力，协调解决了西宁热电被暂停煤炭卸车作业而严重影响存煤提升任务的问题，进一步降低火电煤耗，并及时报送煤炭中长期合同履行数据。

【4 月全国进口煤炭 2354.9 万吨，同增 8.35%，环增 43.39%】5 月 9 日据海关总署消息，中国 2022 年 4 月份进口煤炭 2354.9 万吨，较去年同期的 2176.4 万吨增加 181.5 万吨，增长 8.35%。环比来看，较 3 月份的 1642.3 万吨增加 712.6 万吨，增长 43.39%。4 月份煤炭进口额为 370220 万美元，同比增长 102.26%，环比增长 59.91%。据此推算进口单价为 157.21 美元/吨，同比上涨 72.99 美元/吨，环比上涨 52.28 美元/吨。2022 年 1-4 月份，全国共进口煤炭 7540.6 万吨，同比下降 16.2%，降幅较前 3 月收窄 8 个百分点；累计进口金额 1189540 万美元，同比增长 78.6%。

【印尼 4 月煤炭出口量同比增 28.28%】5 月 9 日据煤炭资源网消息, Kpler 数据显示, 2022 年 4 月份, 印尼煤炭出口总量达 3781.66 万吨, 同比增加 28.28%, 环比下降 5.02%。当月印尼动力煤出口量为 3730.05 万吨, 同比增长 27.86%, 环比下降 5.56%; 冶金煤出口量 39.75 万吨, 同环比分别增长 158.07%和 34.34%。4 月份, 印尼向中国出口煤炭 1292.69 万吨, 同比增加 26.15%, 环比下降 11.99%; 向印度出口煤炭 732.79 万吨, 同比下降 9.47%, 环比下降 22.82%。1-4 月份, 印尼累计出口煤炭 1.18 亿吨, 较上年同期的 1.26 亿吨下降 6.46%。

【央行:支持煤炭开发利用和增强储能】5 月 9 日据中国人民银行消息, 央行发布 2022 年第一季度中国货币政策执行报告。报告指出, 将继续实施碳减排支持工具和支持煤炭清洁高效利用专项再贷款, 支持经济向绿色低碳转型。碳减排支持工具支持清洁能源、节能环保、碳减排技术三个重点减碳领域, 支持煤炭清洁高效利用专项再贷款支持煤的大规模清洁生产、清洁燃烧技术运用等七个煤炭清洁高效利用领域。增加 1000 亿元支持煤炭清洁高效利用专项再贷款额度, 专门用于支持煤炭开发利用和增强煤炭储备能力。

【煤炭进口关税暂归零】5 月 10 日据秦皇岛煤炭网消息, 近日, 国务院关税税则委员会发布公告, 自 2022 年 5 月 1 日起至 2023 年 3 月 31 日, 我国对煤炭实施税率为零的进口暂定税率。

【国家发展改革委等部门发布煤炭清洁高效利用重点领域标杆水平和基准水平】5 月 10 日据国家发改委消息, 发改委发布《煤炭清洁高效利用重点领域标杆水平和基准水平(2022 年版)》。文件对煤炭洗选、燃煤发电、燃煤锅炉供热、煤制合成氨、煤制焦炭、煤制甲醇、煤制烯烃和煤制乙二醇等重点领域的相关指标的标杆水平和基准水平作出规定。

【国家矿山安全监察局印发通知专项检查露天煤矿边坡管理】5 月 10 日据国家煤炭安监局消息, 为加强露天煤矿边坡管理, 防范遏制边坡事故, 国家矿山安全监察局印发通知, 对所有正常生产建设露天煤矿开展边坡管理专项检查。通知明确, 此次专项检查从 5 月开始至 8 月底结束, 采取煤矿企业自查、煤矿安全监管 部门对保供露天煤矿和重点露天煤矿全覆盖检查、国家矿山安全监察局省级局结合安全生产大检查进行监督检查、国家矿山安全监察局抽查的方式组织开展, 重点检查露天煤矿边坡管理、边坡监测、防排水 等方面落实情况。

【国家发展改革委部署煤炭主产省做好煤炭价格调控监管政策宣讲工作】5 月 10 日据国家发改委消息, 近日, 在国家发展改革委统一部署下, 山西、陕西、内蒙古等重点省区发展改革委同市场监管部门, 组织当地煤炭和电力企业、行业协会、煤炭交易中心召开专题会议, 就国家发展改革委《关于进一步完善煤炭市场价格形成机制的通知》(发改价格〔2022〕303 号, 以下称 303 号文)和关于明确煤炭领域经营者哄抬价格行为的公告(2022 年第 4 号)的核心内容和政策要求, 进行了系统讲解并现场释疑解惑, 提醒督促煤炭生产经营者依法合规经营, 引导煤炭价格运行在合理区间。

【贵州省财政四措并举 全力做好煤电保供工作】5 月 10 日据贵州省财政厅消息, 2022 年省级财政结合贵州省煤电运行情况及煤电要素保障形势, 与贵州省能源局高度配合, 创新财政资金投入方式, 加大资金支持力度、优化涉煤专项资金支出结构和奖补程序, 全力做好全年煤电保供工作。主要措施有:一是加大财政资金支持力度。2022 年省级财政安排贵州省煤电调节机制专项资金 7.02 亿元, 比 2021 年增加 1 亿元, 用于煤电运行调节工作及促进煤电要素保

障等方面。二是提高采购省外高热值煤奖补标准。鼓励省内发电企业增加采购电煤中长期合同以外的市场煤发电，对采购省外 5000 大卡及以上高热值煤的，奖补标准由 30 元/吨提高到 50 元/吨。三是优化奖补程序。认真落实贵州省委、省政府关于能源保供的安排部署，采取“事前承诺，先期预拨，年底据实清算”的方式，预拨 2022 年度省统调发电企业采购省外高热值电煤奖补资金 2.55 亿元，惠及纳雍电厂、大龙电厂等 10 家省统调发电企业，拟采购省外高热值煤 510 万吨。四是创新财政资金支持方式。根据贵州省政府工作安排，从新型工业化发展基金、新动能发展基金中安排 30 亿元，用于重点支持一批 90 万吨/年及以上大矿加快技改扩能建设，同时支持少数进行采区开拓延伸的 60 万吨/年煤矿加快施工建设等，进一步释放优质产能，提高煤炭产量。

【云南省:2022 年煤炭新增产能 1000 万吨以上】5 月 10 日据云南省发改委消息，云南省发布工作方案要求促进煤炭增产增供。主要从五个方面落实:(一)切实提升煤炭产能，力争全年全省煤炭新增产能 1000 万吨以上。(二)切实增加煤炭产量，优先保障电煤供应，电煤供应 3250 万吨以上，汛前日均不低于 10 万吨，尽力争取扩大高热值电煤供应占比，其中，力争省外购买高热值电煤 240 万吨左右(滇东电厂 100 万吨、曲靖电厂 30 万吨、宣威电厂 50 万吨、阳宗海电厂 10 万吨、昆明电厂 30 万吨、威信电厂 20 万吨)。(三)切实增强煤炭储备。加大煤炭储备能力建设，确保政府、发电供热企业、煤炭企业、社会用电大户，都有不同比例的煤炭储备量，其中煤炭企业要有 7 天产量的储备。结合煤炭产运需情况，积极争取中央预算内投资支持，加快推进曲靖、红河、大理、昭通、文山等州(市)规划建设煤炭储备基地，加快推进政府可调节煤炭储备能力建设，完成 140 万吨政府可调度的煤炭储备能力建设任务，6 月底前所有煤炭生产企业落实储煤能力达 7 天生产能力的要求。争取推动大理祥云滇西物流产业园煤炭储备项目开工建设。完善燃煤电厂安全存煤制度，5 月末火电存煤不低于 200 万吨，汛末火电厂存煤不低于 400 万吨，年底火电厂存煤不低于 400 万吨。(四)抓好煤炭中长期合同签订履约工作。(五)引导电煤价格回归合理区间。

【辽宁全省煤矿开展瓦斯抽采达标专项检查】5 月 10 日据辽宁省地方煤矿安监局消息，省煤矿安监局决定在全省煤矿开展瓦斯抽采达标专项检查。分为上半年和下半年两个时间段进行。上半年为 5-6 月，下半年为 10-11 月。检查范围是全省正常生产建设的煤与瓦斯突出矿井和高瓦斯矿井。

【陕西省召开黄河沿岸煤炭资源开发专题会议】5 月 10 日据陕西省发改委消息，5 月 7 日上午，发改委召开会议专题研究推进陕西省黄河沿岸相关煤矿井田开发相关工作。会议强调，陕西省黄河沿岸煤炭资源开发工作涉及生态保护和高质量发展，请各相关部门、各单位高度重视，组织相关专业机构要对项目环境影响、水资源利用、生态保护修复等方面进行系统评估和科学研判，同时要积极对接国家部委，加强请示汇报，争取国家层面指导支持，尽快研究提出可行性意见建议。

【4 月我国进口煤炭 2354.9 万吨 同比增长 8.35%】5 月 10 日据海关总署消息，海关总署 5 月 9 日公布的数据显示，2022 年 4 月份，我国进口煤炭 2354.9 万吨，较去年同期的 2173.4 万吨增加 181.5 万吨，增长 8.35%;较 3 月份的 1642.3 万吨增加 712.6 万吨，增长 43.39%。2022 年 1-4 月份，我国共进口煤炭 7540.6 万吨，同比下降 16.2%，降幅较前 3 月收窄 8 个百分点。

【煤炭产业政策与“十四五”规划实施情况研讨会线上召开】5月10日据中国煤炭工业协会消息,5月10日下午,中国煤炭工业协会通过视频形式组织召开了煤炭产业政策与“十四五”规划实施情况研讨会。国家能源集团、中煤集团、山东能源集团、陕煤集团、山西焦煤集团、晋能控股集团、龙煤控股集团、徐矿集团等8家煤炭企业和山西省煤炭工业协会、山东省煤炭行业协会、陕西省煤炭工业协会、鄂尔多斯市煤炭协会等4家行业协会结合企业或区域煤炭经济运行情况、能源保供稳价举措、“十四五”规划思路及进展情况、煤炭清洁高效利用和绿色低碳转型、老矿区转型发展、煤炭产业相关政策等内容进行了深入交流研讨。

【印尼3月煤炭出口量同比增近30%创历史新高】5月10日据煤炭资源网消息,印尼统计局发布最新数据显示,2022年3月份,印尼煤炭出口量为4432.95万吨,同比增加29.02%,环比增长43.92%。当月印尼煤炭出口量创至少2014年1月份以来最高。4月份,印尼煤炭出口额为45.74亿美元,同比大增2.3倍,环比增长56.75%。数据显示,3月份,印尼出口动力煤(烟煤和其他煤)3361.58万吨,同比增加26.1%,环比增长42.88%;动力煤出口额为35.91亿美元,同比大增224.9%,环比增长55.89%。今年1-3月份,印尼累计出口煤炭8840.79万吨,同比下降16.92%,出口额为87.06亿美元,同比增长115.76%。其中,动力煤出口量为6694.6万吨,同比下降12.55%;出口额为68.18亿美元,同比增加120.23%。

【南非国家货运公司:2022年运煤量至少达6000万吨】5月10日据煤炭资源网消息,5月6日,南非国家货运公司(Transnet)总经理阿里·马托拉(Ali Matola)在南非煤炭大会上表示,2022年,通往南非理查兹湾港铁路线的煤炭运力为6000万吨。2021年该公司经由理查兹湾港的煤炭发运量为5830万吨,而2017年运量曾达到7650万吨。去年该公司发运的煤炭中,5070万吨为出口煤,占发运量的超85%,主要销往印度、巴基斯坦和中国等亚洲国家。

【EIA:2022年美国煤炭产量预计5.98亿短吨同比增3.46%】5月10日据煤炭资源网消息,5月10日美国能源信息署(EIA)发布最新《短期能源展望》报告显示,2022年,美国煤炭产量预计为5.98亿短吨(5.42亿吨),较2021年的5.78亿短吨增加2000万短吨,增长3.46%,但低于前一月预期的6.21亿短吨。报告显示,2023年,美国煤炭产量预计将进一步增加至6.05亿短吨,同比增加1.17%,低于前一月预期值6.33亿短吨。2022年,美国煤炭消费量预计同比下降2.66%至5.31亿短吨。其中,电力行业煤炭消费量预计同比下降2.89%至4.87亿短吨,零售及其他行业煤炭消费量预计增长2.33%至2640万短吨。

【中煤协号召:确保安全的前提下提高煤炭安全稳定供应能力】5月11日据中国煤炭工业协会消息,5月10日下午,中国煤炭工业协会通过视频形式组织召开了煤炭产业政策与“十四五”规划实施情况研讨会。协会纪委书记张宏主持会议并讲话。会议通报了当前全国煤炭行业经济运行基本情况,提出了提升行业企业政策研究和战略规划工作水平的建议。张宏分析了当前全国煤炭行业发展的几个特点:一是我国煤炭保供稳价工作成效显著,全国煤炭供应保障能力大幅增强;二是国际能源供需形势变化对我国煤炭进口、市场预期和东南沿海煤炭市场供需产生较大影响;三是煤炭市场供需偏紧的态势需要深入分析研判;四是大型现代化煤矿的建设为实施煤炭弹性产能和煤矿弹性生产奠定了客观基础;五是煤炭价格调控监管政策起到了维护市场运行秩序、促进市场平稳运行的关键作用;六是良好的生产经营状况为推动转型升级、造福矿区职工提供了经济基础;七是国家煤炭清洁高效利用和产能建设政策为企业高质量发展提供了政策

支撑;八是碳达峰碳中和战略实施与煤炭产业发展的科学辩证关系越来越清晰,煤炭在能源安全中“兜底保障”作用意识增强。

【云南富源一煤矿发生透水事故致 4 人遇难】5月11日据煤炭资源网消息,云南省曲靖市富源县人民政府新闻办通报,2022年5月9日22时40分许,富源县老厂镇大山脚煤矿发生透水事故,造成4人不幸遇难。通报称,经现场核实,煤矿发生透水时,当班38人,安全升井34人,4人被困井下。接报后,富源县立即启动应急预案,迅速组织应急、能源、矿监、地质、电力、卫健等有关部门和专业救援队伍人员全力开展救援工作。经奋力抢救,截至5月10日16时53分,被困4人搜救升井(已遇难),救援工作全面结束。目前,透水事故原因调查和善后工作正在进行中。

【山东启动煤矿安全生产大检查】5月11日据大众日报消息,为进一步强化安全生产红线意识,全面深入排查煤矿重大安全风险隐患,山东省决定自4月27日起至12月31日,在全省煤矿开展安全生产大检查。根据山东省能源局、国家矿山安全监察局山东局日前联合印发的工作方案,本次主要从煤矿安全监管部门和企业两个层面开展检查。煤矿安全监管部门层面包括责任落实、煤矿安全监管执法队伍建设、专项整治三年行动治本攻坚开展、安全生产隐患举报查处奖励情况等13项检查内容。

【一季度山西煤炭工业利润同比增长 2.6 倍】5月11日据山西统计局消息,山西省统计局数据显示,一季度山西省规模以上工业企业实现利润总额876.8亿元,同比增长88.8%,其中煤炭工业实现利润752.9亿元,同比增长2.6倍。山西省统计局相关负责人分析认为,煤价上涨是煤企盈利增加的直接原因。今年一季度山西煤炭企业产量虽有增加,但幅度较小,叠加煤价高走才会出现整个行业利润大幅增长的情况。今年以来,受海外能源价格持续处于高位、国内供给有限扩张的影响,国内煤价显著走高,同时,国内煤炭行业利润也迎来大幅增长。

【4 月台湾煤炭进口量同比降 17.15% 创多年来同期新低】5月11日据煤炭资源网消息,台湾海关初步统计数据显示,2022年4月份,台湾煤炭进口量为503.27万吨,同比下降17.15%,环比下降6.82%,创至少2011年以来同期新低。数据显示,4月份,台湾从澳大利亚进口煤炭最多,为248.05万吨,同比减少25.46%,环比下降6.88%;进口印尼煤151.62万吨,同比分别增长14.37%和43.4%;进口俄罗斯煤62.47万吨,同比减少46.3%,环比下降32.02%。

【4 月蒙古国煤炭出口继续回升】5月11日据煤炭资源网消息,蒙古国海关总署发布最新数据显示,2022年1-4月份,蒙古国煤炭出口总量为379.14万吨,同比减少352.15万吨,降幅48.15%。出口额为10.64亿美元,同比增长40.30%。蒙古海关未给出单月数据,中国煤炭资源网根据历史数据计算得出,2022年4月份,蒙古国煤炭出口量为126.83万吨,同比增加62.72万吨,增幅97.83%;环比增加4.22万吨,增幅3.44%。当月,蒙古国煤炭出口量连续第四个月回升。4月份,蒙古国煤炭出口额为3.89亿美元;据此推算其出口均价为306.59美元/吨,同比增长197.45美元/吨,环比增长21.83美元/吨。

【发改委:各类煤炭中长期合同价格均应在合理区间内】5月11日据国家发改委消息,煤炭供需双方可在国家和地方有关文件明确的煤炭中长期交易价格合理区间内,采取多种方式确定具体

价格水平。但无论采取“一旬一定价”“一月一定价”“一年一定价”，还是通过“基准价加浮动价”等方式确定具体价格水平，煤炭中长期合同的实际交易价格均应在合理区间内。

【越南国有煤企拟提高产量 应对供煤紧缺】5月11日据中国煤炭资源网消息，越南工业与贸易部5月11日表示，国有煤企越南国家煤炭矿业集团计划提高国内煤炭产量以应对日益增长的煤炭需求和上涨的国际煤价。今年1-4月份，越南国家煤炭矿业集团共生产煤炭1490万吨，同比增长10%，占越南煤炭总产量的90%左右。越南工业与贸易部表示，该公司计划今年5月份生产煤炭400万吨。近十年来越南逐渐从煤炭净出口国转变为净进口国，且越来越依赖于燃煤发电。澳大利亚和印尼是越南主要的煤炭来源国。

【国常会:要优化政策、强化协调，安全有序释放先进煤炭产能】5月12日据新华社消息，国务院总理李克强5月11日主持召开国务院常务会议，强调要确保能源正常供应。在前期向中央发电企业拨付可再生能源补贴500亿元、通过国有资本经营预算注资200亿元基础上，再拨付500亿元补贴资金、注资100亿元，支持煤电企业纾困和多发电。要优化政策、强化协调，安全有序释放先进煤炭产能。决不允许出现拉闸限电。

【全国煤炭交易中心:不得将现有应签甚至已签、已衔接的国内年度中长期合同资源转为进口煤应急保障资源】5月12日据全国煤炭交易中心消息，全国煤炭交易中心网站发布关于进一步做好进口煤应急保障中长期合同补签录入工作的公告。公告要求:供方企业的进口煤补签资源应在满足80%自有资源量签订年度中长期合同的基础上，另外挖潜增产组织资源签订，不得将现有应签甚至已签、已衔接的国内年度中长期合同资源转为进口煤应急保障资源。进口煤应急保障合同价格由供需双方协商确定，不能协商一致的，按照中长期合同价格*50%+市场煤价*50%的价格机制签订，实行月度定价。最高不得超过中长期合同实际执行价格的1.5倍，不能强制性直接按1.5倍限价要求签订合同价格。

【应急管理部:“十四五”加快安全生产重要标准制修订】5月12日据中国能源报消息，应急管理部近日出台《“十四五”应急管理标准化发展计划》。计划提出“十四五”期间加快推进安全生产等急需短缺和重要标准制修订。矿山安全方面，以矿山重大灾害防治、矿山智能化开采、矿山集约高效绿色发展、矿山安全监管监察为重点，开展煤矿和非煤矿山安全生产标准制修订。

【国内首个百万千瓦煤电机组节能改造示范项目投产】5月12日据中国能源报消息，近日，国家能源局批复的全 国首个百万千瓦煤电机组节能减排升级与改造示范项目——福建罗源湾项目2号机组，一次通过168小时满负荷试运行，正式投入商业运营。至此福建罗源湾项目一期工程两台超超临界百万千瓦火电机组建成投产。罗源湾电厂一期规划装机2台100万千瓦超超临界火电机组，是福州最大规模的火力发电厂。!

【4月第四周云南省动力煤价格环比下跌0.2%】5月12日据云南省商务厅消息,2022年4月25日-5月1日,炼焦煤均价3400元/吨,环比上涨0.9%;无烟煤均价1000元/吨,环比持平;动力煤均价795.3元/吨,环比下跌0.2%。煤炭下游补库需求增加,价格环比略涨。

【全球“抢煤”潮正在上演】5月12日据21世纪经济报道消息,近日为缓解由高温天气和煤炭紧缺带来的电力危机,印度政府计划加大煤炭进口并重启多座煤电装置。随着欧盟、美国、日本都相继宣布将禁止从俄罗斯进口煤炭,但对于煤炭的需求并没有消失,“抢煤潮”正在上演。

【乌克兰宣布因不可抗力中断部分俄气传输 西欧断气风险骤然放大】5月12日据澎湃新闻消息，乌克兰国有天然气管网运营商 GTSOU 5月10日宣布，因发生不可抗力导致无法通过 Sokhranivka 天然气连接点和 Novopskov 边境压缩站进一步运输天然气。而从俄罗斯输送往欧洲的近三分之一天然气(每天高达 3260 万立方米)通过该压缩站中转。

【韩国计划重启本土新核电项目建设】5月12日据中国能源研究会核能专委会消息，在新任总统尹锡悦表示计划将核能重新纳入主要能源清单后，韩国政府目前正在评估是否需要提前制定新的长期能源计划。据介绍，韩国新一届政府计划尽可能长时间地运行在运堆群，使核电份额保持在 30%。此外，韩国还拟投资小型堆(SMR)研发。到 2030 年，韩国计划向国外再出口 10 台核电机组，目前韩国已参与捷克、波兰 等国的新核电项目招标。

【2022 年一季度加拿大煤炭出口同比增长 16.9%】5月12日据中国煤炭经济研究会消息，2021 年加拿大煤炭出口 3174 万吨，同比仅增 0.6%。2022 年一季度，加拿大煤炭出口出现较大幅度的增长。1-3 月份加拿大煤炭出口量累计为 922.3 万吨，同比增 16.9%。其中 3 月份加拿大煤炭出口 372.5 万吨，同比增 19.7%，环比增 18.5%。

【2022 年一季度越南煤炭进口同比下降 24.5%】5月12日据中国煤炭经济研究会消息，2022 年 1-3 月，越南煤炭进口量累计 643.0 万吨，同比降 24.5%；煤炭出口 31.6 万吨，同比降 2.7%。其中 3 月份，越南煤炭进口 269.7 万吨，同比降 31.7%，环比增 34.2%；煤炭出口 25.6 万吨，同比增 46.2%，环比增 321.6%。

【印度遭遇“煤荒”】5月12日据中国能源报消息，随着高温天气来袭，印度用电量快速攀升，多地煤炭库存告急，拉贾斯坦邦、北阿坎德邦等 9 个邦均临时断电，预计未来 4 个月内，印度将持续面临电力短缺的局面。由于目前全球煤炭价格高企，大量进口煤炭不仅给印度煤炭企业带来额外的财务负担，也令印度电力企业的运营成本持续攀升，目前印度电企的成本已经达到上一年度的 2.4 倍以上。

【为尽快扭转当前焦化行业的亏损势头 主要焦化企业将限产 20%】5月13日据中国炼焦行业协会消息，中焦协市场委员会召开市场分析会，山西、河北、内蒙古、山东、江苏、陕西、江西、贵州等地的主要焦化企业参加了会议。中焦协市场委员会指出，近期焦炭价格的大幅下跌，而进口焦煤价格仍保持高位，任由焦炭市场下滑将会导致全行业深度亏损。随着稳经济政策的加快落地和疫情的大幅缓解，钢材需求将会迎来明显增长，焦炭供不应求局面仍会重现。为尽快扭转当前焦化行业的亏损势头，主要焦化企业均同意在亏损没有缓解前统一限产 20%。同时建议焦炭定价与山西焦煤集团焦煤价格指数挂钩。

【关于进一步做好进口煤应急保障中长期合同补签录入工作的公告】5月13日据全国煤炭交易中心消息，按照国家发展改革委《关于进一步明确进口煤应急保障中长期合同补签有关事项的通知》的要求，全国煤炭交易中心就有关供需企业进一步做好进口煤应急保障中长期合同补签录入工作作出要求。补签合同资源和价格方面，要求供方企业的进口煤补签资源应在满足 80% 自有资源量签订年度中长期合同的基础上，另外挖潜增产组织资源签订，不得将现有应签甚至已签、已衔接的国内年度中长期合同资源转为进口煤应急保障资源。进口煤应急保障合同价格由供需双方协商确定，不能协商一致的，按照中长期合同价格 *50%+市场煤价*50%的价格机制签订，

实行月度定价。最高不得超过中长期合同实际执行价格的 1.5 倍，不能强制性直接按 1.5 倍限价要求签订合同价格。

【5 月第一周内蒙古煤炭价格环比下降 1.6%】5 月 13 日据内蒙古自治区商务厅消息，4 月 30 日至 5 月 6 日煤炭平均价格为 890.81 元/吨，环比下降 1.6%。其中无烟煤 2 号洗选块煤均价为 1086.81 元/吨，环比下降 0.8%;动力煤发热量 5000-5500 大卡均价为 651.52 元/吨，环比下降 1.5%;炼焦煤 1/3 焦煤均价为 934.1 元/吨，环比下降 2.7%。同比均有不同程度上涨，其中炼焦煤 1/3 焦煤价格同比涨幅最大。

【5 月第一周陕西省煤炭均价环比下跌 0.4%】5 月 13 日据陕西省商务厅消息，4 月 30 日至 5 月 6 日陕西省煤炭均价 1517.2 元/吨，环比下跌 0.4%。其中动力煤 911.6 元/吨，环比下跌 0.6%;炼焦煤 2010.0 元/吨，环比下跌 2.2%。

【5 月第一周福建省煤炭市场价格稳中下跌】5 月 13 日据福建省商务厅消息，5 月 2 日-2022 年 5 月 8 日福建省煤炭市场价格平均为 1621.67 元/吨，环比下跌 0.6%。其中无烟煤市场价 1445 元/吨，环比下跌 1.9%;烟煤市场价 1710 元/吨，环比下跌 0.1%。

【国家发改委:各环节煤炭价格均应在合理区间内】5 月 13 日据发改委消息，对于港口、出矿环节以外，在车板、到厂等环节销售的煤炭，扣除流通环节合理费用后折算的出矿价、港口价应在合理区间内。例如，山西煤炭中长期交易价格合理区间上限为每吨 570 元，当地某煤矿与电厂签订的一份中长期合同中，约定到电厂交货，到厂价格为每吨 800 元，如煤矿到电厂的合理流通费用为每吨 200 元，扣除合理流通费用后折算的出矿价格为每吨 600 元，超出合理区间上限，存在涉嫌哄抬价格行为;若约定的到厂价格为每吨 750 元，扣除合理流通费用后折算的出矿价格为每吨 550 元，则在合理区间范围内。

【朔州:2022 年计划完成原煤产量 20800 万吨】5 月 13 日据朔州市能源局消息，2022 年将完成原煤产量 20800 万吨，同比增长 3.5%;原煤入洗量 17800 万吨，同比增长 2.9%，入洗率达 86%;煤炭先进产能占比稳定在 90%以上。

【贵州六盘水市:到 2025 年煤炭产能达 1.2 亿吨 原煤产量 1 亿吨】5 月 13 日据贵煤数据，贵州六盘水市能源局表示将抓好六盘水市能源产业高质量发展，在符合国家能源产业政策的基础上，用好煤炭消费达峰“天花板”到达之前的“窗口期”，积极推进煤矿优化布局和资源整合，不断做大做强煤炭产业，确保平均每年新增产能 1000 万吨左右。到 2025 年，全市煤炭产能达 1.2 亿吨，原煤产量 1 亿吨。

【湖南省关于开展全省矿山安全生产大检查的通知】5 月 13 日据湖南省应急管理厅消息，自即日起至党的二十大结束，由省应急管理厅牵头，国家矿山安监局湖南局联合组织开展全省矿山安全生产大检查。检查范围为全省有煤矿和非煤矿山所在地区党委政府、所有矿山生产经营企业。

【甘肃庆阳步入整体开发煤炭资源新阶段 探明储量达 215 亿吨】5 月 13 日据中国甘肃网消息，庆阳市将于近期对符合出让条件的煤炭资源井田区块进行煤炭矿权出让，这标志着陇东综合能源化工基地建设驶入快车道。庆阳市境内已探明石油地质储量 20 亿吨，煤炭储量 215 亿吨，

天然气资源总量 1.5 万亿立方米，煤层气预测储量 1.4 万亿立方米，页岩气综合预测地质资源量 1.8 万亿立方米。!

【2022 年贵州省级财政安排煤电调节机制专项资金逾 7 亿元】5 月 13 日据贵州日报消息，今年贵州省省级财政加大财政资金支持力度，安排贵州省煤电调节机制专项资金 7.02 亿元，比 2021 年增加 1 亿元，用于煤电运行调节工作及促进煤电要素保障等方面。此外今年省级财政提高采购省外高热值煤奖补标准，鼓励省内发电企业增加采购电煤中长期合同以外的市场煤发电，对采购省外 5000 大卡及以上高热值煤的奖补标准由 30 元提高到 50 元/吨。

【南非再次执行大规模限电 电力前景仍极不确定】5 月 13 日据中国煤炭资源网消息，继三台发电机组发生故障后，南非国家电力公司决定于当地时间 5 月 11 日 17-22 时再次实施二级限电措施，电网停运规模达到 2000 兆瓦。该公司表示，由于煤炭供应、发电机组故障等一系列问题反复出现，限电已成为影响南非经济增长的主要障碍。

六、风险提示

价格强管控；经济衰退；供给释放超预期；进口煤价格大跌；个股转型不及预期；其他扰动因素。

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

胡博、杨立宏声明，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

华金证券股份有限公司（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：

本报告仅供华金证券股份有限公司（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、篡改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“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金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。

风险提示：

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。投资者对其投资行为负完全责任，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。

华金证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区杨高南路 759 号（陆家嘴世纪金融广场）31 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn