

电煤中长期合同的签约工作提出了“963”新规

煤炭日报 20221121

分析师：张维东

执业证书编号：S0890517020001

邮箱：zhangweidong@cnhbstock.com

销售服务电话：021-20515355

销售服务电话：

021-20515355

相关研究报告

◎ 投资要点：

◆**当日市场行情概况。**当日A股市场缩量震荡，上证综指下跌0.39%，收于3085.04点，深证成指下跌0.41%，收于11134.47点，此外，两市成交额8492亿元，北向资金净卖出20.46亿元。在31个申万一级行业中，煤炭行业指数下跌0.38%，涨跌幅排在第19位。

◆**当日上市公司重要公告。**1. 金能科技（603113.SH）公告截至11月18日，公司控股股东秦庆平、王咏梅夫妇及其一致行动人秦璐女士合计持有公司股份43,836.82万股，占公司总股本的51.27%。秦庆平先生及其一致行动人秦璐女士于11月16日合计质押公司15,748.00万股，占其合计持有公司股份的35.92%，占公司总股本的18.42%。此次质押将用于后期解除控股股东秦庆平先生股票质押3000万股，解除后秦庆平先生累计质押数量占其所持股份比例22.75%；占公司总股本8.60%。2. 上海能源（600508.SH）公告公司向山西鑫磊能源集团有限公司转让上海能源控股子公司山西阳泉盂县玉泉煤业有限公司70%的股份，双方已于11月17日完成股权工商登记变更手续。

◆**当日行业要闻。**1. 2023年电煤中长期合同的签约工作提出了“963”新规。近日，国家发改委召开会议，就做好2023年电煤中长期合同的签约工作提出了“963”新规。所谓“963”新规，是指会议确立了9条措施、6个优先、3个挂钩。其中，“9条措施”指一是增加资源，电煤26亿增至29亿吨；二是公示供需，由全国煤炭交易中心公示供需量，实时监控、方便对接；三是实现双向衔接，供需双方自主衔接，发挥市场化作用；四是全国煤炭交易中心要发挥好供需双方组织签约的职责；五是指定代理，国家优选了国家能源集团、中煤集团、晋能控股等7家贸易商，针对中小煤矿和中小电厂做代理；六是五方合同，供需双方、贸易商、铁路、信用中心五方签约；七是规范价格，电煤和供热用煤（秦皇岛5500大卡动力煤）主要涉及民生，价格要控制在570-770元/吨的合理区间；八是欠一补三，必须纳入合同条款；九是由政府进行监管。“六个优先”指一是长协煤优先配置铁路运力；二是专项资金优先支持保供煤矿企业的安全投入；三是优先支持保供煤矿企业核准项目核增产能；四是优先对保供煤矿的产能置换指标进行缓减免；五是优先对保供煤矿给予金融支持；六是若将来煤矿产能过剩开始限产，根据中长协执行情况，优先保留产能产量指标。“三个挂钩”指一是电煤的中长期合同要与电力的中长期合同挂钩；二是电煤的中长期合同总量要与顶峰发电贡献挂钩；三是电煤的中长期合同总量要与三改联动挂钩。

◆**风险提示：**需求回升不及预期，煤炭价格波动性增加。

一、当日市场行情概况

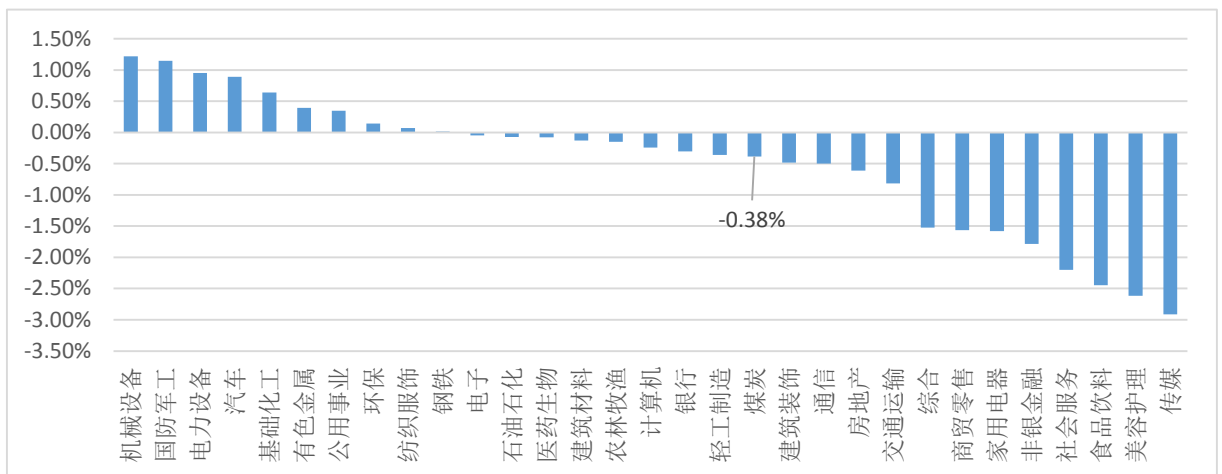
当日 A 股市场缩量震荡，上证综指下跌 0.39%，收于 3085.04 点，深证成指下跌 0.41%，收于 11134.47 点，此外，两市成交额 8492 亿元，北向资金净卖出 20.46 亿元。在 31 个申万一级行业中，煤炭行业指数下跌 0.38%，涨跌幅排在第 19 位。

表 1：主要指数与煤炭指数一日行情

代码	指数简称	当日收盘价（元）	当日涨跌幅	今年以来涨跌幅
000001.SH	上证指数	3,085.04	-0.39%	-15.24%
399001.SZ	深证成指	11,134.47	-0.41%	-25.06%
399300.SZ	沪深 300	3,769.13	-0.85%	-23.71%
801950.SL	煤炭（申万一级）	2,812.00	-0.38%	16.75%
850325.SL	煤化工（申万三级）	5,346.88	-0.20%	-21.98%
859521.SL	焦炭 III（申万三级）	2,054.44	-0.57%	-31.99%
859512.SL	焦煤（申万三级）	5,315.89	0.14%	22.82%
859511.SL	动力煤（申万三级）	1,476.11	-0.63%	31.69%

资料来源：iFind，华宝证券研究创新部

图 1：申万一级行业指数当日涨跌幅



资料来源：iFind，华宝证券研究创新部

表 2：单日涨幅和跌幅前五的煤炭行业上市公司

	序号	代码	简称	当日收盘价（元）	单日涨跌幅	行业分类
当日涨幅前五的公司	1	600532.SH	*ST 未来	21.85	4.80%	动力煤
	2	600348.SH	华阳股份	16.27	3.76%	焦煤
	3	603071.SH	物产环能	18.30	3.27%	动力煤
	4	600725.SH	云维股份	3.45	1.77%	焦炭
	5	002274.SZ	华昌化工	7.79	1.30%	煤化工
当日跌幅前五的公司	1	600575.SH	淮河能源	2.53	-1.17%	动力煤
	2	000723.SZ	美锦能源	9.55	-1.24%	焦炭
	3	600971.SH	恒源煤电	8.10	-1.34%	动力煤
	4	601225.SH	陕西煤业	19.02	-1.35%	动力煤
	5	600623.SH	华谊集团	6.34	-1.40%	煤化工

资料来源：iFind，华宝证券研究创新部

表 3：当日动力煤价格概览

价格类型		当日数值	前日数值
坑口价	大同 (Q5500)	675 元/吨	675 元/吨
平仓价	秦皇岛-山西优混 (Q5500)	1395 元/吨	1422 元/吨
库提价	广州港-山西优混 (Q5500)	-元/吨	1550 元/吨
	广州港-印尼 (Q5500) (进口)	-元/吨	1289.57 元/吨
库存	曹妃甸港	407 万吨	405 万吨
	黄骅港	261 万吨	238 万吨

资料来源：iFind，华宝证券研究创新部

表 4：当日焦煤及无烟煤价格概览

产业链	煤炭品种	价格种类	当日数值	前日数值
冶金	焦煤	焦煤主力合约结算价 (JM2301)	2141.5 元/吨	2168.5 元/吨
		全国主要港口炼焦煤均价	2312 元/吨	2308 元/吨
		京唐港俄罗斯主焦煤库提价	2070 元/吨	2024 元/吨
	喷吹煤	靖江太和港山西喷吹无烟煤现汇价	2050 元/吨	2050 元/吨
		京唐港俄罗斯喷吹煤库提价	1870 元/吨	1870 元/吨
	焦炭	焦炭主力合约结算价 (J2301)	2720 元/吨	2772 元/吨
二级冶金焦 (MT7) 港口均价		2410 元/吨	2410 元/吨	
一级冶金焦 (MT7) 港口均价		2610 元/吨	2610 元/吨	
化工	无烟煤	永城无烟煤(Q7000)车板价	2170 元/吨	2170 元/吨

资料来源：iFind，华宝证券研究创新部

二、 当日上市公司重要公告

1. 金能科技 (603113.SH) 公告截至 11 月 18 日，公司控股股东秦庆平、王咏梅夫妇及其一致行动人秦璐女士合计持有公司股份 43,836.82 万股，占公司总股本的 51.27%。秦庆平先生及其一致行动人秦璐女士于 11 月 16 日合计质押公司 15,748.00 万股，占其合计持有公司股份的 35.92%，占公司总股本的 18.42%。此次质押将用于后期解除控股股东秦庆平先生股票质押 3000 万股，解除后秦庆平先生累计质押数量占其所持股份比例 22.75%；占公司总股本 8.60%。

2. 上海能源 (600508.SH) 公告公司向山西鑫磊能源集团有限公司转让控股子公司山西阳泉盂县玉泉煤业有限公司 70% 的股份，双方已于 11 月 17 日完成股权工商登记变更手续。

三、 当日行业要闻

1. 2023 年电煤中长期合同的签约工作提出了“963”新规

近日，国家发改委召开会议，就做好 2023 年电煤中长期合同的签约工作提出了“963”新规。

所谓“963”新规，是指会议确立了 9 条措施、6 个优先、3 个挂钩。其中，“9 条措施”指一是增加资源，电煤 26 亿增至 29 亿吨；二是公示供需，由全国煤炭交易中心公示供需量，实时监控、方便对接；三是实现双向衔接，供需双方自主衔接，发挥市场化作用；四是全国煤炭

交易中心要发挥好供需双方组织签约的职责;五是指定代理,国家优选了国家能源集团、中煤集团、晋能控股等 7 家贸易商,针对中小煤矿和中小电厂做代理;六是五方合同,供需双方、贸易商、铁路、信用中心五方签约;七是规范价格,电煤和供热用煤(秦皇岛 5500 大卡动力煤)主要涉及民生,价格要控制在 570-770 元/吨的合理区间;八是欠一补三,必须纳入合同条款;九是由政府进行监管。

“六个优先”指一是长协煤优先配置铁路运力;二是专项资金优先支持保供煤矿企业的安全投入;三是优先支持保供煤矿企业核准项目核增产能;四是优先对保供煤矿的产能置换指标进行缓减免;五是优先对保供煤矿给予金融支持;六是若将来煤矿产能过剩开始限产,根据中长协执行情况,优先保留产能产量指标。

“三个挂钩”指一是电煤的中长期合同要与电力的中长期合同挂钩;二是电煤的中长期合同总量要与顶峰发电贡献挂钩;三是电煤的中长期合同总量要与三改联动挂钩。

风险提示及免责声明

- ★ 华宝证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格。
- ★ 市场有风险，投资须谨慎。
- ★ 本报告所载的信息均来源于已公开信息，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。
- ★ 本报告所载的任何建议、意见及推测仅反映本公司于本报告发布当日的独立判断。本公司不保证本报告所载的信息于本报告发布后不会发生任何更新，也不保证本公司做出的任何建议、意见及推测不会发生变化。
- ★ 在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。
- ★ 本公司秉承公平原则对待投资者，但不排除本报告被他人非法转载、不当宣传、片面解读的可能，请投资者审慎识别、谨防上当受骗。
- ★ 本报告版权归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何组织或个人不得对本报告进行任何形式的发布、转载、复制。如合法引用、刊发，须注明本公司出处，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。
- ★ 本报告对基金产品的研究分析不应被视为对所述基金产品的评价结果，本报告对所述基金产品的客观数据展示不应被视为对其排名打分的依据。任何个人或机构不得将我方基金产品研究成果作为基金产品评价结果予以公开宣传或不当引用。

适当性申明

- ★ 根据证券投资者适当性管理有关法规，该研究报告仅适合专业机构投资者及与我司签订咨询服务协议的普通投资者，若您为非专业投资者及未与我司签订咨询服务协议的投资者，请勿阅读、转载本报告。