
中国煤炭市场 2014（第4期）

市场分析 (Market Analysis)	1
2014 年 3~4 月煤炭市场运行分析及后期走势预测.....	1
2014 年 3 月煤炭市场运行综述.....	9
2014 年 4 月煤市动态综述: 动力煤价格跌势趋缓 炼焦煤、无烟煤价格小幅下滑	15
一季度以来煤炭市场情况分析 & 预测	16
2014 年 4 月全国煤炭价格情况.....	19
区域动态 (Region Performance)	24
晋煤集团煤炭价格下调	25
河南煤化永煤集团粒级煤价格下调	25
山西晋城王坡矿出台量价优惠政策	25
山西晋城大宁矿无烟煤价格下调	25
阳煤集团喷吹煤价格下调	25
国际煤市 (International Coal Market)	26
2014 年 4 月国际煤炭市场分析.....	26
今年 2 季度日澳半软焦煤季度合同价格下调至每吨 90 美元	30
煤炭供应 (Coal Supply)	30
煤炭生产 (Coal Production)	30
2014 年 3 月全国煤炭生产情况简析.....	30
内蒙古首季煤炭产量降 7.6%.....	33
煤炭运输 (Coal Transportation)	33
2014 年 3 月煤炭运输情况简述.....	33
山西组织召开 4 月份铁路运输协调例会	37
煤炭需求 (Coal demand)	37
电力行业 (Power Industry)	38
2014 年 3 月电力行业运行综述.....	38
2014 年 1-3 月份电力工业运行简况.....	41
钢铁行业 (Steel Industry)	48
2014 年 3 月钢铁行业经济运行综述.....	48
不同角度宏观经济变化对钢材市场影响	52
焦炭行业 (Coke Industry)	54
2014 年 3 月焦炭行业经济运行综述.....	54
山西省焦炭市场整体趋稳	56
建材行业 (Building Materials Industry)	57
2014 年 3 月建材行业经济运行综述以及后期预测.....	57
一季度水泥产量增速略低于预期	60
煤化工 (Coal-chemical Industry)	60
2014 年 3 月化工行业经济运行综述.....	60
内蒙古将用 3 年攻坚煤制天然气等重点项目	64
中国经济 (China Economy)	65

宏观形势(<i>Macrosituation</i>)	65
2014 年一季度国民经济发展运行评述	65
一季度国民经济开局平稳 总体良好	67
房地产业 (<i>Real Estate Industry</i>)	70
国土部: 2016 年不动产登记制全面实施	70
汽车行业 (<i>Auto Industry</i>)	71
2014 年一季度汽车市场价格情况及后期预测	71
中国能源 (China Energy)	72
石油和天然气 (<i>Petroleum and Natural Gas</i>)	72
深度解读: 我国天然气供需现状透视	72
新能源 (<i>New Energy</i>)	74
中国政府确立能源发展新战略 清洁能源撬动经济发展	74
能源透析 (<i>Deeply Analysis On Energy</i>)	75
优化能源布局 鼓励煤电联营	75
世界经济 (World Economy)	76
全球经济回升 增长格局转变	76
世界能源 (World Energy)	82
综合分析 (<i>Overview</i>)	82
乌危机致世界能源格局面临洗牌	82
油气 (<i>Petroleum&Natural Gas</i>)	84
韩国欲在其国内大陆架开采石油和天然气	84
电力 (<i>Power</i>)	85
世界新增电力一半源自清洁能源	85
政策法规 (Policy & Law)	85
国务院办公厅转发发展改革委关于建立 保障天然气稳定供应长效机制若干意见的通知	86
国家发展改革委关于包神、准池铁路 货物运价有关问题的通知	88
国家发展改革委关于印发晋陕豫黄河金三角 区域合作规划的通知	88
关于废止 7 件铁路规章的决定 (中华人民共和国交通运输部令 2014 年第 6 号)	89
国家能源局关于做好 2014 年风电并网消纳工作的通知	90
国家能源局 国家煤矿安全监察局 关于做好 2014 年煤炭行业淘汰落后产能工作的通知	92
国家能源局关于印发《电网安全风险管控办法 (试行)》的通知	93
国家安全监管总局办公厅	97
关于加强冶金煤气安全监管的通知	97
数据信息 (Data Information)	98
表 1 2014 年 3 月煤炭运销数据汇总	98
表 2 2014 年 3 月煤炭及相关产品产量	98
表 3 2014 年 3 月煤炭进出口情况	99
表 4 2014 年 3 月煤炭及相关行业工业增加值增长速度	99

表 5 2014 年 3 月工业生产者出厂价格	100
-------------------------------	-----

市场分析 (Market Analysis)

2014年3~4月煤炭市场运行分析及后期走势预测

郝向斌 孟瑞雪

2014年3月煤炭消费、生产日均量月环比上升，煤炭运输低位波动，净进口回升，供求关系相对宽松，心理预期依然悲观，市场价格下跌，市场景气度小幅反弹。进入4月上旬，煤炭供、需环比下降，供求关系依然宽松，心理预期有所好转，市场价格跌幅收窄。今后几个月煤炭需求低位波动，供应能力充足，供求关系宽松格局不会动摇，如果气候因素对煤炭需求形成明显减量，则市场过剩压力较大，反之则有可能在迎峰度夏高峰期向供求平衡方向回调。

一、2014年3月煤炭市场运行基本情况

3月煤炭市场运行特征为：

1. 煤炭需求、生产环比回升。据测算，2014年3月商品煤消费量3.32亿吨，日均消费量比2月环比上升5.1%，同比上升2.3%；其中电力、钢铁、建材、化工四大行业煤炭消费量分别为1.87亿吨、0.53亿吨、0.46亿吨、0.19亿吨，同比增幅分别为4.1%、-4.1%、2.9%、6.4%。2014年一季度全国累计商品煤消费量9.34亿吨，同比增长0.54%；其中电力、钢铁、建材、化工四行业分别为5.32亿吨、1.53亿吨、1.03亿吨和0.54亿吨，同比增幅分别为2.1%、-1.4%、0.3%和8.3%。综上，3月份经济基本面对煤炭需求拉动力度没有明显增强，由于水电出力不及上年同期，火电同比增幅加大，煤炭消费同比增幅升高，结合上年同期基数变化，计算得出3月煤炭需求偏离指数比上月小幅回升2.7个基点，达到-6.2。

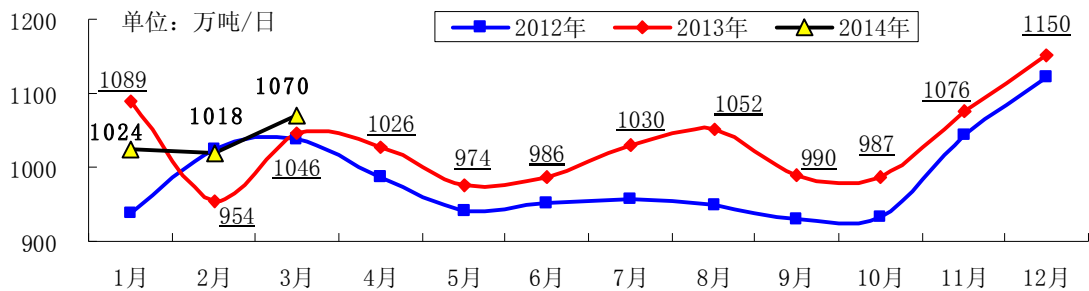


图1 2012~2014年商品煤日均消费量

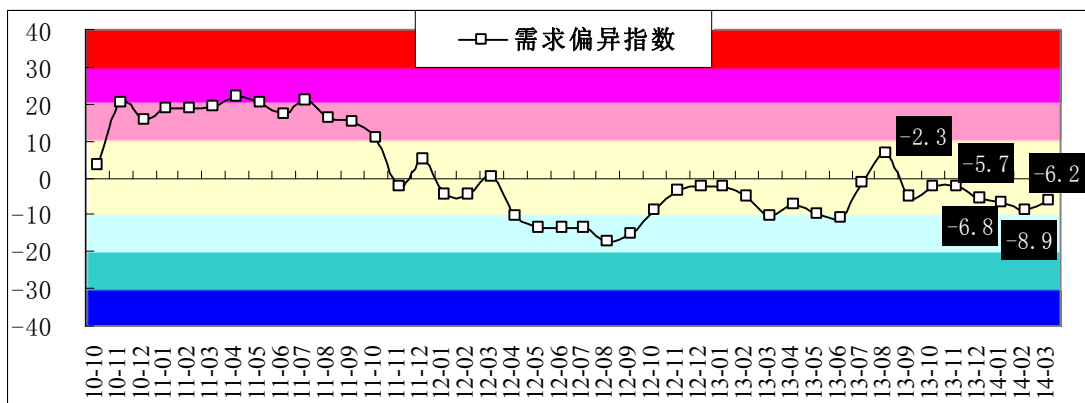


图2 煤炭需求偏离指数

生产方面，按煤炭产需存和进出口分析、测算，2014年3月商品煤产量约2.99亿吨，日均产量比2月上升5.6%，同比下降5.0%，同比增幅比上年同期回落3.1个百分点；2014年一季度全国累计商品煤产量8.4亿吨，同比下降3.2%。运输方面，3月全国铁路煤炭运量1.96亿吨，同比下降0.9%，日均发运量比2月上升0.4%；一季度累计运量5.89亿吨，同比增长0.3%。3月全国主要港口煤炭转运量6622万吨，同比增长17.7%，日均量比2月增长29.8%；一季度累计转运量16345万吨，同比增长6.6%。

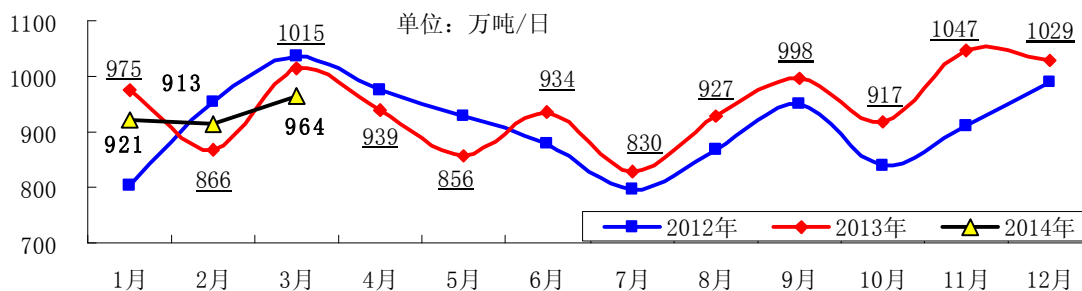


图3 2012~2014年商品煤日均产量

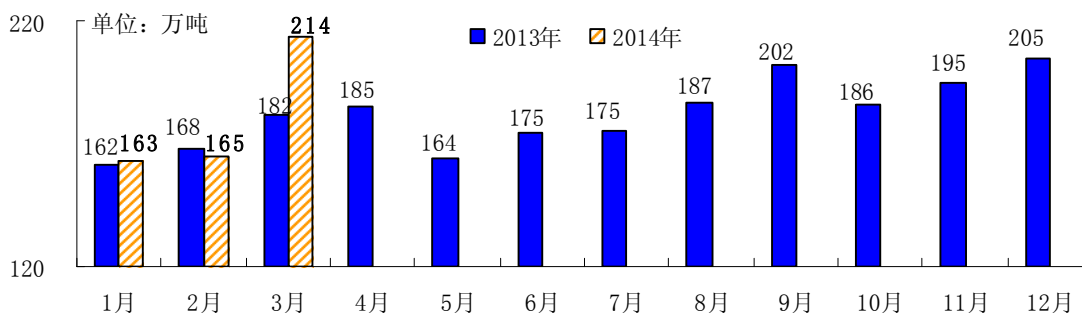


图4 2013~2014年全国主要港口日均发运量

2. 煤炭进口、出口环比增加，净进口回升。3月，全国进口煤炭2529万吨，同比下降3.3%，环比2月回升10.8%；一季度累计进口煤炭8396万吨，同比增长5.1%。3月全国出口煤炭74万吨，同比下降3.5%，环比2月上升32%；一季度累计出口煤炭197万吨，同比下降3.5%。3月全国煤炭净进口量2455万吨，同比下降3.2%，环比2月回升10.3%；一季

度累计净进口煤炭 8199 万吨，同比增加国内供应 415 万吨。

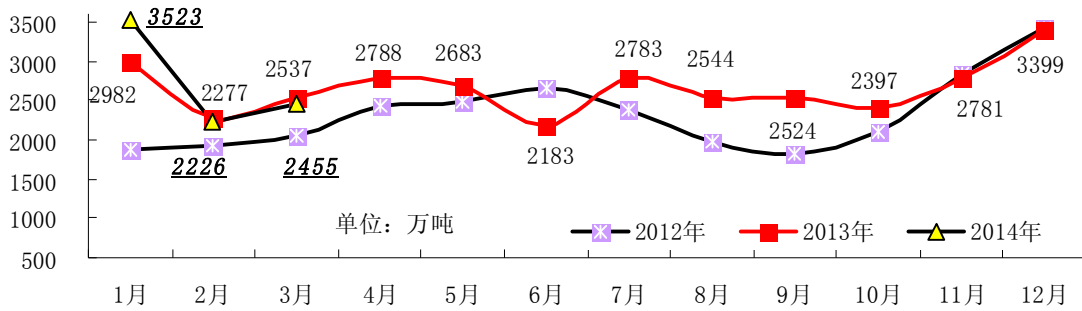


图 5 2012~2014 年煤炭月度净进口量

3. 全社会存煤回落，煤矿存煤高于正常水平，中转地处于正常水平，终端用户存煤处于或略高于正常水平。3 月各产业恢复正常生产，煤炭消耗增加，但用户接煤不积极，全社会存煤略有下降，使全社会存煤天数明显下降。据分析，截至 3 月末全社会存煤可周转天数 32 天，比 2 月末减少 2.5 天；3 月末全社会存煤正常度为 7.4%，比 2 月末下降 8.3 个百分点；结合前两个月存煤天数变化情况，计算 3 月煤炭供求平衡指数-11.6，比上月回升 5 个基点。

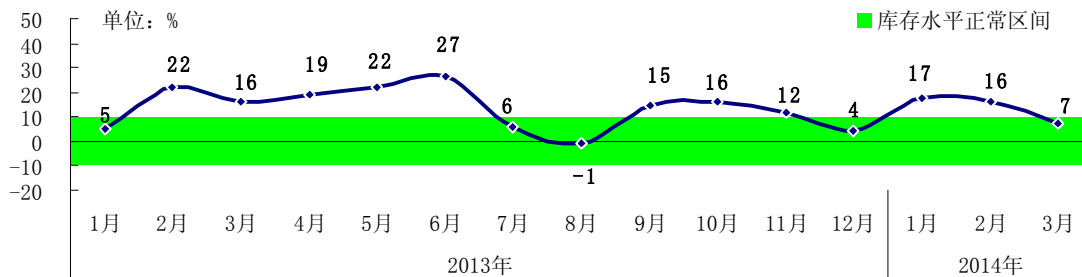


图 6 2013~2014 年全社会煤炭库存正常度

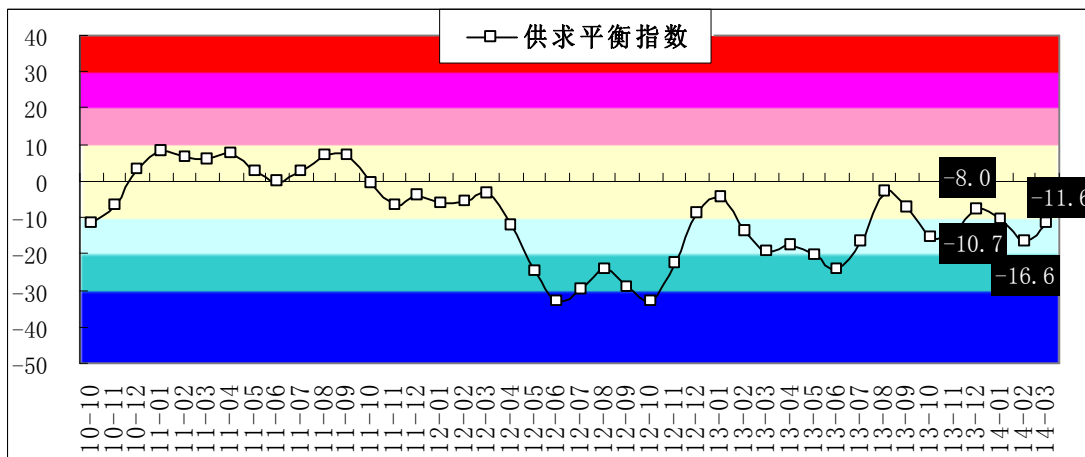


图 7 煤炭供求平衡指数

分流通环节看，3 月末煤矿存煤高于正常水平，中转地处于正常水平，终端用户存煤处

于或略高于正常水平。3月末全国煤矿存煤天数8.8天，高于正常存煤水平；主要港口存煤4019万吨，存煤天数18.8天，比正常水平高8.6%，其中秦皇岛港煤炭库存575万吨，比正常水平低3.2%；重点发电企业库存6946万吨，存煤天数18.7天，比正常存煤水平高12.9%；重点监测钢厂炼焦煤存煤天数14天，比正常存煤水平高1%。

4. 市场预期依然悲观。宏观经济先行指标走弱，产能过剩压力不断加大，地方矿停产面积居高不下，使得市场主体心理预期依然悲观，北方港口的锚地船舶数量低位运行，3月市场预期指数与上月持平。

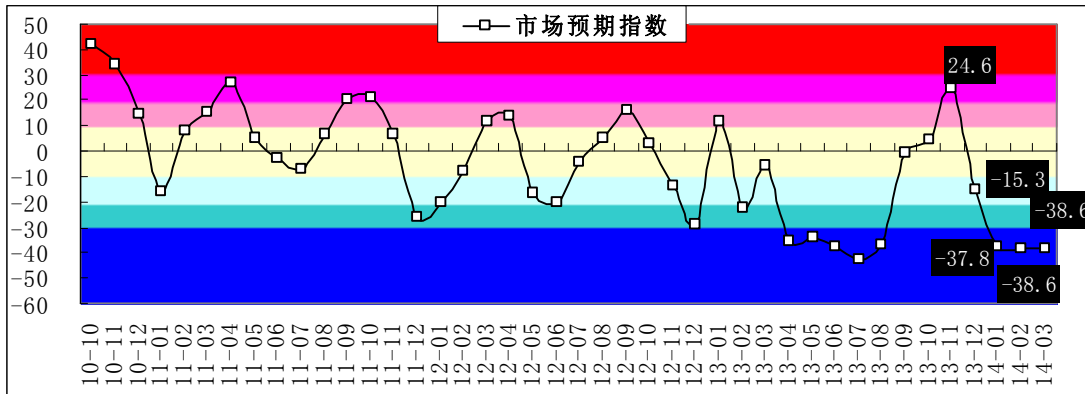


图8 煤炭市场预期指数

5. 市场价格持续下跌。2014年3月底，全国市场交易煤炭平均报价644.5元/吨，比上月末下跌2.1%；其中焦肥精煤平均报价为1079.1元/吨，比上月末下降3.7%，中等动力煤平均报价535.4元/吨，比上月末下跌1.6%。3月26日，秦皇岛港5500大卡/千克山西优混煤价格530元/吨，比上月末下跌25元/吨。总体看，3月煤炭价格偏异指数为-18.2，比上月回落4.5个基点。

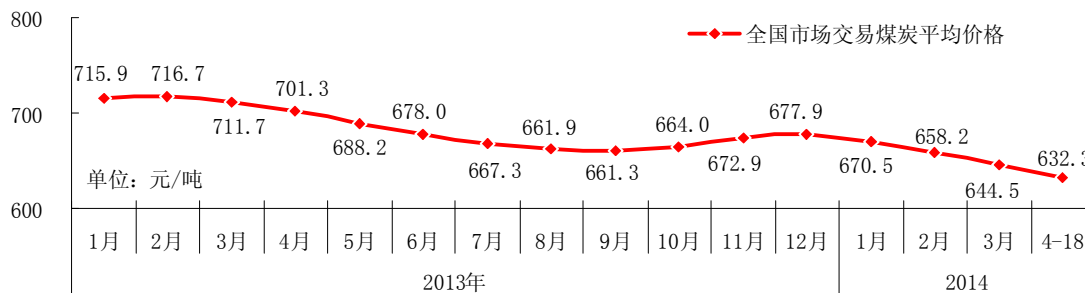


图9 2013~2014年全国市场交易煤炭平均价格

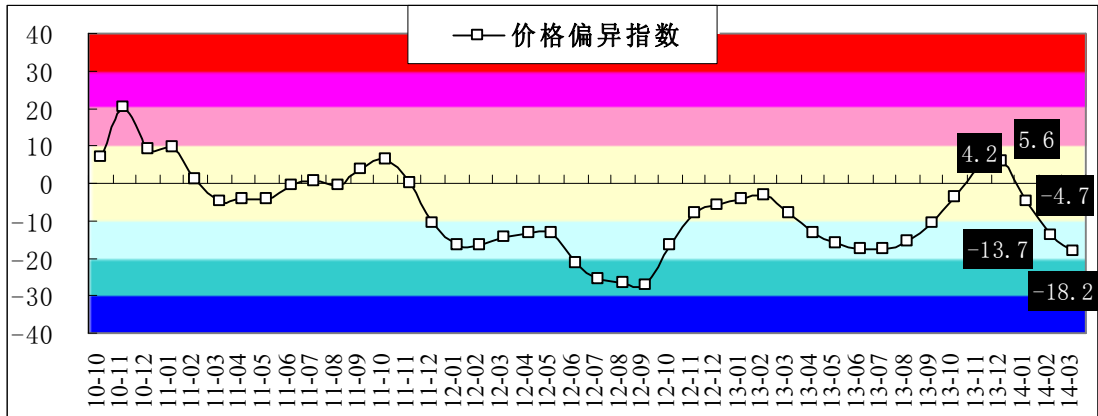


图 10 煤炭价格偏离指数

综上，3月煤炭消费、供给环比回升，供求表现宽松，市场价格下跌，煤炭市场景气度略有回升，仍处于寒冷区间，比2月小幅回升1.3个基点，升至-32.7。

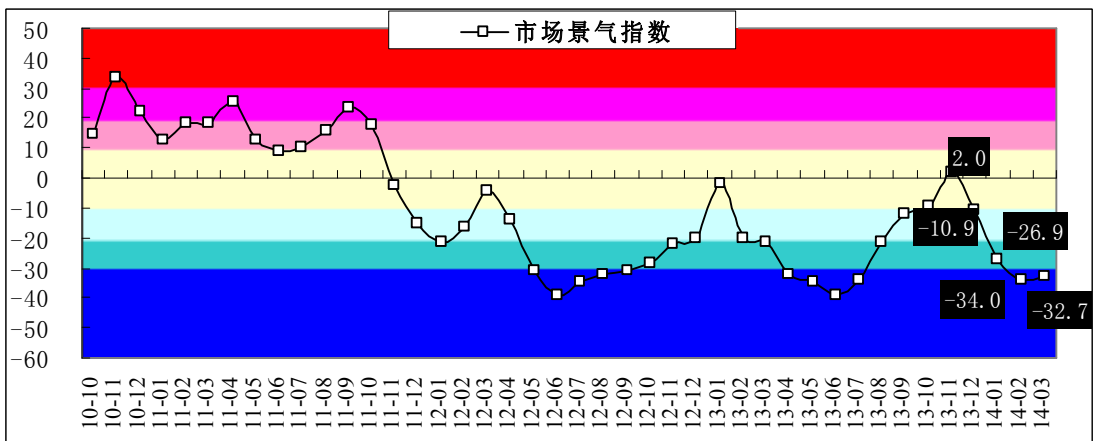


图 11 煤炭市场景气指数

二、2014年4月煤炭市场运行基本情况

进入4月，煤炭需求、供应环比下降，煤矿产地存煤环比上升，中转地存煤下降，终端用户表现不一，市场价格继续下跌。

1. 煤炭需求、供应环比下降

2014年4月以来煤炭需求环比下降，4月1~20日重点电厂日均耗煤量比上月下降9.4%，同比下降2.9%，重点监测钢厂日均耗煤量与上月相比下降0.1%；判断4月中上旬煤炭需求环比下降。重点煤矿煤炭产量环比继续增长，销量保持平稳，运量环比小幅下降，据煤炭运销协会旬报数据，河北、山西等主要产煤省国有重点煤炭企业4月1-20日煤炭产量、销量和铁路运量与上月同期相比，分别持平、下降1.9%和2.2%；判断4月中上旬煤炭供应总量总体上呈现下降态势。

2. 煤矿产地存煤环比上升，中转地存煤下降，终端用户表现不一

截至4月20日，重点煤炭企业存煤比上月20日增长9.5%。4月25日北方七港(秦皇岛、天津、京唐、青岛、曹妃甸、连云港和日照)存煤比上月末下降13%；4月20日重点电厂存煤7040万吨，比上月末增长1.3%，可用天数为20天，与上月末增加2天；4月25日重点

监测钢厂存煤比上月末下降 3.9%，存煤天数 13.6 天，比上月末下降 0.5 天。判断供求关系维持宽松状态。

3. 市场预期有所回升

受大秦线检修、下水煤港口库存下降，进口煤在相对低位运行等影响，市场预期有所好转，港口锚地船舶数量有所回升，4 月以来市场预期指数由-34.2 回升至-28.2，月均值-32.2，比上月均值回升 6.4。但悲观氛围并未根本改观，预计在 4 月份市场预期指数可能仍在-20 点以下。

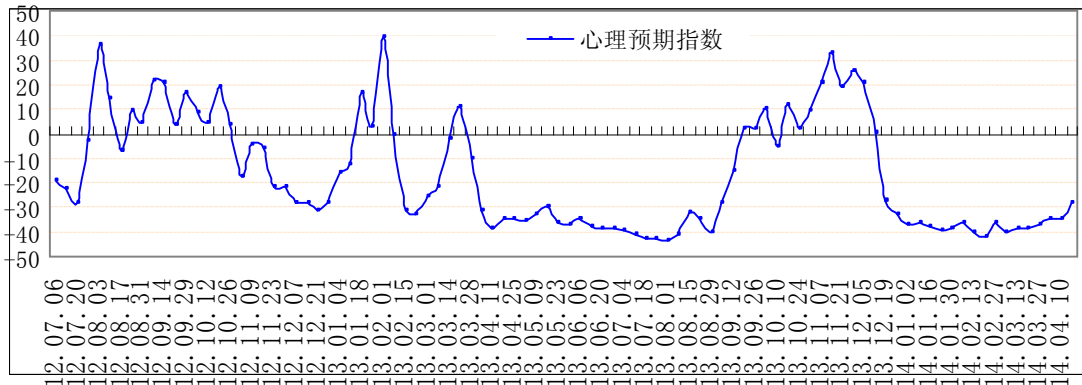


图 12 煤炭市场心理预期指数

4. 市场价格下跌，跌幅收窄

至 4 月 25 日，全国市场交易煤炭平均报价 629.1 元/吨，比上月末下跌 2.4%；其中焦肥精煤平均报价为 1026.6 元/吨，比上月末下降 0.4%，中等动力煤平均报价 526.8 元/吨，比上月末下跌 0.5%。4 月 23 日，秦皇岛港 5500 大卡/千克山西优混煤价格 530 元/吨，与上月末基本持平。

三、煤炭市场后期走势预测

5 月煤炭需求处于低位，总体格局偏弱，煤炭供给能力基本充足，煤炭供应呈现宽松态势，面临较大过剩压力。6、7 月逐步进入迎峰度夏，季节性需求低位波动、逐步回升，煤炭供求或趋向平衡。

（一）煤炭需求环比低位趋稳、逐步回升，较之往年总体偏弱

从经济基本面看，拉动煤炭需求的基本动力偏弱。首先，建设项目新开工接续不足。投资建设规模、尤其是建筑主体结构的施工规模，是拉动煤炭需求的基本动力，今年一季度全国固定资产投资同比增长 17.6%，延续去年以来的增速下降态势，扣除投资完成额中用于购买土地、新技术等非物质投资品的份额，判断投资所带动的高载能产品需求没有明显增长；新开工项目计划总投资同比增长 12.6%，增速仍处在较低水平，扣除其中用于购买非物质投资品的份额，判断今后几个月建筑主体结构的施工规模不会明显扩大。**第二，房地产开发对煤炭需求的拉动力度减弱。**今年一季度全国房地产开发投资同比增长 16.8%，比去年同期回落 3.4 个百分点；房屋新开工面积同比下降 25.2%，这意味着去年四季度房屋新开工势头（同比增长 33.3%）未能延续。近期以来，房价上涨预期开始动摇，房地产市场风险加大，银行

房贷收紧，人民币贬值及热钱变现流出则会加快房价预期扭转，受此影响，一季度商品房销售面积同比下降 3.8%，这会加剧房地产开发商资金链紧张，影响商品房后续开工；尽管有推进城镇化、棚户区改造政府建房投资支持，但很难弥补商品房后续开工不足的影响，据此判断，今后几个月房地产开发投资增速仍将进一步减缓，对煤炭需求的拉动力度也将逐步减弱。

第三，制造业投资建设规模萎缩仍是制约煤炭需求增长的重要力量。由于产能过剩、经营困难、预期悲观，影响市场主体对制造业的投资热情，制造业建设项目新开工不足，投资完成额增速持续回落，根据统计局数据测算，一季度原材料重工业投资完成额增速 12.2%，比去年四季度和上年同期分别下滑 1.0 和 3.1 个百分点；轻工业和装备制造业合计投资完成额增速 16.6%，比去年四季度和上年同期分别下滑 3.9 和 2.3 个百分点。预计今后几个月仍将延续这一势头。

第四，基础设施建设将成为煤炭需求的主要支撑力量。受清理地方债、土地财政萎缩等影响，去年下半年以来基础设施投资增速下行压力较大，去年四季度探底、仅 15.1%，今年一季度明显回升，根据统计局数据测算，一季度基础设施投资同比增长 20.9%，比去年四季度升高 5.8 个百分点，但仍比上年同期回落 4.7 个百分点。在经济预期悲观的形势下，稳增长的主要着力点仍是基础设施建设，近期国务院决定采取多项政策措施进一步放宽市场准入，鼓励民间投资，特别是在基础设施等领域再放开一批投资项目，这对提高民间投资活力会产生积极作用，也有利于提升基础设施的投资效益，促进基础设施投资合理增长，预计今年下半年基础设施建设有望成为煤炭需求的主要支撑力量。

第五，制造业生产增速有望低位趋稳甚或略有回升。一季度规模以上工业增加值同比实际增长 8.7%，增速较之去年同期回落 0.8 个百分点，为 5 年来最低值。汇丰制造业采购经理人指数 (PMI) 4 月初值仅为 48.3，较 3 月终值的 48 略有回升，但仍低于 50 的警戒线，显示制造业增势不会加强。但 4 月汇丰制造业采购经理人指数中的生产指数和新订单指数均出现了明显的反弹，分别由 3 月终值 47.3、46.5 升至 48.0、47.7，反映前期微刺激政策效果和人民币贬值效应正在显现，制造业生产出现企稳迹象。

从相关能源的发展来看，非化石能源正值爆发期。去年水电、核电、风电、太阳能发电装机分别达到 2.8 亿千瓦、0.15 亿千瓦、0.75 亿千瓦和 0.15 亿千瓦，比 2012 年分别增长 12.3%、16.2%、24.5% 和 335.1%，今年预计新增水电装机 2000 万千瓦、风电 1750 万千瓦、核电 864 万千瓦、太阳能发电 1400 万千瓦，总体看，非化石发电正值爆发性增长期。今年计划投产的核电装机主要集中在沿海地区，且主要集中在迎峰度夏期间投产，预计将减少煤炭消耗 2000 万吨以上。另外，溪洛渡-浙西直流特高压输电线路投产，跨区域送电能力大幅提高，使得四川、云南等地水电大量输往华东、华南等地，将大量减少沿海地区的电煤消耗。4 月前 20 天，水电量同比增速接近 18%，且增速呈加快趋势。可以预见，今后几个月各种非化石能源对煤炭的替代规模还将进一步加大，这将制约煤炭需求增长。

气候因素的不确定性较大。当前煤炭季节性需求处于淡季，煤炭消费低位波动。目前南方地区来水较常年偏丰三成，水电出力加大；后期随着南方逐步进入雨季，水电出力的增幅也将逐步扩大，对煤炭的替代作用也将增强。具体来说，5、6 月，随着气温回升，水电出

力增加，季节性煤炭需求低位波动，煤炭市场处于淡季。7、8 月逐步进入迎峰度夏期，用电负荷加大，但由于非化石发电的替代作用，煤炭需求未必会出现明显回升。气候因素存在不确定性，世界气象组织近日发布新闻公报称，今年中期可能出现厄尔尼诺现象，我国出现极端天气的概率加大，将成为决定煤炭需求波动幅度的关键因素。

综上，经济基本面对煤炭需求的拉动力度整体偏弱，非化石能源替代制约煤炭需求增长，判断未来几个月煤炭需求将呈现低位波动态势，由于极端天气概率较大，气候特征成为煤炭需求的主要不确定因素。

（二）国内煤炭供应能力总体充足，煤炭净进口相对低位波动

从煤炭生产看，煤炭资源整合、淘汰落后产能的步伐进一步加快，3 月 27 日，国家能源局、国家煤监局发布《关于做好 2014 年煤炭行业淘汰落后产能工作的通知》，要求逐步淘汰 9 万吨/年及以下煤矿，全年将淘汰 1.17 亿吨煤炭产业落后产能，与 2013 年淘汰 6418 万吨相比，淘汰总量增长 83%，淘汰煤矿数量 1725 座，同比增加 469 座。虽然淘汰步伐加快，但整体煤炭产能过剩局面并没有明显改善，前期建设的煤矿产能仍在不断释放的过程中，大型煤炭企业产量仍保持着一定增长。当前煤炭市场低迷使得今年一季度煤炭产量低于前两年的同期水平，其中华北及西北地区主要产煤省中小煤矿普遍停产是产量下降的主要原因。总的来看，煤炭生产能力过剩是基本格局，煤炭生产受需求制约，产量由价格调节。

从煤炭运输看，近年来我国铁路建设高速发展，运营里程不断增长。据统计，“十二五”前三年，全国铁路新线投产 1.24 万公里。另据铁路总公司预计，今年将有兰新第二双线、大同至西安、杭州至长沙、南宁至广州、合肥至福州铁路等重大项目建成投产，黄骅港扩能将使神朔黄铁路增加一定运力。快速增长的铁路里程使得整个铁路网的煤炭运输能力不断释放，但是由于铁路建设地区发展不平衡，西部地区铁路建设滞后，据了解，我国西部铁路营业里程仅占整个路网比重的 36.9%，陕北、蒙西等地煤炭外运仍受到严重制约。港口方面，大秦线集中检修在 4 月底结束，届时港口煤炭调入量将显著回升。总体看，未来几个月煤炭运输能力环比增长，加之电网投产和煤炭就地转化增量较大等影响，相对于煤炭需求低位波动而言，铁路运力增长呈较快增长态势。

从进出口看，年初以来，国际煤炭市场表现并无起色，近期煤炭价格有维稳、回升迹象。另一方面，我国煤炭价格回升动力不足，预计低位波动，甚或再度进入下行通道。从比价关系看，进口煤不会明显回升。预计今后几个月煤炭进口量在相对低位波动，同比下降的概率较大。

（三）煤炭供求呈现整体宽松态势，如果气候特征对煤炭需求形成明显减量，则面临较大过剩压力，反之，在迎峰度夏期间也可能趋向平衡

综上，未来几个月煤炭需求低位波动；煤炭产能过剩，运力增加，国内供应能力增势比需求略强，这决定的煤炭供应总体宽松格局不会根本动摇，煤炭价格弱势运行的可能性较大；受此影响，煤炭进口量同比下降的概率较大。鉴于气候因素的不确定性较大，如果气温凉爽，雨水偏丰，气候特征对煤炭需求形成明显减量，则面临较大过剩压力；如果气温炎热，雨水

不足，在迎峰度夏期间季节性需求有望回升，煤炭市场或将朝供求平衡方向回调。

(文中观点仅代表个人，不代表所属机构)

2014年3月煤炭市场运行综述

中国煤炭运销协会运行处 李昕 石瑛

「摘要」三月份煤炭市场整体还是处于一个下行态势，煤炭需求增速继续放缓，煤炭供应能力较强，市场供求比较宽松，环渤海地区动力煤价格在当月上、中旬出现明显下挫。但是反映内贸煤炭供求先行指标的国内航运价格大幅度回升、主要发运港口锚地待装煤炭船舶增加、港口煤炭库存有所下降等一些积极因素继续显现，动力煤交易价格在当月下旬之后降幅收窄。

重点市场方面，当月，大同、朔州、鄂尔多斯等重点生产地区的煤炭出矿价格继续回调；秦皇岛、曹妃甸港等主要集散地区动力煤交易价格保持下挫；广州、宁波等重点消费地区港口的煤炭提货价格逐渐止跌。

具体看，3月国内煤炭市场运行的主要特点有：月度煤炭产量、销量与同期基本持平；国铁日均装车环比减少；主要港口的煤炭日均中转量大幅上升；沿海地区动力煤价格继续下滑；国内海上煤炭运价大幅回升；重点发电企业的电煤日耗增加，库存总量下降；煤炭单月进口量同比下降，出口有所增加。

一、煤炭生产情况。

据运销协会快报统计，3月，全国煤炭产量完成30500万吨，同比增加1000万吨，增长3.39%。1~3月，全国煤炭产量累计完成85800万吨，与去年同期基本持平。

二、铁路煤炭运输完成情况

全国铁路货物发送量：3月完成32313万吨，同比减少1651万吨、下降4.9%。1~3月累计完成95677万吨，同比减少3680万吨、下降3.7%。

全国铁路煤炭发送量：3月完成19574万吨，同比减少180万吨、下降0.9%。1~3月累计完成58911万吨，同比增加198万吨、增长0.3%。

全国铁路电煤发送量：3月完成13671万吨，同比减少88万吨、下降0.6%。1~3月累计完成40745万吨，同比减少105万吨、下降0.3%。

煤炭装车趋势：1~3月国家铁路煤炭日均装车完成73429、66233、65856车。

电煤装车趋势：1~3月国家铁路电煤日均装车完成44255、40742、40884车。

煤运通道：1~3月大秦线完成运量11317万吨，同比增加124.8万吨、增长1.1%。4月6日至30日大秦线进行第一次集中修施工，每日安排运量103万吨，较3月日均运量少28万吨，其中到达港口运量减少25万吨以上。侯月线完成4546.7万吨，同比增加60.3万吨、增长1.3%。

三、煤炭销售情况：

据运销协会快报统计，3月，全国煤炭销量完成29400万吨，同比增加609万吨，增长2.1%。1~3月全国煤炭销量累计完成81964万吨，同比减少547万吨，下降0.66%。

四、煤炭库存情况：

据快报统计，3月末，煤炭企业库存为8700万吨，同比增加493万吨，增长6%。

五、国际煤炭市场形势及煤炭进出口完成情况

受新兴经济体宏观经济持续疲软拖累，金三时期到来并未有效提振国际煤炭市场。相反，世界主要动力煤消费地区中国大幅下调动力煤价格，国际动力煤市场承压下行，亚太、大西洋地区动力煤市场纷纷走跌。受钢铁产能严重过剩，环保政策加压等不利因素影响，国际炼焦煤期货、现货市场基本全面崩盘，价格遭遇暴跌。短期来看，随着银四季节性旺季来临，市场利好因素开始逐步显现，加上成本因素支撑，预期国际煤炭市场再次大跌可能性不大，亚太地区动力煤市场或将逐步企稳。

1. 煤炭出口完成情况

据来自四家煤炭出口公司的统计（参见附表），3月四家煤炭出口企业完成了62万吨，同比增加13万吨，增长26.9%；环比增加28万吨，增长82.3%。1~3月累计出口煤炭148万吨，同比增加22万吨，增长17%。

表1 2014年3月全国及四家出口公司煤炭出口统计表

（单位：万吨、%）

	3月				年度累计			
	本年度	去年同期	增减量	增减%	本年度	去年同期	增减量	增减%
全国合计	62	49	13	26.9%	148	127	22	17%
中煤集团	36	32	4.0	12.5%	75	66	9	13.6%
神华集团	17	10	7.0	70%	55	43	12	27.9%
山煤集团	8.8	6.7	2.1	31.3%	11.9	13	-1.1	-8.5%
五矿集团	0	0	0	0	6.44	4.74	1.70	35.9%

2. 煤炭进口完成情况

海关总署发布数据显示，3月进口煤炭2529万吨，同比下降3.3%，出口74万吨，同比下降4.7%；累计进口煤炭8396万吨，同比增长5.1%；出口197万吨，同比下降3.5%；净进口8199万吨，同比增加415万吨，增长5.3%。

按进口煤品种分类：2月全国煤炭进口2282万吨，同比下降2.1%，累计进口5873万吨，同比增长9.1%。其中进口无烟煤276万吨，同比下降8.2%，累计进口657.7万吨，同比增长12.2%；进口炼焦煤353.8万吨，同比下降34.5%，累计进口923.9万吨，同比下降26.4%；进口动力煤874.9万吨，同比增长28.9%，累计进口2282.3万吨，同比增长28.8%；进口褐煤539.6万吨，同比增长4.2%，累计进口1325.2万吨，同比增长25.3%。

六、电力行业发电及用煤情况

据了解：3月，全国发电企业发电量同比增长7.4%。其中，水电同比增长16.7%；火电同比增长6.3%；核电同比增长28.2%。1~3月，全国发电企业累计发电量同比增长5.9%。其中，水电同比增长8.1%；火电同比增长5%；核电同比增长19.5%。

3月,全国重点发电企业当月供煤11437万吨,比去年同期增加828万吨,增长7.8%;耗煤11532万吨,同比增加127万吨,增长1.1%。

1~3月,全国重点发电企业累计供煤32521万吨,同比减少223万吨,下降0.68%;耗煤33254万吨,同比减少92万吨,下降0.28%。月末库存6947万吨,同比减少447万吨,可耗用18天,比同期减少2天。

七、冶金行业生产及用煤情况

1. 今年3月钢铁生产运行概况

(据钢协快报统计)3月全国粗钢产量6485.2万吨,同比减少144.1万吨,降幅2.17%,日产环比减少12.5万吨(降幅5.64%);1~3月累计生产粗钢19565.74万吨,同比增加69.13万吨,增幅0.35%;3月生铁产量5714.23万吨,同比减少448.17万吨,降幅7.27%,日产环比减少13.51万吨(降幅6.83%);1~3月累计产铁17386.68万吨,同比减少427.04万吨,降幅2.4%;3月钢材产量8485.63吨,同比减少475.37万吨,降幅5.3%,日产环比减少7.17万吨(降幅2.55%);1~3月累计产钢材25058.9万吨,同比增加295.34万吨,增长1.19%;3月全国焦炭产量4231.81万吨,同比增加181.81万吨,增长4.5%,日产环比增加8.11万吨,增幅6.32%;1~3月累计产焦炭11807.68万吨,增长3.54%。

1~3月平均日产粗钢217.4万吨,与去年同期216.63相比,日产增加0.77万吨,增幅0.35%。

2. 重点钢厂供、耗、存情况

十四家重点钢厂2月煤炭消耗822.9万吨,同比减少15.2万吨,下降1.81%;比上月减少15.5万吨,下降1.85%。本月煤炭收入量为820.7万吨,同比减少63.2万吨,下降7.15%;比上月减少47.9万吨,下降5.51%。至2月末,煤炭库存为426.3万吨,同比减少77.5万吨;比上月煤炭库存减少29.9万吨。其中,炼焦煤库存287.2万吨,同比减少67.1万吨;燃料煤库存139.1万吨,同比减少10.4万吨。

八、主要港口煤炭发运情况。

1. 总体情况

3月,全国主要港口共发运煤炭6622万吨,日均完成213.6万吨,比2月日均(164.6万吨)增加49万吨,增长29.8%;同比增加995万吨,增长17.7%。其中内贸煤炭发运完成6553万吨,同比增加995万吨,增长17.9%;外贸煤炭发运完成65万吨,比去年同期减少5万吨,下降7.1%。

1~3月,全国主要港口累计发运煤炭16345万吨,同比增加1010万吨,增长6.6%。

3月末,全国主要煤炭发运港口的煤炭库存为4019万吨,同比减少480万吨,下降10.7%,比2月末减少341万吨,下降7.8%。

2. 秦皇岛港煤炭调入调出情况

3月,秦皇岛港煤炭吞吐量2239.1万吨,环比增加524.4万吨,增长30.6%;同比增加234.6万吨,增长11.6%;日均进港煤炭67.9万吨,环比增加8.8万吨,增长14.9%;同比增

加 0.5 万吨，增长 0.7%；日均出港煤炭 72.2 万吨，环比增加 11 万吨，增长 17.9%，同比增加 7.5 万吨，增长 11.6%；3 月，秦皇岛港锚地煤炭船舶共 2177 艘，日均 70 艘，与 2 月秦皇岛港锚地煤炭船舶 1518 艘相比，增加 659 艘，日均增加 16 艘，3 月底，港口库存 576 万吨，环比减少 135 万吨，下降 19%；同比减少 165 万吨，下降 22.3%。

九、重点地区市场煤价格水平及其变化趋势。

1. 环渤海动力煤价格指数继续下行。秦皇岛海运煤炭市场发布的“环渤海动力煤价格指数”显示，进入 3 月之后，环渤海地区动力煤价格继续下降，价格指数由 2 月 26 日的 559 元/吨，下降到 3 月 25 日的 530 元/吨，累计下降了 29 元/吨、降幅为 5.2%。

2. 主要生产地区的煤炭价格继续回调。3 月，晋北地区和鄂尔多斯地区的煤炭出矿价格继续下降。月末，大同地区发热量 5800 大卡/千克以上煤炭的“上站”价格（含税，下同）由 2 月末的 440~450 元/吨之间下降到 420~430 元/吨之间；发热量 5500 大卡/千克以上煤炭的“上站”价格由 2 月末的 420~430 元/吨之间下降到 400~410 元/吨之间。

当月，鄂尔多斯地区发热量 5000~5500 大卡/千克煤炭的出矿价格出现下滑，其中 5000 大卡/千克煤炭的“上站”价格由 2 月末的 270~280 元/吨之间下降到 245~260 元/吨之间。

3. 秦皇岛地区动力煤价格急速下挫。3 月，秦皇岛地区市场动力煤价格继续下降，月末，具代表性的发热量 5500 大卡/千克市场动力煤的主流平仓价格由 2 月末的 550~560 元/吨之间下降到了 525~535 元/吨之间；发热量 5000 大卡/千克市场动力煤的主流平仓价格由 2 月末的 475~485 元/吨之间下降到了 450~460 元/吨之间。

4. 主要消费地区煤炭交易价格维持下行。3 月，主要消费地区的市场动力煤价格逐渐止跌。月末，发热量 5500 大卡/千克的优质动力煤，在宁波港的提货价格由 2 月末 595~610 元/吨之间，下降到 585~595 元/吨之间；在广州港的提货价格由 2 月末的 600~615 元/吨之间下降到了 595~610 元/吨之间。

5. 炼焦煤价格。一季度，国内焦煤需求增长变缓，进口焦煤数量剧增，国内焦煤企业销售难度增加，企业库存快速增长，焦煤价格继 2 月份下滑 80 元后，3 月再次下降 50 元以上，累计下降幅度超过 130 元，量价捆绑等“隐形”降价措施重新出现，争抢用户份额的局面越发激烈。进入 4 月后，虽然部分重点焦煤企业认为目前已处于焦煤市场底部，但受国内外焦煤巨大差价的威胁，焦煤价格仍有可能继续下行。

从兰格钢铁钢材价格指数观察，一季度钢材市场大部分时间处于“寻底”过程，从去年 12 月开始，钢材价格连续 3 个月阴跌，并在 3 月上旬创下 09 年以来的指数新低后，最终在 3 月中旬迎来了钢材市场的触底回升，价格指数出现上涨。

一季度以来，国际焦煤价格持续大幅下挫，以青岛港进口优质炼焦煤到岸价为例，3 月底价格为 122.75 美元/吨，比 2 月底下降了 14.25 美元，与年初相比下降了 30 美元。进入 4 月后，国际焦煤市场呈现触底迹象，价格略有回升，4 月 4 日的价格为 124.5 美元/吨。

6. 国内海上煤炭运价大幅上涨。3 月 25 日，秦皇岛海运煤炭交易市场发布的海运煤炭运价指数（OCFI）显示，当日海运煤炭运价指数报收 1017.9 点，比 2 月 25 日回升 212.5 点、

升幅为 26.4%，国内海上煤炭运价较大幅度的反弹，表明当月海上煤炭运力需求出现复苏。

具体到部分主要船型和航线，3 月 25 日与 2 月 25 日相比，秦皇岛至广州航线 5~6 万吨船舶的煤炭平均运价上涨了 13.3 元/吨至 48.7 元/吨、上涨了 37.6%；秦皇岛至上海航线 4~5 万吨船舶的煤炭平均运价上涨了 9.6 元/吨至 37.6 元/吨、上涨了 34.3%；秦皇岛至张家港航线 2~3 万吨船舶的煤炭平均运价上涨了 7.7 元/吨至 41.8 元/吨、上涨了 22.6%。

十、影响 3 月国内煤炭市场的主要因素。分析认为，影响 3 月国内煤炭市场运行的主要因素有以下几个方面：

第一，经济形势低迷抑制了电力和煤炭消费增长。2014 年 3 月官方制造业 PMI 为 50.3，一方面，尽管该数据仍然运行在荣枯线之上，但是仅仅略高于 50 的荣枯线；另一方面，尽管该数据比上月回升了 0.1 个百分点，但是回升幅度却弱于往年，均表明国内经济并未走出低迷状况。

在上述背景下，火电和冶金行业的生产处于低速增长状态，据统计，1~3 月，全国重点发电企业的煤炭消费同比下降了 0.28%；同期，全国累计生产粗钢 19566 万吨，同比增加 69 万吨，增幅仅为 0.35 %，两大高耗煤行业的不景气，无疑对国内煤炭市场造成了负面影响。

第二，优惠促销行动打击了煤炭市场的信心。2 月底、3 月初，神华和中煤等大型煤炭企业先后采取较大幅度的优惠促销行动，尽管市场随后的反应存在“过度”之嫌，但是，降价行动明显打击了煤炭市场的信心，导致动力煤市场的观望情绪加重，导致国内动力煤交易价格继续下挫，价格的整体降幅也有所扩大。

第三，各环节煤炭库存处于高位，对煤炭价格形成压制。在消费增长动力不足的情况下，国内各环节的煤炭库存在 2 月末整体上处于相对高位，“去库存”过程抑制了煤炭需求的活跃程度，对煤炭价格形成压制，支持这一判断的主要数据包括：（1）2 月末，煤炭企业存煤 8500 万吨，同比增加 1000 万吨，增长 13.4%；（2）2 月末，全国重点发电企业存煤 7186 万吨，尽管同比减少了 1044 万吨、下降了 12.7%，但由于日耗水平较低，其库存可用天数仍达到 20 天以上；（3）2 月末，主要港口（包括主要发运港及上海、宁波、广州等主要接卸港）存煤 4955 万吨，同比增加 238 万吨，增长 5%，比年初增加 1160 万吨，增长 26.4%。

第四，水电生产再现快速增长局面。自电网的数据显示，由于南方主要水域来水形势良好，3 月国内水电生产再现快速增长局面，上中下三旬的增速分别达到了 12.8%、21.4% 和 16.2%，受此影响，火电生产的增速则由 3 月上旬的 12.0% 降至中旬的 3.5% 和下旬的 3.7%，水电生产对火电出力的抑制作用再度显现，这一形势对当月乃至后期国内动力煤市场产生不利影响。

第五，环渤海发运港口的煤炭库存减少。来自秦皇岛海运煤炭市场的数据显示，进入 3 月份之后，环渤海地区各发运港的煤炭库存开始下降，一方面，秦皇岛、曹妃甸、京唐港等主要发运港口煤炭库存的绝对量在下降，已经从 3 月初的 1580 多万吨降至 3 月 29 日的 1200 多万吨，其中秦皇岛港的煤炭库存从 3 月 6 日的 739.5 万吨，降至 3 月 30 日的 573.7 万吨，

减少了 165.8 万吨；另一方面，秦皇岛、曹妃甸、京唐港等主要发运港口煤炭库存的相对量也在下降，对该地区动力煤价格下行的压力已经逐渐减弱。

十一、近期煤炭市场运行趋势及主要影响因素。

综合分析当前沿海地区动力煤市场的需求和供应环境认为，一些有利于动力煤供求的积极因素正在逐渐增强，而一些不利因素正在减弱，预计 4 月底之前环渤海地区动力煤的交易价格将出现小幅反弹。

第一，长协电煤价格将对市场煤价起到“维稳”作用。4 月 1 日是采取季度定价方式的“长协”电煤购销价格调整的时间窗口，此前市场担心的大型煤炭生产企业继续降价并未出现，以神华和中煤集团为首主要煤炭企业 4 月份的长协电煤价格维持在 3 月份水平未变，少数煤炭企业甚至还上调了 4 月份长协电煤的结算价格，这一行动不仅对市场煤价起到“维稳”作用，而且将有利于刺激动力煤的需求进一步复苏，促使煤炭价格走出低谷。

第二，环渤海地区动力煤价格反弹意愿强烈。一方面，从今年初到现在的三个月来，环渤海地区各种动力煤交易价格单边下行，而且累计降幅巨大，其中 5500 大卡和 5000 大卡两个主流动力煤品种的港口平仓价格分别下降了 100 元/吨和 140 元/吨左右；另一方面，目前的销售价格已经越来越接近同质动力煤的产销成本，成本对煤炭价格的支撑作用越来越强。内蒙古煤炭交易市场的调查报告显示，当地伊泰、蒙泰等几家大型煤炭生产和发运企业在“跟风”降价的同时，大幅度压低各自物流园区对坑口煤炭的采购价格，由于部分煤种的采购价格已经降至生产成本线之下，有些煤矿已经被迫停产，进而导致部分物流园区的货源偏紧。

第三，环渤海地区动力煤资源再现集中化趋势。大型煤炭企业的大幅优惠促销行动，已经导致从鄂尔多斯和晋北地区发运至环渤海各港的这一煤炭发运或贸易链条亏损，对一些煤炭发运贸易企业产生“挤出”效应，目前，呼局的铁路计划服务费已经基本取消，应该是煤炭外运积极性受到打击、煤炭发运企业减少的直接体现，将影响环渤海地区动力煤的资源供给和港口资源构成，再现煤炭资源的集中化趋势，对未来煤炭价格走势产生积极影响。

第四，动力煤进口将受到国内煤价大幅下挫的打击。海关总署发布数据显示，3 月进口煤炭 2529 万吨，同比下降 3.3%；比 1 月份减少 1062 万吨，下降 29.6%。该数据表明，国内煤炭价格的大幅下降严重影响了进口商的积极性，进口煤的减少将有利于国内煤炭价格企稳回升。

第五，大秦铁路的春季检修已经开始。今年大秦线的春季集中检修工作将于 4 月 6 日至 30 日进行，共计 25 天，每天检修 3 小时，按照惯例，这项工作将导致检修期间环渤海地区各发运港口的煤炭库存出现明显下降。

初步推算，检修开始之后，大秦线的煤炭运量计划每日减少 30 万吨左右，每日减少面向北方主要接卸港口(秦皇岛、曹妃甸、京唐港)的煤炭运量 25 万吨左右，其中，日均减少秦皇岛港的煤炭运量 15 万吨左右。预计，检修工作的后期，秦皇岛港的煤炭库存量将降至 500 万吨以下的偏低水平，有利于促使环渤海地区动力煤价格企稳回升。

第六,主要电力企业存在补库存的需求。4月夏季电力和煤炭消费高峰已经进入倒计时,3月末主要电力企业的电煤库存6947万吨、可用18天,相对于夏季高峰时的日耗水平,无论是库存总量还是可用天数,均处于偏低状态,存在进一步补充电煤库存的需求,也将有利于动力煤市场活跃、价格回升。

2014年4月煤市动态综述:动力煤价格跌势趋缓 炼焦煤、无烟煤价格小幅下滑

李明

4月以来,国内煤炭市场维持弱勢局面。具体来看,动力煤市场供需不旺,市场成交略有好转但市场需求整体依然欠佳,电厂煤耗增长乏力,动力煤价格又有下跌。钢材市场有所好转但炼焦煤需求变化不大,市场成交情况一般,炼焦煤价格小幅下跌。无烟煤市场运行略显低迷,尿素企业开工率下降,无烟煤需求有所萎缩,无烟煤价格有所下跌。

后期,一方面煤矿停产减产、煤炭企业成本对煤炭市场形成一定支撑,另一方面,下游煤炭市场需求暂无实质性好转,而水电出力良好、进口煤增多也将抑制国内煤炭需求增长,综合来看,预计煤炭市场行情或将继续调整。

秦皇岛港:存煤持续下降,价格变化不大。

4月以来,大秦铁路开展为期25天的例行检修,秦皇岛港铁路煤炭调入量因此减少,而港口煤炭发运基本正常,港口存煤持续下降,至25日,港口存446万吨,比月初减少140万吨,比3月下旬减少160万吨。

港口煤炭市场成交一般,市场价格变化不大,4月23日,港口发热量5500大卡/千克、5000大卡/千克和4500大卡/千克的动力煤平仓价分别为525元/吨~535元/吨、450元/吨~460元/吨和400元/吨~410元/吨,与3月下旬基本持平。

华东地区:煤炭市场成交不旺,市场价格又有下跌。

4月份以来,华东地区煤炭市场成交不旺,下游用户需求无明显好转,煤矿销售压力偏大,煤炭价格又有下跌。与3月下旬相比,山东枣庄、济宁部分品质动力煤价格下跌10元/吨~20元/吨,部分品质配焦精煤价格下跌25元/吨~30元/吨;江苏徐州部分优质动力煤价格下跌10元/吨~35元/吨;安徽淮北、宿州部分中低品质动力煤价格下跌10-20元/吨,淮南、淮南部分焦肥精煤和配焦精煤价格下跌30元/吨~50元/吨。

华北地区:煤炭供需略显疲弱,市场价格又有下跌。

4月以来,山西动力煤市场运行欠佳,下游市场需求增长乏力,动力煤价格又有下跌,其中山西中北部部分中高品质动力煤价格比3月下旬下跌5元/吨~30元/吨;炼焦煤市场成交暂无明显好转,市场延续弱勢局面,煤矿销售压力偏大,炼焦煤价格继续下跌,其中太原、晋中、长治、临汾、吕梁等地部分品质焦肥精煤和配焦精煤价格下跌20元/吨~80元/吨;无烟煤市场运行清淡,市场成交情况不佳,无烟煤价格有所下跌,其中阳泉、晋城部分品质无

烟块煤价格下跌 30 元/吨~50 元/吨。此外，河北北部部分品质焦肥精煤和配焦精煤价格比 3 月下旬下跌 75 元/吨~115 元/吨，部分低质动力煤价格下跌 15 元/吨。

东北地区：煤炭市场供需未稳，市场价格又有下跌。

监测数据显示，与 3 月下旬相比，黑龙江鸡西、鹤岗、双鸭山、七台河部分品质焦肥精煤和配焦精煤价格下跌 30 元/吨~85 元/吨；辽宁阜新部分动力煤价格下跌 5 元/吨。

中南地区：煤炭供需不旺，市场价格窄幅波动。

湖北煤炭市场运行较为平淡，由于水电出力逐步增加，火电厂耗煤水平在低位徘徊，煤炭供需规模萎缩，省内电煤库存量小幅增加，截至 4 月 25 日，湖北 14 家统调电厂存煤 417 万吨，比 3 月下旬增加 16 万吨，可用约 50 天。此外，河南平顶山部分品质焦肥精煤价格比 3 月下旬下跌 5 元/吨，永城个别品质喷吹煤价格下跌 30 元/吨；湖南株洲、郴州部分中高品质动力煤价格下跌 10-20 元/吨；广东广州 5000 大卡/千克动力煤价格上涨 5 元/吨。

西北地区：煤炭市场弱势运行，动力煤、炼焦煤价格小幅下跌。

监测数据显示，陕西榆林、咸阳等地部分中高品质动力煤价格比 3 月下旬下跌 10 元/吨~20 元/吨；内蒙古乌海、包头部分焦肥精煤和 1/3 焦煤价格下跌 40 元/吨~50 元/吨；宁夏石嘴山部分品质焦肥精煤价格下跌 10 元/吨~20 元/吨。

西南地区：煤炭市场运行欠佳，市场价格又有下跌。

监测数据显示，与 3 月下旬相比，贵州金沙、遵义、安顺部分品质无烟块煤价格下跌 10 元/吨~40 元/吨，贵阳个别十级主焦煤价格下跌 60 元/吨，纳雍个别喷吹煤价格下跌 40 元/吨；四川宜宾、达州部分品质动力煤价格下跌 10-30 元/吨，攀枝花个别六级主焦煤价格下跌 20 元/吨。

（文中观点仅代表个人，不代表所属机构）

一季度以来煤炭市场情况分析 & 预测

温国良

今年以来，受宏观经济结构调整、环境治理力度加大、进口煤炭增加及经济增速放缓多重因素叠加影响，煤炭市场继续呈现总量宽松、结构性过剩态势，库存居高不下，销售竞争十分激烈，下游行业借机对煤价进行打压，份额竞争、价格竞争、区域竞争不断升级，不论是精煤价格还是动力煤价格，均出现大幅下跌，销售区域面临重新洗牌，煤炭企业经营十分困难。

一、宏观经济形势仍不容乐观

过去两年，世界经济受国际金融危机影响，处在挣脱危机、消除危机影响的过程中。在美国量化宽松政策退出预期的影响下，新兴经济体资本快速外流，本币汇率大幅贬值，经济增长放缓，股市大幅缩水。国内宏观经济形势仍处在下行通道，国家对当前经济形势的判断是“三期叠加”即“经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策的消化期”。

3月PMI指数50.3%仍然处于低位；一季度，GDP同比增长7.4%，同比去年四季度回落0.3个百分点；全国固定资产投资增速下行至17.6%、增幅比上年同期回落3.3个百分点；房屋新开工面积大幅下降25.2%；工业增加值增长8.7%、增幅比上年同期回落0.8个百分点、创09年2季度以来最低值；一季度全国铁路货物发运量同比下降1.1%，其中3月份下降3.3%。多项宏观经济数据显示经济仍然处于调整期，另外国家对环保治理的力度越来越大，继续压减煤炭需求。

二、受宏观经济影响，煤钢焦产业链持续呈现需求不足、供给严重过剩的局面，价格持续下滑。

1. 一季度，在经济回暖乏力、市场需求淡季的背景下，国内钢铁行业也迎来了真正的冬天，钢价大幅回落、钢企盈利能力大幅下滑，企业经营压力巨大。但4月初在宏观政策提振、需求释放带动下，钢材市场销售有所好转、价格出现回升。

3月钢铁业PMI指数为44.2%，已连续7个月处在50%的荣枯线以下，显示出钢铁行业整体形势依然低迷。而钢材产量却创历史新高，供求矛盾进一步加大。国家统计局数据，一季度全国粗钢产量2.02亿吨，同比上涨2.4%，其中3月7025万吨，测算3月日均粗钢产量226.6万吨，创历史新高。

一季度钢材价格持续下跌走势，进入4月，钢材价格有所回升：

25mm 三级螺纹钢平均价格：今年最低点3月18日的价格为3261元/吨，较年初下跌237元。到4月18日上涨至3377元/吨，比最低点回升116元/吨；

6.5mm 高线平均价格：今年最低点3月18日的价格为3314元/吨，较年初下跌196元。到4月18日上涨至3435元/吨，比最低点回升121元/吨；

5.5mm 热轧卷板平均价格：今年最低点3月18日的价格为3322元/吨，较年初下跌154元。到4月18日上涨至3428元/吨，比最低点回升106元/吨；

1.0mm 冷轧板平均价格：今年最低点4月11日的价格为4104元/吨，较年初下跌163元。到4月18日上涨至4128元/吨，比最低点回升24元/吨，本轮涨幅最小。

20mm 中厚板平均价格：今年最低点3月20日的价格为3396元/吨，较年初下跌92元。到4月18日上涨至4128元/吨，比最低点回升102元/吨；

具有行业权威的西本新干线钢铁指数：今年最低点3月11日的价格为3300点，较年初下跌300点。到4月18日上涨至3430点，比最低点回升130点。

全社会钢材库存持续高位，2月中旬末，中钢协会会员企业钢材库存为1727万吨，较年初47.4%，刷新历史新高。35个主要城市五大钢材品种库存总量达到2063万吨，仅比历史最高点少120万吨。4月份随着钢材价格上涨，钢材库存也开始持续下跌，截止4月18日，中钢协会会员企业钢材库存为1514万吨，较2月中旬末减少212.7万吨，但仍较年初增长24.7%；35个主要城市五大钢材品种库存总量达到1737万吨，较2月中旬末减少326万吨，但仍较年初增长26.6%。钢材市场仍处在去库存阶段。

钢铁企业经营形势更为严峻。一季度全国重点钢企累计亏损23亿元，其中钢铁主业整

体亏损 41 亿元。前两个月，河北省 73 家重点钢铁企业亏损 7.28 亿元，与 2013 年同期盈利 4.56 亿元相比，狂降 259.65%。

2. 焦炭价格持续大幅下跌，全面跌破去年最低点。今年以来，钢厂持续打压焦炭价格，焦化厂在库存、销售双压力下不得不接受钢厂的调价政策，截止 4 月初，国内焦炭价格累跌 14 周，价格比年初累计下跌 350~420 元/吨，全面跌破 2013 年最低点。焦化厂开始出现亏损，开始采取限产来降低库存，一季度焦化厂处低价位、降库存阶段。

三、煤炭市场持续下行

国内煤炭价格继续大幅下跌。今年以来，煤炭市场继续供大于求形势（一季度全国煤炭产量 8.5 亿吨、同比降 0.1%，净进口煤 8200 万吨、同比增 5.3%，折合一季度全社会煤炭供应量增加 2300 万吨，同比增 2.5%），价格持续下滑。冶炼精煤方面，钢焦企业降价预期十分强烈，纷纷通过降库存、限采购来施加降价压力，需求严重不足（一季度全国钢铁行业耗煤 1.5 亿吨，同比下降 1.5%），精煤价格持续下跌，截止 4 月份，山西焦煤价格今年累计下调 190~210 元/吨（含税），其它主要煤企降幅也都在 150~200 元左右，目前价格已大大低于 2013 年最低水平。

动力煤方面，受政府对环境治理力度加强的影响，高硫煤、副产品、煤泥等销售困难，不单纯是价格问题，市场去向是更大的问题。电煤销售河北南网电厂存煤居高不下，并且负荷普遍低于 70%，电煤销售面临较大压力。

即使如此，下游用户继续下调煤价的意愿仍然强烈，煤炭销售依然困难，煤企库存居高不下。动力煤市场从年初开始持续下跌，环渤海动力煤价格指数连续 11 周下跌至 530 元/吨，累计下跌 101 元/吨，神华、中煤、大同等企业不断竞相降价。

行业经济效益继续下降。1~2 月，全国规模以上煤炭企业利润总额同比下降 42.5%，大型煤炭企业亏损面 44.4%，黑龙江、安徽、河北等 8 个省的规模以上煤企全部亏损，山西五大集团平均资产负债率达到 75%，承兑比例超过 80%，银行贷款非常困难，企业经营风险加大；同时，山东、山西一季度平均成本已下降 19~41 元/吨，后期降本增效空间几乎没有，再降就将危及安全生产，企业经营难度加剧。

四、4 月以来，煤炭市场逐渐显现筑底迹象

国家在 4 月初密集出台了一系列稳增长、扩内需的措施：中西部地区基础设施建设、保障性安居工程、棚户区改造等重点民生项目建设将提速，另外铁路建设加大至 7000 亿元以上，这些都对煤钢焦市场有所提振。钢材成交量有所放大，价格出现持续回升、钢材库存有所减少。

4 月初在钢厂继续压价的影响下，焦化厂仍有 30~50 元/吨的跌幅。但随着清明节后下游钢材价格的反弹，焦炭市场开始逐步回暖。河北邯邢地区焦企 4 月中旬以后销售逐渐转好、产品库存降低，再次向钢厂提出涨价 20~40 元/吨，但钢厂暂时尚未接受，双方仍处协商阶段。

目前煤价已接近或跌破成本线，部分中小煤矿关停限产，且进口煤优势变小，使得煤企

降价意愿明显降低、降幅明显缩小。炼焦煤方面，4月降价频率、幅度明显缩小，如山焦4月调价政策仅是对部分品种如价格偏高、硫份高、发运流向不好等品种含税下调20~40元/吨，跟随山焦调价的企业降价幅度也明显缩小，仅有淮北、兖矿赵楼鲍店矿、潞安、阳泉、河南煤化等企业小幅下调价格，另外开滦、平煤、冀中能源等企业还未出台4月份调价政策。

动力煤方面，进入4月以来大秦线检修、电厂补库因素，下水煤价格低位趋稳，4月16日环渤海动力煤价格指数532，连续两周微涨2元/吨，为今年以来首次上涨。

虽然从目前的情况来看，动力煤走势基本止跌，冶金煤也显现出一些企稳的迹象，但目前的止跌企稳仅仅是暂时现象，近期利好因素的支撑仍显薄弱，如钢材价格在4月下半月后上涨动力明显不足，西本钢材指数从4月17日的3450点开始连续小跌至22日的3380点(本轮累涨150点)，另外邯邢地区焦企涨价依然未能实现。后期煤炭产能过剩、进口煤冲击、用户库存策略等不确定性因素依然较多。

2014年4月全国煤炭价格情况

以下市场价格由中国煤炭市场网采集整理，更多实时报价请登录 www.cctd.com.cn 查询。

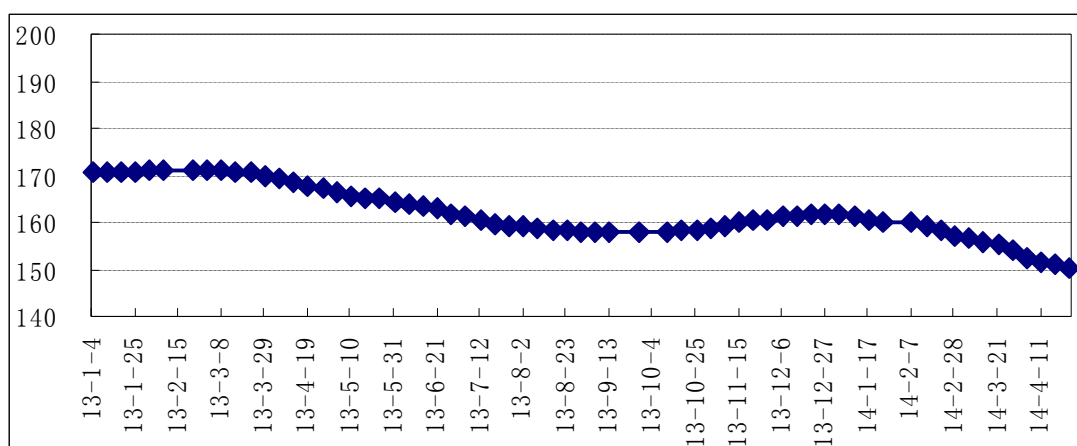


图1 全国交易煤价格指数

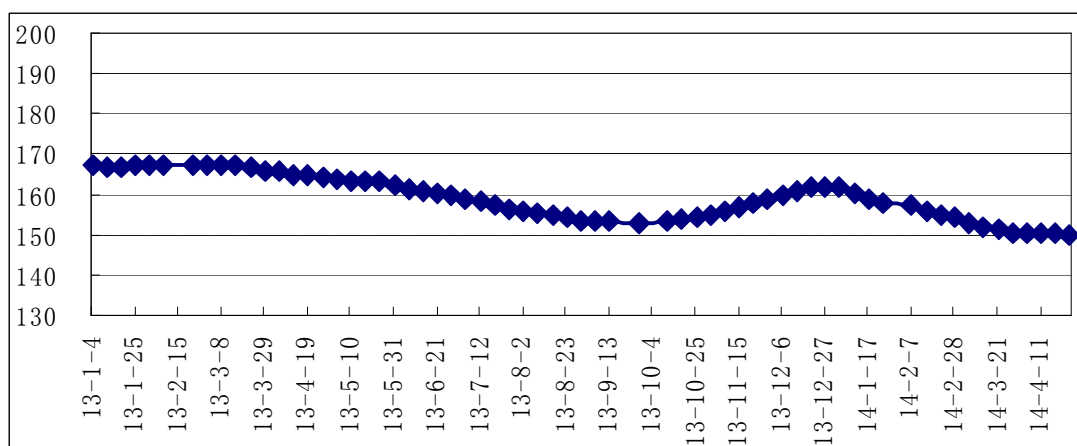


图2 华北市场交易煤价格指数

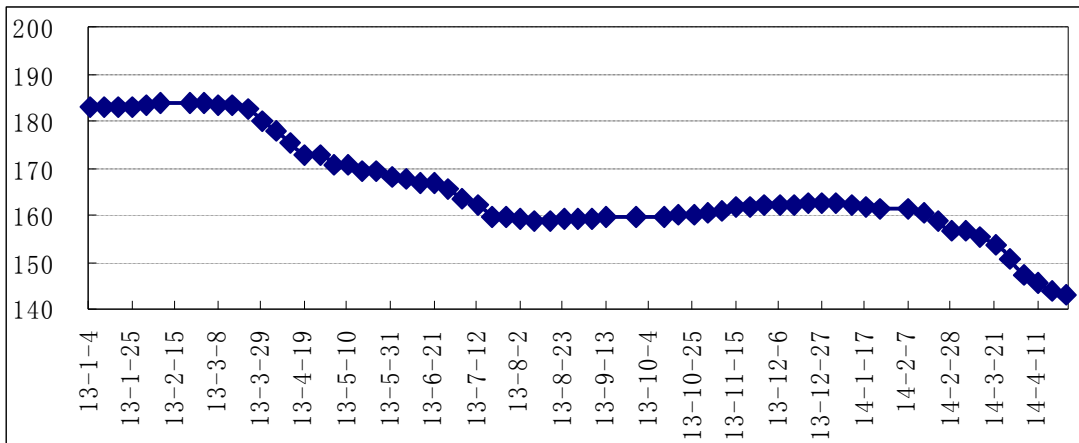


图3 三西市场交易煤价格指数

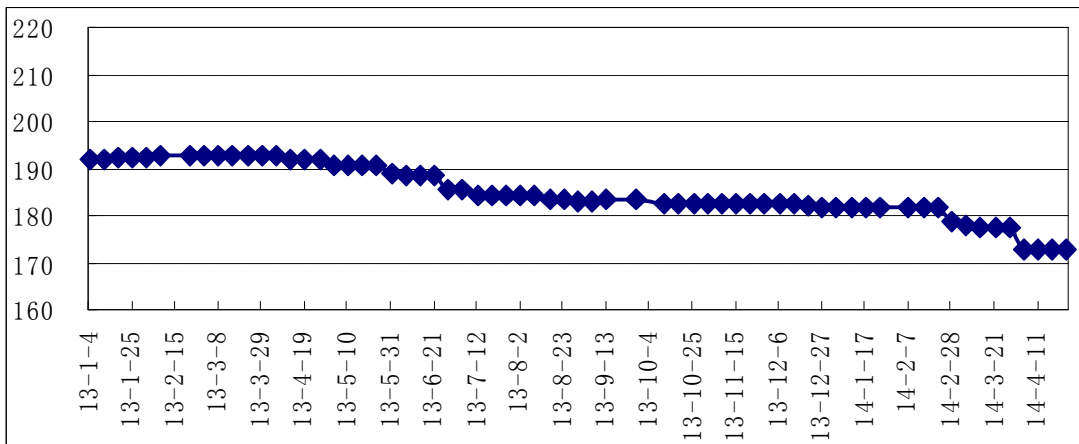


图4 东北市场交易煤价格指数

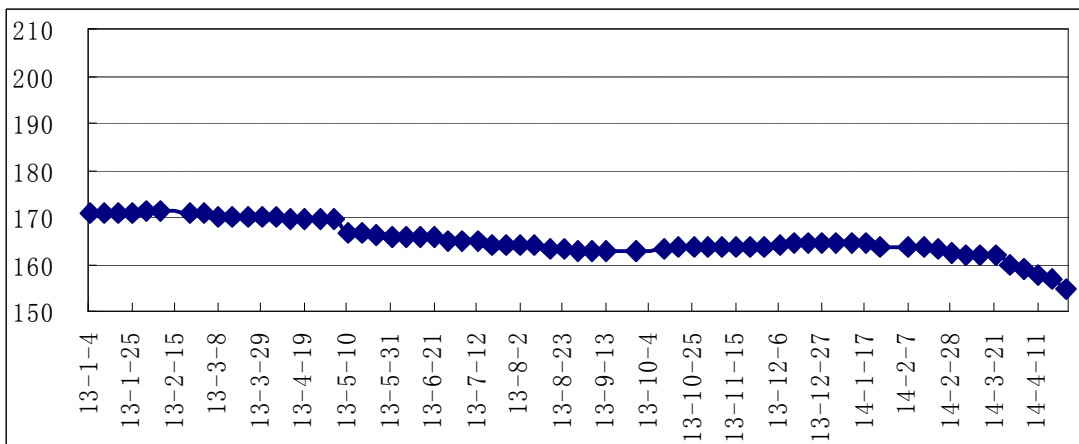


图5 华东市场交易煤价格指数

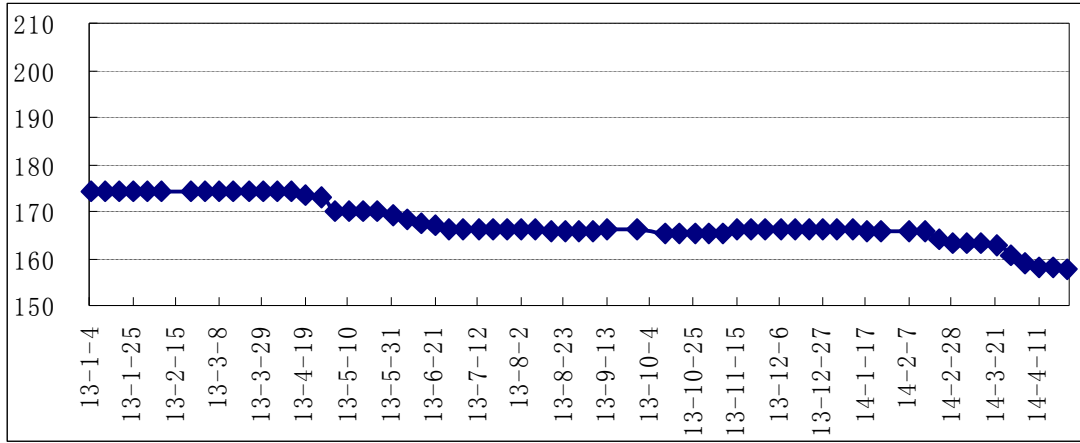


图 6 华中市场交易煤价格指数

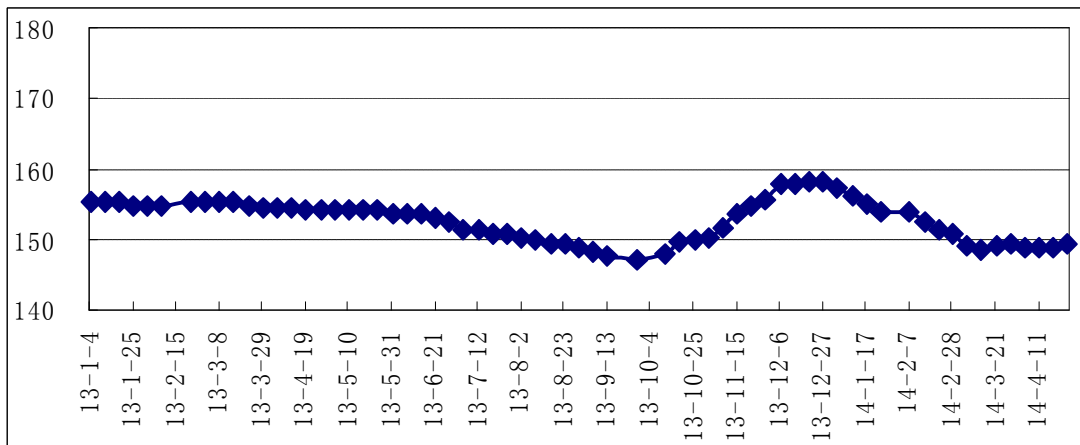


图 7 华南市场交易煤价格指数

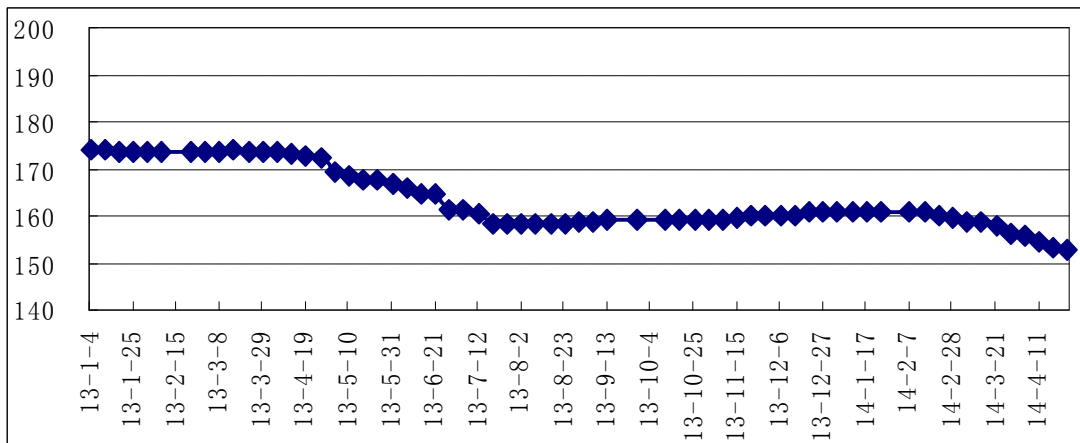


图 8 西南市场交易煤价格指数

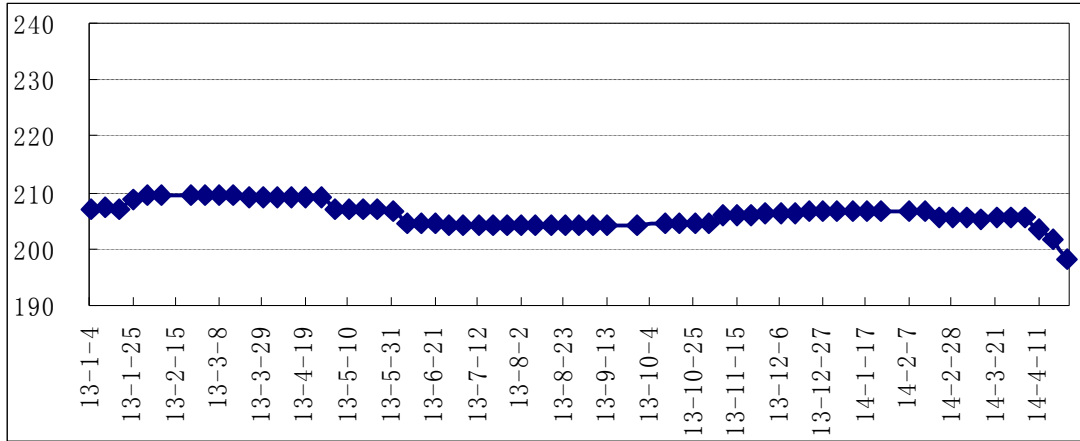


图9 西北市场交易煤价格指数

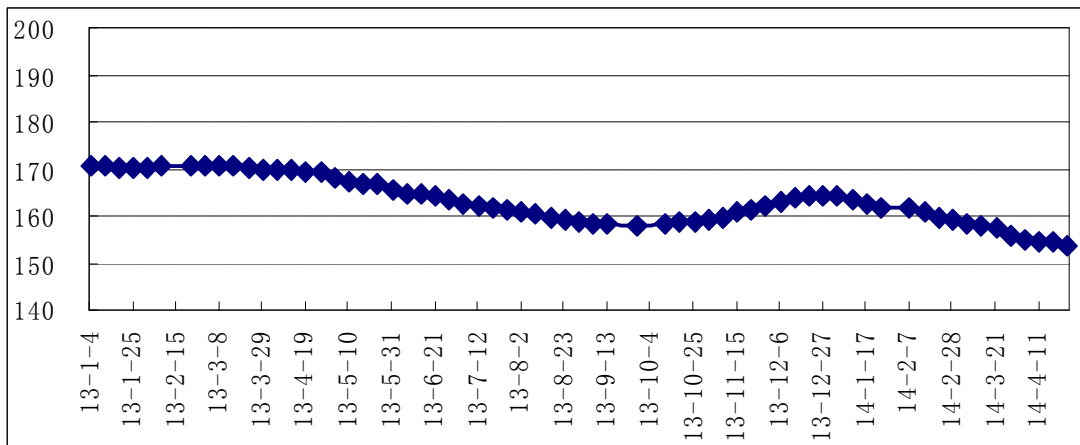


图10 全国5500大卡以上动力煤价格指数

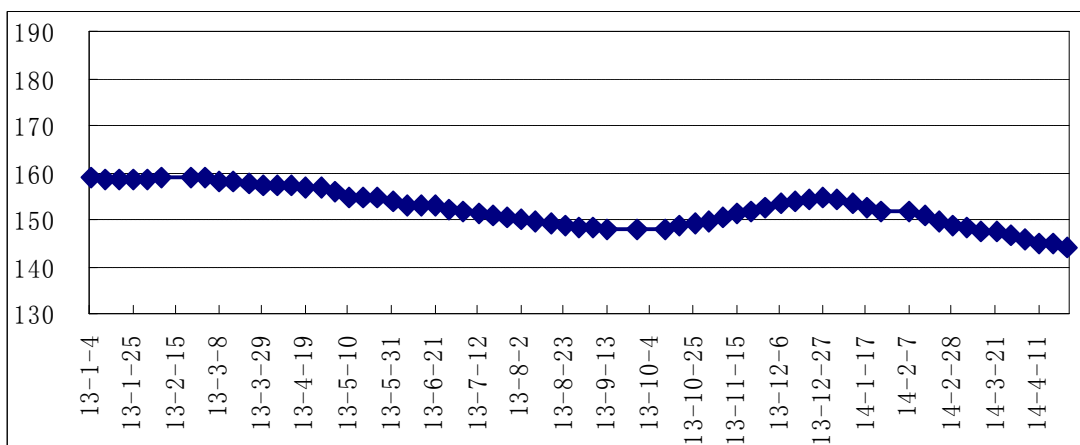


图11 全国4800-5500大卡以上动力煤价格指数

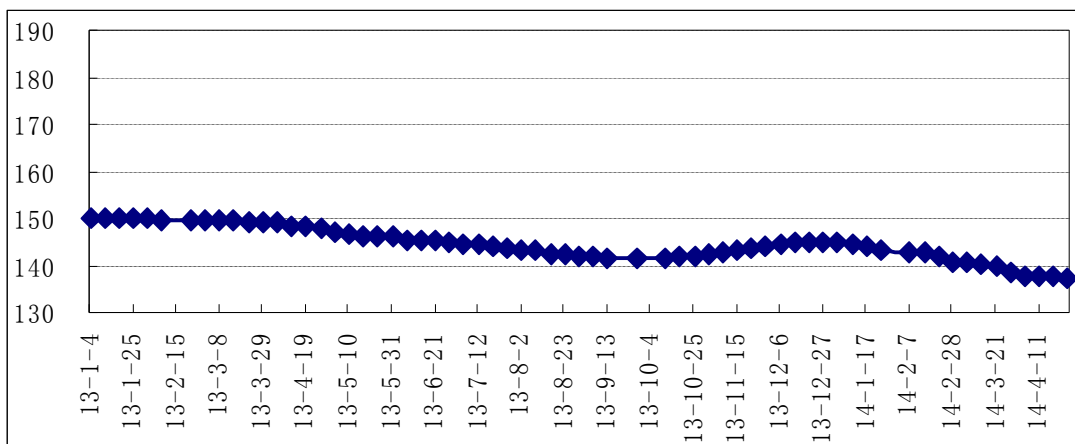


图 12 全国 4800 以下大卡以上动力煤价格指数

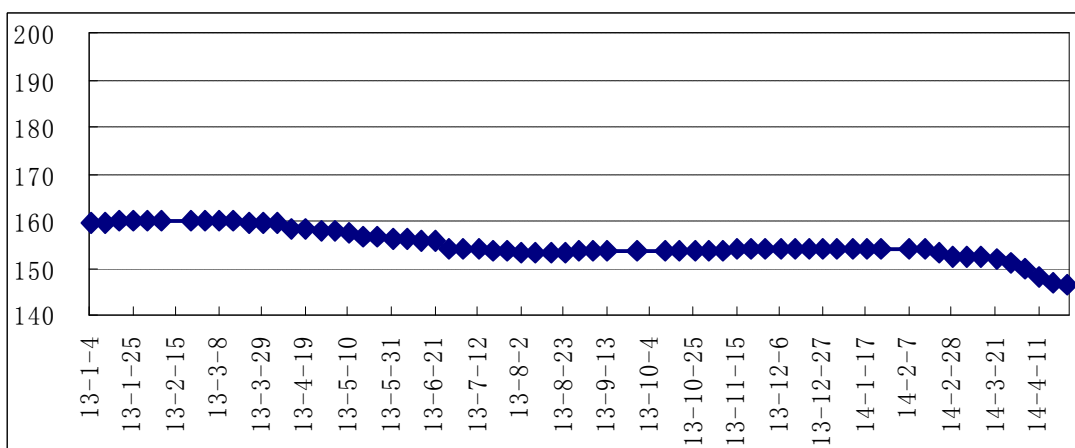


图 13 全国喷吹煤价格指数

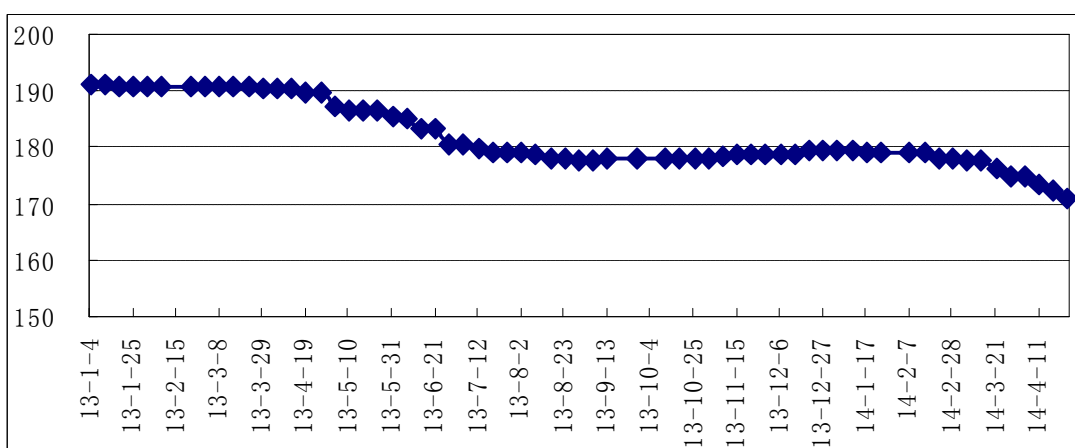


图 14 全国块煤价格指数

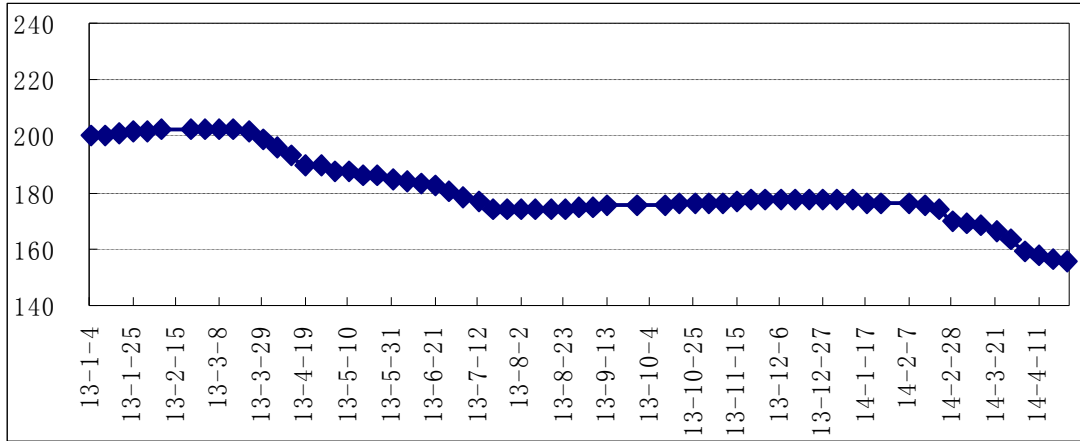


图 15 全国焦肥精煤价格指数

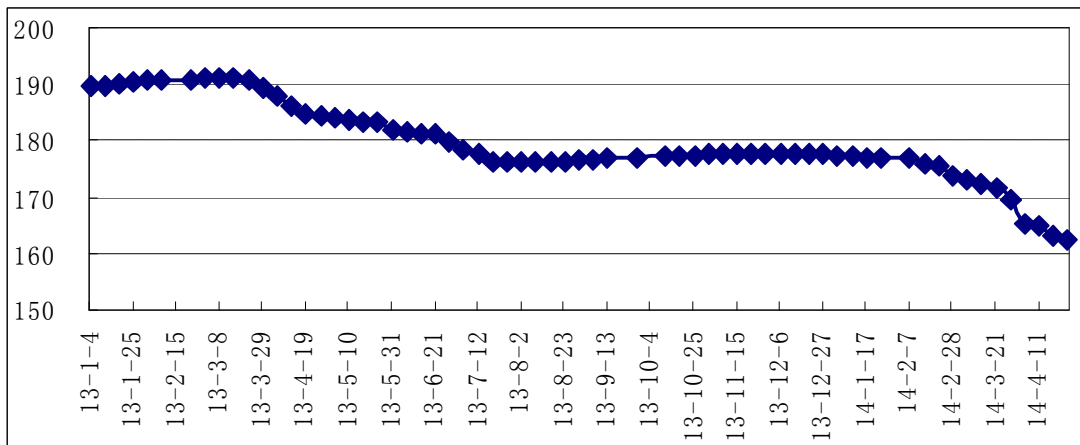


图 16 全国配精煤价格指数

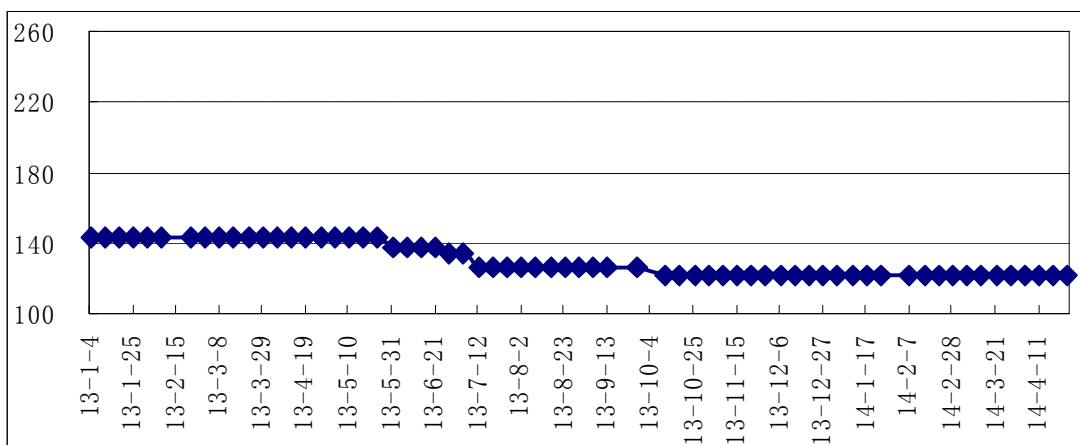


图 17 全国褐煤价格指数

区域动态 (Region Performance)

晋煤集团煤炭价格下调

4月1日起，晋城煤业集团煤炭价格调整：喷吹煤下调50元/吨，根据不同煤质指标（St<0.5%、Ad<11%、60<HGI<70；St<0.5%、Ad<11%、40<HGI<60；St<0.8%、Ad<11%、HGI<40）喷吹煤价格分别执行700/690/660元/吨；块煤下调50元/吨，执行中块920元/吨，小块860元/吨；化工末煤下调30元/吨，执行540元/吨，大用户执行500元/吨；电煤下调20元/吨，执行460/475元/吨，电煤3列优惠10元/吨，6列优惠20元/吨，10列优惠30元/吨，20列优惠40元/吨。

河南煤化永煤集团粒级煤价格下调

4月1日，河南煤化永煤集团下调粒级煤市场户价格，具体为：城郊矿粒级煤含税车板价由1060元/吨降至950元/吨，降幅110元/吨；陈四楼矿粒级煤含税车板价由1030元/吨降至950元/吨，降幅80元/吨；车集矿粒级煤含税车板价由1030元/吨降至950元/吨，降幅80元/吨。以上价格自4月1日起执行。

山西晋城王坡矿出台量价优惠政策

4月1日，山西晋城王坡矿出台新的量价优惠政策：对于所有品种，当月发运达2列优惠10元/吨，达3列优惠20元/吨，达5列优惠30元/吨，优惠30元/吨封顶。该矿目前价格情况为：洗中块(Q6800,St≤0.3%)含税车板价880元/吨，洗小块(Q6800,St≤0.3%)含税车板价830元，降幅20元/吨；无烟末煤(Q4000-5000)含税车板价460元/吨。

山西晋城大宁矿无烟煤价格下调

4月1日，山西晋城大宁矿下调无烟煤价格，具体为：洗中块(Q7000,St≤0.25%)含税车板价由1020元/吨降至1000元/吨；洗小块(Q7000,St≤0.2%)含税车板价由990元/吨降至970元/吨；无烟末煤(Q5700)含税车板价由580元/吨降至550元/吨。对于所有品种，当月发运达1列优惠10元/吨，达2列优惠20元/吨，达3列优惠30元/吨，优惠30元/吨封顶。

阳煤集团喷吹煤价格下调

4月1日起，阳煤集团下调喷吹煤市场价格：山东地区铁路直达用户1#喷吹煤下调50元/吨，执行695元/吨；2#下调60元/吨，执行665元/吨；3#下调50元/吨，执行625元/吨；发寿阳喷吹煤下调60元/吨，执行665元/吨。对南方铁路直达用户1#喷吹煤下调50元/吨，

执行 650 元/吨；2#下调 60 元/吨，执行 620 元/吨；3#下调 50 元/吨，执行 580 元/吨；发寿阳喷吹煤下调 60 元/吨，执行 620 元/吨。北方地区价格下调 50 元/吨，1#2#3#价格分别为 725 元/吨、705 元/吨、655 元/吨，电煤价格下调 20 元/吨。

国际煤市 (*International Coal Market*)

2014 年 4 月国际煤炭市场分析

——国际动力煤市场逐步企稳 炼焦煤市场震荡反弹

高宁宁

进入 4 月，欧美经济持续复苏，东欧地缘政治紧张局势不断升温，推动以原油为首的国际能源市场持续反弹，国际原油、天然气价格纷纷上涨。同时，随着中国动力煤市场弱势回暖，以及欧洲地区需求小幅上升，国际动力煤市场逐步企稳，大西洋地区动力煤价格稳中反弹。随着“银四”季节性旺季来临，国际炼焦煤市场也结束大跌走势，价格震荡反弹。短期来看，国际煤炭市场将延续温和趋暖走势，但由于基本面依然缺乏有效利好，煤价反弹空间相对有限。

一、国际动力煤市场分析

4 月，受多种因素影响，国际原油市场供求关系有所收紧，原油价格趁势快速反弹。截至 4 月底，纽约交易所轻质原油期货月度均价报收于 102.82 美元/桶，月环比上涨 2.31 美元/桶，涨幅为 2.30%。

需求方面，受宏观经济复苏支撑，美国、英国失业率明显下降，加上近期公布的经济数据整体向好，欧美地区经济前期乐观，提振市场信心。同时，受持续释放利好政策支撑，汇丰中国 4 月制造业 PMI 初值月环比回升 0.3 个百分点，至 48.3，创 2 个月以来新高。此外，随着夏季到来，北美地区汽油需求开始大幅上升，明显提振原油需求预期。

供应方面，俄罗斯与西方国家紧张格局升温，俄罗斯对欧洲地区原油供应受到一定影响。同时，中东地区地缘关系紧张，4 月份中上旬利比亚、尼日利亚原油出口港口一再出现问题，加上西方对伊朗实施核制裁，伊朗地区原油日产量降至 100 万桶，原油供应收紧，无疑大幅利好原油市场。

短期来看，原油供给量将明显增长，一方面，随着利比亚内部矛盾逐步解决，4 月底，利比亚 Hariga 港口原油出口在关闭 8 个月之后重启。另外，伊朗核问题谈判后期进展较为顺利，伊朗地区原油出口量得快速上升。尽管夏季用油高峰季节逐步临近，但 4~5 月为全球炼油厂的检修高峰，原油需或将稳中回落。综合来看，5 月国际原油市场仍面临一定下行压力，油价或将震荡下调。

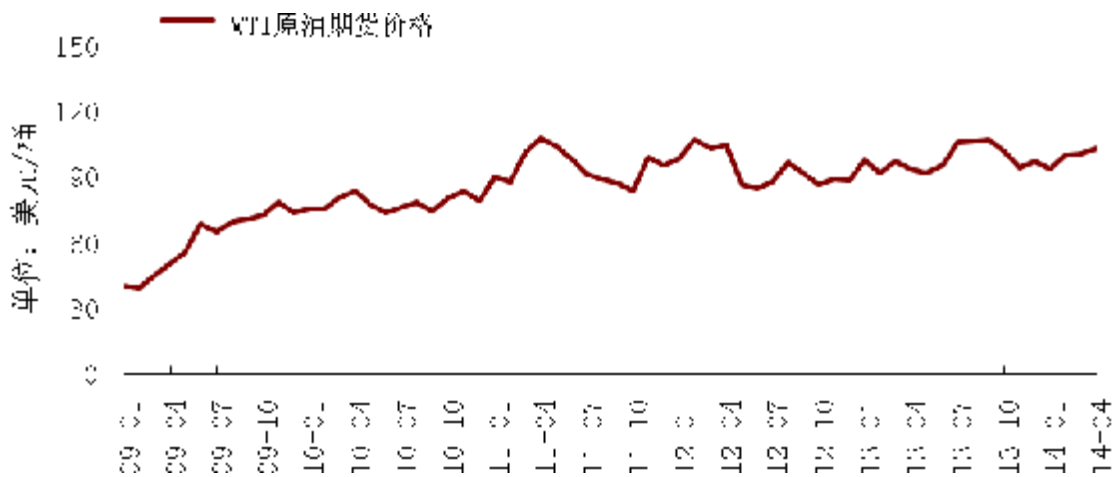


图 1 西德克萨斯轻质原油期货价格 (WTI) 走势

4 月，国际动力煤市场逐步企稳，但走势有所分化，亚太地区震荡下跌，跌势逐步放缓，而大西洋地区稳中反弹，尤其在英德进口需求支撑下，欧洲三港动力煤市场明显反弹。然而，国际动力煤主要生产企业公布的季报数据来看，短期内全球动力煤供给依然充足。同时，大秦线检修即将结束，中国动力煤市场不具备快速反弹动能，将继续压制贸易商以及下游企业对印尼、澳洲地区动力煤进口需求，加上日韩地区需求相对稳定，亚太地区动力煤市场供需依然宽松，价格将以弱势调整为主。随着哥伦比亚出口增加，大西洋地区动力煤价格上方压力重重，市场或将再次进入调整期。

亚太地区：继月初中国神化集团公布二季度长协价格基本走稳后，整个 4 月，中国动力煤市场逐步企稳，环渤海动力煤价格指数在 530 元/吨上开始触底反弹，但反弹幅度极窄。3 月份国内动力煤价格暴跌，导致山西、内蒙古地区大量煤炭停产关闭，煤炭进口也受到抑制，加上大秦线春季例行检修如期开启，北方港口锚地船舶数快速上升，港口库存明显回落等因素对市场企稳提供有力支撑。在此行情下，很多贸易商也试图上调销售价格，但下游用户拒绝接受，只好作罢。可见场定价权已被神华等大型煤企掌握，中小贸易商“各自为政”，力量不集中，议价能力弱，只能跟随大企业进行调价。5 月，大秦线检修完毕，大企业仍面临一定销售压力，大幅上调动力煤价的可能性不大，预计动力煤市场将延续温和回暖走势，但回暖空间十分有限。由于价格基本触及企业生产成本线，目前国际大矿挺价意愿强烈，进口动力煤价格优势难以恢复，预计 4 月我国煤炭进口量继续保持低位。

进入 2014 年，国际动力煤市场遭遇暴跌，但印尼、澳洲等动力煤主要出口地区煤炭供给依然充足，1 季度澳大利亚累计出口煤炭 7938 万吨，同比上升 13.6%。其中力拓集团 (Rio Tinto) 1 季度动力煤产量攀升至 586 万吨，同比激增 15.9%，季环比增长 4.2%。仅澳洲地区动力煤产量达到 580 万吨，同比激增 17.5%，季环比增长 5.6%。此外，1 季度印尼煤炭季产量达 1.1 亿吨，同比增长 4.5%，煤炭出口 8100 万吨，同比增长 11.8%。煤炭企业产能持续释放，而下游用户需求匮乏，煤价上方压力重重，反弹空间有限。

大西洋沿岸地区：在宏观经济拉动下，近期，英、德国地区煤炭需求略有回升。1 月英

国动力煤消费量增至 472 万吨，同比下降 14%，月环比增长 6%；同时进口动力煤 346 万吨，同比增长 3%，月环比上升 14%。2 月德国完成硬煤进口 420 万吨，同比增长 13%，月环比增长 10%。此外，俄罗斯与西欧国家紧张关系持续上升，天然气价格上涨，欧洲下游需求向低廉的煤炭燃料转移。受此支撑，大西洋地区动力煤市场稳中上调。特别南非地区呈现出供需两旺格局，在印度以及巴基斯坦地区动力煤进口需求明显增长支撑下，理查兹港煤炭出口快速上升。3 月港口出口煤炭 690 万吨，同比下降 7.9%，月环比激增 53.8%，并创 5 个月以来新高。

截至 4 月底，澳大利亚纽卡斯尔港 4 月份动力煤现货均价报收于 73.61 美元/吨，环比上个月下跌 0.42 美元/吨，跌幅为 0.57%，跌势明显趋缓；南非理查兹港 4 月动力煤现货均价环比上月上涨 0.25 美元/吨，报收于 74.97 元/吨，涨幅为 0.34%；欧洲三港 4 月动力煤现货均价环比上个月反弹 1.45 美元/吨，报收于 76.81 美元/吨，涨幅为 1.93%。

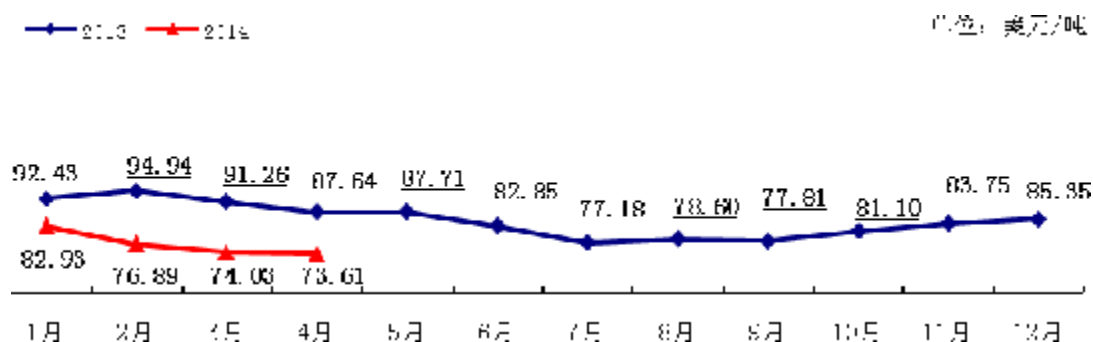


图 2 澳大利亚纽卡斯尔港价格指数月度走势图

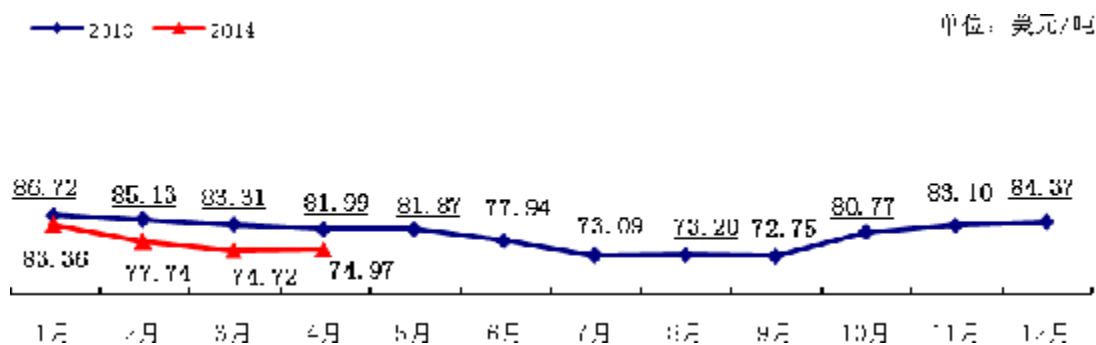


图 3 南非理查兹港价格指数月度走势图

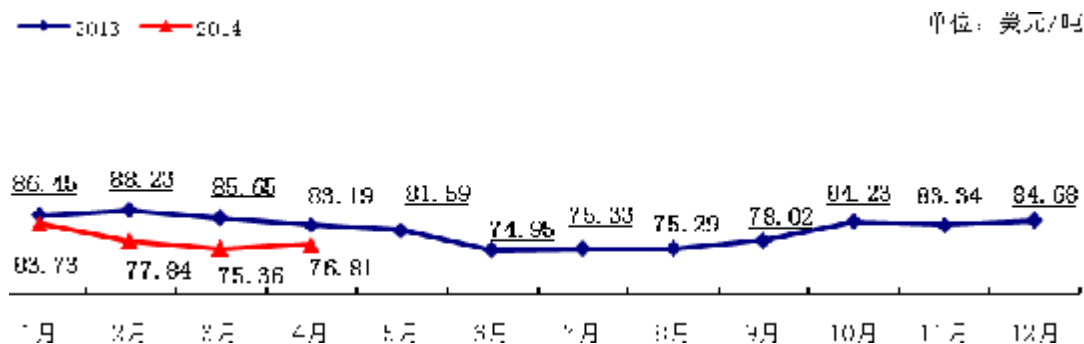


图 4 欧洲三港价格指数月度走势图

二、国际炼焦煤市场分析

随着银四到来，下游需求略有回升，加上中国利好政策不断释放，支撑中国钢铁市场震荡反弹。同时，2 季度国际冶金煤合同谈判相继结束，加上当前偏低现货价格，日韩地区钢铁企业现货、合同焦煤进口需求纷纷回升。受此影响，4 月国际炼焦煤市场正如我们上月所预期一样，结束大跌走势，价格震荡反弹。截止 4 月末，澳大利亚峰景煤矿优质主焦煤现货平仓价反弹至 113.00 美元/吨，较上月同期反弹 4.50 美元/吨。

进入 4 月，尽管国内钢铁市场震荡反弹，但由于钢铁产能压力过大，粗钢产量供给过剩依然压制钢市后期走势。受此拖累，上游原材料市场涨价信心依然不足，铁矿石、焦炭、冶金煤市场望情绪浓厚。甚至 4 月初，国内大型冶金煤生产企业再次下调冶金煤出厂价格。如宁煤集团将主焦煤销售价格再次下调 30 元/吨；山西部分企业将焦煤出厂价下调 20-40 元/吨，喷吹煤出厂价格下调 50~60 元/吨。短期内，在季节性支撑下，钢价或迎来小幅反弹走势，钢企将启动补库存活动，支撑焦炭焦煤原材料价格小幅上涨。但在改革的大背景下，市场基本面仍缺乏有效利好，短期内焦煤市场不具有快速反弹动能。

继 3 月底英美资源集团与日本钢企 2 季度合同谈判落定，4 月上旬国际半软焦煤、喷吹煤 2 季度合同谈判相继落下帷幕。受 1 季度国际冶金煤价格暴跌影响，2 季度国际半软焦煤、喷吹煤合同价格纷纷大跌。其中，以力拓集团与重组后的日本新日铁公司为代表签订的国际半软焦煤 2 季度合同价格（平仓价）季环比下调 13.5 美元/吨，至 90 美元/吨。以皮博迪集团与韩国浦项集团为代表签订的国际喷吹煤 2014 年 2 季度合同价格（平仓价）跌至 100 美元/吨，同比下跌 41 美元/吨，季环比下调 16 美元/吨。合同价格与现货价格之间价差不断缩小，进一步印证了在当前供给严重过剩格局下，下游企业议价能力明显提高。4 月下旬，BMA 公司向欧洲和亚洲钢铁企业给出的 5 月澳洲峰景煤矿优质主焦煤月度报价为 119 美元/吨，较 2 季度合同价格下跌 1 美元/吨，印证后期市场仍面临一定下行风险。

今年以来，国际焦煤价格暴跌并为对企业生产活动起到明显抑制作用，国际主要炼焦煤生产企业煤炭产量增长依然强劲，2014 年 1 季度，必和必拓集团（BHP）冶金煤产量达到 1147 万吨，同比激增 28.0%，季环比微降 1.0%，同时加拿大泰克资源集团 1 季度煤炭产量达到 670 万吨，同比激增 8.1%，季环比微增 4.51%；而销量下滑至 620 万吨，同比减少 6.1%。力拓集团（Rio Tinto）炼焦煤产量为 180 万吨，同比增长 18%，但季环比下滑 20%。从各企业冶金煤产量季环比来看，1 季度国际炼焦煤供给较去年 4 季度相对稳定，对后期市场反弹形成支撑。

短期来看，季节性因素将带动国际炼焦煤需求出现一定程度回升，但中国经济长期处于“阵痛期”格局以及全球冶金煤供给充足等不利因素，将严重压制焦煤后其反弹空间。预期 5 月国际炼焦煤市场将延续震荡反弹走势，但反弹力度十分有限。

表 1 澳大利亚炼焦煤价格行情（单位：美元/吨）

产地	港口	灰分	挥发份	反应后强度	4 月均价	较上月变化	价格类型
----	----	----	-----	-------	-------	-------	------

澳大利亚昆士兰州	海角港	10-11	20-21	75	111.68	0.44	平仓价
澳大利亚昆士兰州	海角港	9-10	21-22	70	110.43	0.51	平仓价
澳大利亚昆士兰州	海角港	9-10	25-26	65	100.40	-0.54	平仓价

数据来源：CCTD

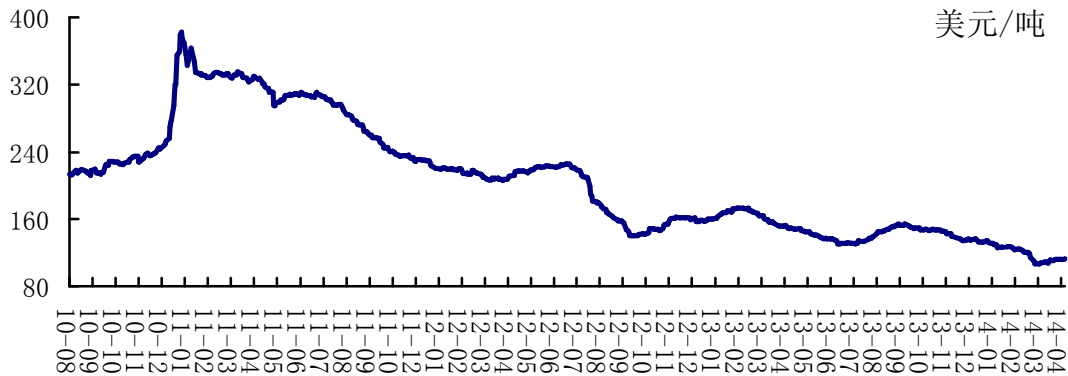


图 5 澳大利亚风景煤矿炼焦煤平仓价走势图

今年 2 季度日澳半软焦煤季度合同价格下调至每吨 90 美元

2014 年 2 季度日澳半软焦煤季度合同价格下调至 90 美元/吨。随着国际炼焦煤 2 季度合同敲定，澳洲半软焦煤供应商力拓矿业集团与合并后的日本新日铁集团进行的 2 季度日澳半软焦煤合同谈判于本周落下帷幕。受 1 季度现货价格大幅走跌影响，2 季度日澳半软炼焦煤合同价格（平仓价）暴跌至 90 美元/吨，同比下跌 31 美元/吨，季环比下调 13.50 美元/吨，但合同价格较目前现货价格依然高出 7-8 美元/吨。

此外，合同规定 2 季度力拓集团向日本新日铁集团供应的半软焦煤指标为，挥发分 33.5-35%，灰分 9%，硫份 0.5-0.55%，坍塌膨胀系数为 6。

煤炭供应 (Coal Supply)

煤炭生产 (Coal Production)

2014 年 3 月全国煤炭生产情况简析

刘洪波 左艳波

3 月，全国煤炭产量环比大幅增长，累计产量同比去年持平。近期，国内煤炭市场有所

好转，但整体依旧弱势，国家继续推进煤炭产业结构调整，加大落后产能淘汰力度；继续推进煤炭资源税改革，优化煤炭资源的市场配置。同时，进一步强化“50个煤矿安全重点县”的安全生产工作。地方上，山西、河南等产煤省采取减负提效、严格准入等措施，保障煤炭企业稳定生产。总体看，预计未来一段时期，煤炭供应将会保持平稳状态。

一、原煤产量同比上升

据煤炭运销协会统计，2014年3月全国煤炭产量完成30500万吨，同比增加1000万吨，增长3.4%；累计完成85800万吨，同比减少26万吨。

据各主要产煤省区有关资料显示，1~3月，山西产量21912.5万吨，同比增长0.13%；内蒙产量22302万吨（调度数），同比下降7.6%；陕西产量9310.88万吨，同比增长2.5%。其中，3月山西、内蒙、陕西产量分别为8365.4万吨、8820万吨、3155.85万吨，环比分别增长31.04%、12.74%和41.82%。

二、影响近期煤炭生产的相关因素

近期，国内煤炭市场虽稍有改善，但依旧弱势运行，煤炭产业结构调整步伐继续加快。国家有关部门要求产煤省份加大行业淘汰落后产能工作，2014年全年将淘汰落后煤炭产能1.17亿吨；煤炭资源税改方案也已上报国务院，涉及“从价计征”和“费改税”两部分。同时，进一步强化全行业安全生产工作，尤其是“50个煤矿安全重点县”。地方上，部分产煤省区相继采取措施减轻煤企负担，提升企业利润空间，强化企业生存能力。

1. “双管齐下” 煤炭产业结构调整步伐加快。2014年3月27日，国家能源局、国家煤监局发布《关于做好2014年煤炭行业淘汰落后产能工作的通知》，要求逐步淘汰9万吨/年及以下煤矿；对非法违法开采和不具备安全生产条件的煤矿，坚决予以关闭，全年将淘汰1.17亿吨煤炭落后产能，与2013年淘汰6418万吨相比，淘汰总量增长83%；淘汰煤矿数量1725座，同比增加469座。按照本次通知要求，将重点淘汰一些小的、散的煤矿开采点，采用直接关停或者整合到其他大型企业下属的方式，而后通过投入管理成本，提高煤矿机械化程度。除了相关部门加紧布局淘汰煤炭落后产能之外，延宕数年的煤炭资源税改革进程也有望加速推行。据悉，涉及煤炭的资源税改革方案已上报国务院，此次资源税改革将包括煤炭资源税实行从价计征以及取消相关行政收费实行“费改税”两方面内容。推进淘汰落后产能、加快资源税改革，这将有利于煤炭资源保护，促进行业可持续发展。

2. 煤矿安全生产工作继续推进。近日，国内煤矿事故多发，湖南、陕西均有煤矿事故发生，河南省一周内连续发生两起事故，已造成12人死亡，事故多发再次给煤矿安全生产敲响警钟。国内煤炭价格持续下行，企业利润下降，再此行情下，更应该抓紧强化煤矿安全生产工作。3月25日，全国50个重点产煤县煤矿安全专题研究班开课，国家安监总局局长亲自授课，他指出煤矿安全生产，矿长是关键。今年总局将在全国开展“千名干部与万名矿长谈心对话”活动，共商煤矿安全的对策。据了解，50个煤矿安全重点县前5年发生煤矿安全事故2245起，占5年来煤矿事故总量的32.2%。抓住50个重点县，就抓住了全国煤矿安全生产工作的“牛鼻子”。根据要求到2015年底，50个重点产煤县煤矿重特大事故要得

到有效遏制，煤矿事故死亡人数要比 2008 年至 2012 年的年均死亡人数下降 50%以上。

3. 山西省继续暂停提取“煤炭两项资金”。近日，山西省财政厅发布消息，将继续暂停提取“煤炭两项资金”，时间为今年 1 月 1 日起至国家煤炭资源税改革方案正式公布实施之日止。该基金自 2007 年 10 月启动实施，为山西省煤炭企业生态文明建设和转型转产发展提供了大量资金。自 2012 年以来，煤炭市场持续低迷，山西省煤炭企业面临生产经营困境，省政府及时出台了“煤炭二十条”政策调控山西省煤炭工业形势，其中一项措施就是 2013 年 8 月 1 日起至 2013 年 12 月 31 日止，全省煤炭企业暂停提取矿山环境恢复治理保证金和煤矿转产发展资金。这一项政策一定程度上减轻了企业负担，提升了企业利润空间，取得了较好的政策效果。

三、影响远期煤炭生产的相关因素

自 2012 年以来，国内煤炭市场行情转弱，价格下行，在此行情下，部分企业安全生产意识松懈。近期，国家有关部门相继采取措施，要求各煤产区提高安全生产意识，进一步强化“50 重点产煤安全县”的复产验收工作，同时继续强化煤矿生产事中事后监管。地方上，一些产煤区结合地方实际，继续加强煤矿安全生产监察工作，并开拓新的监管方式，河南等产煤大省进一步加大煤矿准入控制力度，对开采条件差、资源储量少的小煤矿实施关闭退出，这将有利于煤炭行业健康发展。

1. 国家煤监局强化煤矿复产验收工作。近年来，随着煤市行情转弱，企业利润下降，部分煤企安全生产意识松懈，这给行业生产带来较大隐患。为此，国家及地方政府多次发文，要求各煤炭企业强化安全生产意识，尤其从去年开始，国家安监总局开始实施“50 重点产煤县安全攻坚战”，煤矿安全生产有所好转。然而从 3 月中旬以来，内蒙、陕西、河南、湖南、云南等地区相继发生煤矿事故，这给安全生产工作提出考验。国家煤监局要求，进一步强化验收复产工作，50 个重点县还有 1162 处自行停工停产的煤矿，由于长期停产停工，今后凡违反《七条规定》任何一个条款或达不到煤矿安全质量标准化最低标准的煤矿，一律不得复产。并将落实包片督导责任，成立 36 个包片督导小组，监督检查“五真”落实工作，加大安全生产攻坚战力度。

2. 国家继续强化煤矿生产事中事后监管。近日，国家发改委召开煤炭生产事中事后监管谈会。会议指出，今年以来，煤炭市场下行压力加大，煤炭生产监管工作将坚持放管并重，实现责任和权利同步下放、放活和监管同步到位。2014 年，国家发改委将从三方面做好煤炭生产监管工作：一是在改进和完善煤炭管理体制、创新管理方式上，加大探索研究力度，积累新的经验；二是按时完成生产要素信息采集公告、煤炭生产运行在线监测、建立定期核查机制等工作；三是把加强煤矿井下生产布局和生产技术装备管理，作为今年事中事后监管的突破口和着力点，严格控制超强度生产，推动技术装备优化升级。另据了解，《国家发展改革委关于转变职能改进和加强煤炭生产运行管理工作的通知》下发后，各地立即停止了煤炭生产许可证颁发管理工作，并对相关文件进行了清理、修订。一些地方结合实际，开拓了一些新的监管领域，探索了一些新的监管方式，这将有利于煤炭行业健康发展。

3. **河南省严格煤矿准入制度。**近日，河南省政府下发意见，要求进一步加强煤矿安全生产工作，到“十二五”时期末，关闭20处以上开采条件差、资源储量少、安全基础薄弱的小煤矿。并将严格煤矿准入制度，一律停止核准新建生产能力低于60万吨/年的煤矿，一律停止核准新建生产能力低于90万吨/年的煤与瓦斯突出矿井。对发生重大、特大事故的小煤矿依法予以关闭。对于存在瓦斯突出、水害威胁等重大安全生产隐患的煤炭企业，经论证在现有技术条件下难以有效防治的，依法实施关闭。

(文中观点仅代表个人，不代表所属机构)

内蒙古首季煤炭产量降7.6%

从内蒙古煤矿安全监察局网站了解到，1~3月内蒙古地区煤炭产量同比降7.6%，地方煤矿(中小规模)产量同比减少接近八成，而更小的乡镇煤矿产量同比降幅超过八成。

1~3月，内蒙古自治区煤炭产量22302万吨(调度数)，同比减产1823万吨，减少7.6%。其中：国有重点煤矿原煤产量21056万吨，增产3723万吨，增长21.5%；国有地方煤矿原煤产量363万吨，减产1373万吨，减少79.1%；乡镇煤矿原煤产量883万吨，减产4173万吨，减少82.5%。

内蒙古地区煤企人士表示，内蒙古地区大型煤企凭借成本优势产量仍有增长，中小煤企大多以产定销，煤炭供给量明显减少。

一位煤炭行业专家表示，煤炭价格持续下跌，大型煤企凭借成本优势增产扩大市场份额，以价换量，但中小煤企受成本制约，只能停产减产，而整体供应的减少对后期煤炭价格形成一定支撑。

另一煤炭主产地山西，中小煤矿企业也正在经历大面积停产减产。

太原煤炭交易中心表示，大同地区国有煤矿正常生产，部分地方民营煤矿由于销售不畅及价格倒挂，有不同程度的限产；朔州地区多为价格较低的低热值动力煤，煤企亏损面较大，停产限产较多。

(来源：搜狐财经)

煤炭运输(Coal Transportation)

2014年3月煤炭运输情况简述

刘洪波 李广

进入3月以后，港口煤炭发运量同比恢复正增长，目前下游电厂需求保持稳定，日均环比运量增长较为明显，2月全国铁路煤炭运量同比继续负增长，日均环比基本持平。4月我国北方部分地区持续受到大雾的影响，部分地区港口、公路的运输受到一定影响，此外4

月底大秦线春季检修就将结束，届时大秦线将恢复正常正常运输。总体看，目前煤炭运输能力基本满足运输需求，局部区域与部分时段或因恶劣天气而相对偏紧。

一、2013年3月煤炭运输形势

1. 全国铁路煤炭运量同比继续负增长。2月，全国铁路煤炭发送量完成19574万吨，同比减少180万吨，下降0.9%；其中电煤运量13671万吨，下降0.6%。

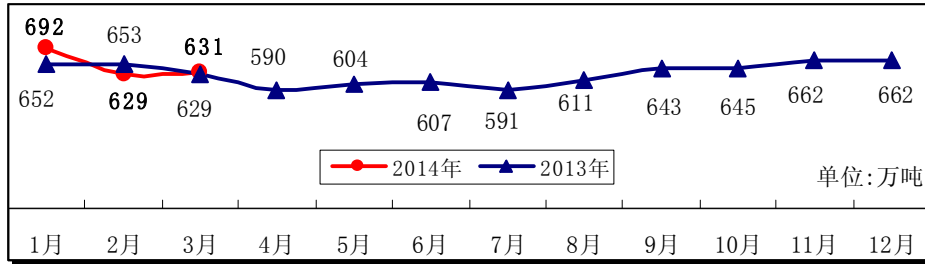


图1 2014年3月全国铁路日均煤炭运量

2. 全国主要港口煤炭日均发运量环比增长明显。3月，全国主要港口共发运煤炭6622万吨，同比增加995万吨，增长17.7%；日均完成213.6万吨，环比增加49万吨，增长29.8%。其中，内贸煤炭发运完成6553万吨，同比增加995万吨，增长17.9%；外贸煤炭发运完成65万吨，同比减少5万吨，下降7.1%。

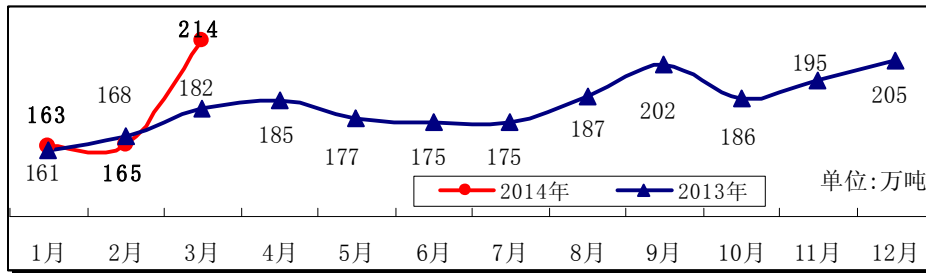


图2 2014年3月全国主要港口日均煤炭运量

3. 主要航线煤炭运价继续回升。进入3月之后，全社会用电需求维持稳定，3月全社会发电量继续正增长，增速继续加快。另一方面，3月电厂库存继续回落，截至3月末，全国重点电厂存煤达到6446万吨，可耗天数18天，煤炭库存继续回落，可用天数则基本持平。目前下游整体需求保持稳定，3月电煤消耗维持稳定，但目前下游电厂库存开始回落，但沿海港口煤炭价格仍继续弱势，另一方面，受到大秦线即将开始春季检修的影响，下游电厂开始适当增加电煤采购，加之节后受到运力偏紧的影响，使得本月运价继续回升。

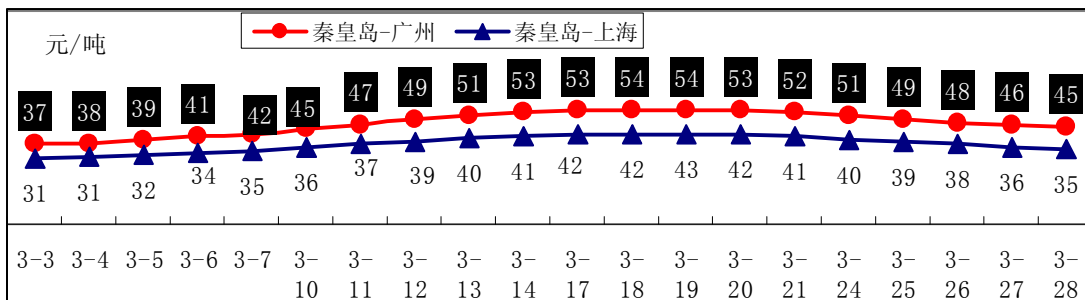


图3 2014年3月全国主要航线煤炭运价

二、影响近期煤炭运输的主要因素

3月以来,电厂日耗保持稳定,库存开始回落,下游市场目前处于消费淡季,需求持续趋弱,铁路煤炭发运量继续回落。铁路方面,2014年大秦线春季检修将于月底结束,届时大秦线运输将恢复正常,4月6日~30日,呼铁局在京包线开展为期25天集中修施工,京包线运输受到一定影响;港口方面,3月北方沿海各发运港受大秦线即将检修的拉动,下游需求持续增长,港口煤炭日均发运量环比增长明显,公路方面,4月15日起,石家庄市交通运输部门将对307国道石家庄西段(鹿泉和井陘境内)分两段断交进行大修,预计工期6个多月,10月30日结束。

1. 铁路运价市场化破冰。国家发展改革委日前下发《关于包神、准池铁路货物运价有关问题的通知》,《通知》指出,包神铁路货物运价由政府定价改为政府指导价,自2014年4月1日起,基准运价率由现行每吨公里0.15元调整为0.2元,铁路运输企业可在上浮不超过10%、下浮不限的范围内,根据市场供求情况自主确定具体运价水平;准池铁路开通运营后,货物运价实行市场调节,由铁路运输企业与用户、投资方协商确定具体运价水平。这是中国国内放开铁路运输价格的首次尝试。准池铁路由神华集团有限责任公司控股,与地方企业合资建设、经营,线路全长约180公里,跨内蒙古、山西两省区,计划今年上半年开通运营,建成后年运输能力可达2亿吨以上。发改委称,此次按照推进市场化改革的方向,考虑准池铁路投资、经营模式特点,放开了该线货物运输价格,实行市场调节,这将对推进铁路投融资体制改革,鼓励、引导社会资本投资建设铁路,促进铁路健康可持续发展发挥积极作用。神华集团相关负责人表示,池铁路货运价格放开以后,将使企业的经营灵活性进一步增强,有利于帮助企业更好地根据生产成本、市场供求和竞争等情况,灵活运用价格杠杆保障运输收入,实现资产的保值增值。

2. 河北黄骅港与山西两地间已建成6条物流通道。从4月3日举行的“港腹联动暨黄骅港推介说明会”上获悉,目前,已经有6条物流通道在黄骅港与山西省之间连通,黄骅港已经成为山西地区运距最短的“出海口”。6条通道中,朔黄铁路线(黄骅港-朔州)是目前两地间运量最大的通道,山西通过此线路到黄骅港的每年运量在1500万吨左右。G307国道(黄骅港-石家庄-横穿整个山西)是黄骅港与太原、阳泉、晋中等地区公路运输的主要通道,每年运量约为700万吨。沧黄-石德-石太铁路线(黄骅港-德州-石家庄-太原)每年运量在500万吨左右。黄石-石太高速公路线(黄骅港-石家庄-太原)是黄骅港与太原客货运最便捷的通道,太原及其周边地区的集装箱可通过此线路到黄骅港下水,并享受河北省高速公路免费通行政策。邯长-邯黄铁路线(黄骅港-邯郸-长治)比山西相应地区到青岛港近了100多公里,物流成本每吨可节约14元左右。渤海新区党工委副书记、管委会副主任刘强测算,以铁路为例,走黄骅港比走天津港每吨货物可节省5元运费,而与青岛港、日照港相比,可节省37元和48元。据统计,黄骅港去年1.37亿吨煤炭吞吐量中,40%以上来自山西。

3. 河北省邯大高速6月通车。4月11日从邯郸市交通局获悉,邯大高速公路建设工程

预计今年 6 月可竣工通车。邯大高速公路是河北省高速公路网的重要组成部分，路线全长 72.6 公里，按双向六车道高速公路标准建设，设计最高时速 120 公里。2011 年 6 月开工建设，计划 2014 年 6 月完工通车，总工期 3 年。邯大高速起于成安县中郎堡村西，与规划的京港澳高速邯郸绕城东南环相接，路线向东南沿省道邯大线走向布线，经北鱼口村跨县道曹前前后转向东，在棘针寨村南跨省道定魏线，经西店在北马头村北与大广高速相交，跨越漳河行洪区及省道临大线后路线转向东，在大名府古城遗址规划区北部绕过后在金滩镇南连续跨越卫河行洪区和国道 106 线，在北沙窝庙村南进入山东省境内，与山东省规划的青兰高速相接，工程概算总投资 80.2 亿元，目前，邯大高速公路主线主体工程已经完工。据介绍，邯大高速是邯郸市“三纵两横一环”高速公路网中的重要一横，未来和山东青兰高速接通后，则将形成山西及河北南部地区连接胶东半岛的一条便捷出海通道，使河北南部的高速公路网更趋合理，进一步缩短邯郸与周边省市的距离。

三、改善远期煤炭运输的主要措施

国务院总理李克强 4 月 2 日主持召开国务院常务会议，确定深化铁路投融资体制改革、加快铁路建设的政策措施。会议指出，今年全国铁路预计投产新线 6,600 公里以上，比去年增加 1,000 多公里，其中国家投资近 80%将投向中西部地区；会议还提出设立年规模达 2000~3000 亿的铁路发展基金；创新铁路建设债券发行品种和方式；承诺在一定期限内给予补贴，逐步建立规范的补贴制度等。

铁路总公司发布 2014 年铁路建设目标。中国铁路总公司党组书记、总经理盛光祖透露，铁路总公司调整增加了 2014 年铁路建设的目标：一是新开工项目由 44 项增加到 48 项；二是全国铁路固定资产投资由 7000 亿元增加到 7200 亿元；三是新线投产里程由 6600 公里增加到 7000 公里以上；四是 33 个开展前期工作项目，必保 10 个项目在年内完成可研批复。另外，按照规划安排，“十二五”期间，中西部国家铁路建设投资 1.85 万亿元、投产新线 2.3 万公里，占比分别为 72%、77%。“十二五”前 3 年，中西部地区完成建设投资 1.15 万亿元、投产新线 7000 公里，占比分别为 72%、58%。2014 年，中西部铁路安排建设投资和投产新线比例进一步加大，占比分别达到 78%、86%。而在落实国务院就铁路投融资体制改革的一系列政策方面，盛光祖表示，将推动铁路分类建设；设立铁路发展基金，保证 2014 年、2015 年铁路建设基金总规模每年达到 2000 亿元至 3000 亿元；对铁路建设土地进行综合开发；形成铁路价格动态调整机制；加快铁路建设；发改委接连核准五条铁路建设项目。交通部发布的数据显示，1~2 月铁路建设完成投资 427 亿元，同比增幅达 13.6%。3 月中旬，发改委密集批复 5 条铁路线路建设项目，总投资额约 1424 亿元。在稳增长的推动下，铁路建设投资有望加速。

赣韶铁路有望 8 月底全线开通。从江西省有关部门获悉，历时 4 年多，赣韶铁路江西段工程已进入最后冲刺阶段，路基、隧道工程全面完成，计划 8 月底全线正式开通运营。赣韶铁路自京九铁路赣州站起，与京九线并线 33 公里，接入京广铁路韶关站，线路全长 179 公里，其中，江西段长 62 公里，总投资 23.39 亿元。由于其连接京九、京广两大南北铁路

运输大动脉，因此，对完善华南地区铁路网布局，从根本上改善粤北、赣南地区的运输条件将发挥重要作用。今年2月，赣韶铁路江西段进入铺轨阶段，计划在5月28日完成江西段铺轨任务。按照计划，6月28日，赣韶铁路全线主体工程完成，8月20日完成静态验收、联调联试、初步验收和安全评估，8月30日全线正式开通运营。

河北省港口建设快速推进。近日从河北省交通运输厅港航局获悉，河北省一季度港口建设完成投资15.55亿元，占全年计划投资170亿元的9.1%，为季度投资计划10.2亿元的152.45%。全省26个建设项目已开工12个，开工率达到46.2%。其中，华能曹妃甸煤码头工程、曹妃甸煤码头三期工程、唐山港京唐港区36-40号煤炭泊位工程、黄骅港煤炭港区四期工程等重点项目建设顺利。一季度完成吞吐量2.25亿吨，为年计划9亿吨的25%，同比增长6.4%。其中，唐山港率先突破亿吨，完成1.19亿吨，同比增长11.3%。

(文中观点仅代表个人，不代表所属机构)

山西组织召开4月份铁路运输协调例会

山西省经济和信息化委员会会同太原铁路局4月10日召开今年4月份铁路运输协调例会，通报了今年第一季度全省经济运行及铁路运输情况；太原铁路局结合当前运输生产形势提出运输组织要求。太钢集团、山西焦煤、阳煤集团、晋能集团等重点企业汇报运输需求情况，路企双方对4月份铁路运输供求进行了衔接。

今年以来，太原铁路局进一步加强路企协作，充分利用一季度来空较多、去向宽松的有利时机，加强货源组织，细化装车方案，调整装车结构、高效组织有效货源，保证了运量增长。今年一季度太原局山西片运量完成12086.2万吨，同比多运986.5万吨，增长8.9%。其中煤运量完成10140.1万吨，同比多运1035.4万吨，增长11.4%。其它物资运量完成1946.1万吨，同比少运48.9万吨，下降2.5%。

进入三月份以后，受经济下行压力影响，铁路运输需求呈现逐月下降态势。今年以来煤、焦价格持续阴跌，下游电厂、钢厂采购积极性不高，铁路订车一路下滑。太原局2月份日均预约车39208车，环比减少11567车，下降了22.8%；3月份预约车日均31072车，环比减少8136车，下降了20.7%。全省日均货运量1至3月份分别为180.5、175.7和169.4万吨，呈现逐月下降的态势。目前除停限因素外，基本维持企业订什么，铁路装什么的情况，个别地方已出现“车等货”的现象。

(来源：工业和信息化部)

煤炭需求 (*Coal demand*)

电力行业 (*Power Industry*)

2014年3月电力行业运行综述

卢晓燕 童小娟

一季度,全国电力供需平衡,受市场需求增长乏力、气温偏暖等因素影响,全国全社会用电量增速连续回落;全国水电发电量保持快速增长;全国有7个省份火电发电量出现负增长;水电、火电、风电发电设备利用小时同比继续下降;供电标准煤耗下降,重点电力企业耗煤略微下降。其中,3月,受去年同期基数较低影响,全社会用、发电量增速回升;水电发电量增速回落,增量主要集中在云南和四川两省,火力发电量增速回升,重点发电企业耗煤小幅增长。进入4月,电煤消费进入淡季,特别是今年大型水电基地建设进入中后期、陆续投产,水电新增规模较大,近期南方来水情况较好,水电出力加大,电力行业耗煤出现回落。

一、电力行业经济运行情况

(一) 一季度全社会用电量增速同比提高,环比回落

3月,全国全社会用电量4544亿千瓦时,日均环比增长7.0%,同比增长7.2%,增速比1~2月提高2.7个百分点,增速提高主要是上年3月基数过低(上年3月增速为1.9%,为全年最低增速)。分产业看,3月,第一产业用电量61亿千瓦时,同比下降4.3%;第二产业用电量3312亿千瓦时,同比增长7.2%;第三产业用电量539亿千瓦时,同比增长10.5%;城乡居民生活用电量632亿千瓦时,同比增长5.7%。

1~3月,全国全社会用电量12788亿千瓦时,同比增长5.4%,增速比上年同期提高1.1个百分点,但是比上年四季度增速回落3.0个百分点,全社会用电量增速已经连续两个季度回落。分产业看,1~3月,第一产业用电量174亿千瓦时,同比下降7.0%,占全社会用电量的比重为1.4%;第二产业用电量9133亿千瓦时,同比增长5.3%,占全社会用电量的比重为71.4%,对全社会用电量增长的贡献率为70.5%;第三产业用电量1633亿千瓦时,同比增长6.6%,增速比上年同期低2.6个百分点,用电量占全社会用电量的比重为12.8%,对全社会用电量增长的贡献率为15.6%;城乡居民生活用电量1848亿千瓦时,同比增长6.0%,增速比上年同期提高2.9个百分点,占全社会用电量的比重为14.5%,对全社会用电量增长的贡献率为16.0%。



图1 2013~2014年全社会日均用电量

(二) 水电发电量增速回落，火力发电量增速回升

截至3月底，全国6000千瓦及以上电厂装机容量12.24亿千瓦，同比增长9.5%。其中，水电2.46亿千瓦，火电8.66亿千瓦，核电1569万千瓦，并网风电7929万千瓦。

3月，全国规模以上电厂发电量4528亿千瓦时，日均环比增长6.7%，同比增长6.2%，增速比上年同期提高4.1个百分点。其中，水电发电量534亿千瓦时，日均环比增长15.5%，同比增长10.6%，增速比上年同期回落8.2个百分点；火电发电量3755亿千瓦时，日均环比增长5.2%，同比增长5.3%，上年同期为下降0.5%；核电发电量92亿千瓦时，同比增长26.3%。

1~3月，全国规模以上电厂发电量12719亿千瓦时，同比增长5.8%，增速比上年同期提高2.9个百分点。其中，水电发电量1451亿千瓦时，同比增长9.7%，增速比上年同期降低12个百分点；火电发电量10609亿千瓦时，同比增长4.7%；核电发电量265亿千瓦时，同比增长16.3%；全国6000千瓦及以上电厂风电发电量372亿千瓦时，同比增长11.0%，增幅比上年同期回落37.2个百分点。

分省来看，1~3月，云南和四川两省水电发电量增量（分别比上年增加121和101亿千瓦时）超过全国水电发电量增量（128亿千瓦时），主要是四川、云南大型水电机组陆续投产，其水电装机容量同比分别增长31.0和45.6%。1-3月份火电发电量增速超过15%的省份有新疆（41.6%）、重庆（11.9%）、湖北（11.4%）和安徽（10.3%）；有7个省份火电发电量同比下降，其中云南（-50.9%）、西藏（-38.3%）和北京（-8.9%）增速低于-5%。从风力发电看，1~3月内蒙古风电发电量88亿千瓦时，占全区发电量比重达到10.2%。



图2 2013~2014年全国规模以上电厂日均火电发电量

(三) 发电设备利用小时同比继续下降

1~3月，全国发电设备累计平均利用小时1038小时，比上年同期降低36小时，降幅与1~2月基本持平。

分类型看，1~3月，全国水电设备平均利用小时551小时，比上年同期降低47小时；在水电装机容量最大的7个省份中，除云南水电利用小时同比增加64小时外，其他省份均呈下降态势，其中广西、湖南、贵州分别降低180小时、214小时和226小时。

全国火电设备平均利用小时1228小时，比上年同期降低2小时，降幅比1~2月降幅减小12小时；在火电装机容量超过3000万千瓦的10个火电大省中，山西、内蒙古、山东、辽宁火电设备利用小时分别提高59、39、24、13小时，河北和浙江分别下降65小时和54小时。

全国核电设备平均利用小时1840小时，比上年同期增加17小时。

全国风电设备平均利用小时479小时，比上年同期降低56小时；分省来看，在风电装机超过200万千瓦的省份中，除江苏提高65小时外，其他省份风电设备利用小时均有所下降；辽宁、吉林、甘肃分别仅有359、270、393小时。

（四）火电新增减少带动全国基建新增同比下降

1~3月，全国基建新增发电生产能力1315万千瓦，比上年同期少投产134万千瓦；其中，水电409万千瓦、火电566万千瓦、核电109万千瓦、风电196万千瓦、太阳能发电35万千瓦，水电、核电、风电分别比上年同期多投产117、109和30万千瓦，火电比上年同期少投产360万千瓦。3月份新投产重点电源项目有：华能云南糯扎渡水电站1台65万千瓦机组、三峡溪洛渡水电站2台77万千瓦机组、广核阳江核电站1台109万千瓦机组。分省来看，1~3月，新投产电源项目主要集中在云南（262万千瓦，其中水电257万千瓦）、江苏（212万千瓦，其中火电209万千瓦）、广东（115万千瓦，其中核电109万千瓦）、湖南（100万千瓦，其中水电87万千瓦）。

1~3月，电网建设新增220千伏及以上变电设备容量4985万千伏安，交流线路长度6994千米，变电容量比上年同期多投产777万千伏安，交流线路少投产1316千米；新增直流输电能力925万千瓦。

（五）供电标准煤耗下降，当月重点发电企业耗煤小幅增长

1~3月，全国6000千瓦及以上电厂供电标准煤耗315克/千瓦时，同比降低2克/千瓦时；发电标准煤耗296克/千瓦时，同比降低2克/千瓦时。3月，全国重点发电企业耗煤1.15亿吨，同比增长1.1%；1~3月累计耗煤3.33亿吨，同比下降0.3%。

1~3月，全国供热量为117011万百万千焦，同比增长1.6%，供热耗用原煤量7275万吨，同比增长1.7%。

二、电力行业运行影响因素分析及发展动向

（一）进入四月份电煤需求下降，电力企业煤炭库存上升

进入4月，随着冬季供暖结束及水电出力逐步加大，用电耗煤需求有所下降。数据显示，4月1日至20日，全国重点发电企业日均供煤为345万吨，比3月日均供煤减少25万吨，

下降 6.8%，同比增长 1.4%；日均耗煤为 335 万吨，比 3 月日均耗煤减少 35 万吨，下降 9.4%，同比下降 2.9%。截止 4 月 20 日，全国重点发电企业煤炭库存为 7040 万吨，比上月末增加 92 万吨，库存可用天数为 20 天。

（二）2020 年我国在役和在建核电装机规模将达 8800 万千瓦

中国核能行业协会理事长张华祝日前表示，到 2020 年，我国在役和在建核电装机规模将达 8800 万千瓦，核能企业要为改善我国能源结构、应对气候变化和大气污染防治作出更大贡献。张华祝是在中国核能电力股份有限公司 2013 年社会责任报告发布会上作上述表示的。据悉，该公司控股的浙江三门、福建福清等 12 台核电机组正在建设中，装机容量 1253.2 万千瓦。另外，4 月初中核集团湖南桃花江核电公司表示正在当地开展科普宣传工作，并按照国家有关规定为能够早日开工进行前期准备；4 月 8 日，国家核安全局批复通过对葫芦岛徐大堡核电站厂址选择审查意见。种种迹象表明，我国核电发展将提速。

（三）预计 2020 年天然气发电装机规模达 1 亿千瓦

中国电力企业联合会日前发布《“十三五”天然气发电需求预测》报告，指出到 2020 年天然气发电装机规模将达 1 亿千瓦左右，占总发电装机 4.71%。据统计，截止到 2013 年年底，我国天然气发电装机达 4309 万千瓦，占全国总装机的 3.45%；发电量 1143 亿千瓦时，占总发电量的 2.19%。这意味着到 2020 年天然气发电装机需提高将近 6000 万千瓦；按照目前气耗水平，发电气量将达到 680-800 亿立方米。在当前气价水平下，天然气发电上网电价计入环保价值后仍高于燃煤发电 0.2 元-0.3 元/千瓦时，甚至高于外送风电，与太阳能发电大致相当。在现行的价格体系下，相对于燃煤机组发电，如果 2020 年天然气发电装机规模达到 1 亿千瓦，天然气发电则需要补贴 761.36 亿-880.23 亿元。因此，报告呼吁建立科学的政策导向及价格体系保障天然气发电持续发展。报告还指出，到 2020 年天然气发电的利用形式将逐步由大容量机组集中布置为主过渡到分布式多联供方式利用为主。

（文中观点仅代表个人，不代表所属机构）

2014 年 1-3 月份电力工业运行简况

一季度，全国电力供需平衡。受市场需求增长乏力、气温偏暖等因素影响，全国全社会用电量增速连续两个季度同比回落，轻重工业增长相对比较均衡，四大高耗能行业用电量增速同比回落，第三产业用电增长明显放缓，居民生活用电增长缓慢，用电增长动力偏弱。全国水电发电量保持快速增长，但增量主要集中在云南和四川两省；新疆火电发电量增速超过 40%，有 7 个省份火电发电量出现负增长。发电装机容量快速增长，需求增长缓慢，导致除核电发电设备平均利用小时增加 17 小时外，全国发电设备及其他各类型发电设备利用小时同比均有所减少。电网投资同比快速增长，各类型电源投资大幅下降。火电新增减少带动全国基建新增同比下降，大型水电基地建设进入中后期、陆续投产，水电新增规模较大。全国跨省区送电量平稳增长，南方电网“西电东送”电量同比略有减少；三峡电厂送出电量微弱增长。

一、全社会用电量增速连续两个季度回落

1-3 月份，全国全社会用电量 12788 亿千瓦时，同比增长 5.4%，增速比上年同期提高 1.1 个百分点，但是比上年四季度增速回落 3.0 个百分点，全社会用电量增速已经连续两个季度回落。

分产业看，1-3 月份，第一产业用电量 174 亿千瓦时，同比下降 7.0%，占全社会用电量的比重为 1.4%；第二产业用电量 9133 亿千瓦时，同比增长 5.3%，占全社会用电量的比重为 71.4%，对全社会用电量增长的贡献率为 70.5%；第三产业用电量 1633 亿千瓦时，同比增长 6.6%，增速比上年同期低 2.6 个百分点，用电量占全社会用电量的比重为 12.8%，对全社会用电量增长的贡献率为 15.6%；城乡居民生活用电量 1848 亿千瓦时，同比增长 6.0%，增速比上年同期提高 2.9 个百分点，占全社会用电量的比重为 14.5%，对全社会用电量增长的贡献率为 16.0%。



图 1: 2013 年以来分月全社会用电量及其增速

分地区看，1-3 月份，全社会用电量增速高于全国平均水平（5.4%）的省份有 16 个，其中增速高于 10% 的省份为：新疆（22.3%）、青海（12.2%）、重庆（10.9%）和江西（10.2%）；全社会用电量增速最低的两个省份分别为北京（-1.0%）、黑龙江（0.3%）和吉林（1.1%）。

3 月份，全国全社会用电量 4544 亿千瓦时，同比增长 7.2%，增速比 1-2 月份提高 2.7 个百分点，增速提高主要是上年 3 月份基数过低（上年 3 月份增速为 1.9%，为全年最低增速）。分产业看，3 月份，第一产业用电量 61 亿千瓦时，同比下降 4.3%；第二产业用电量 3312 亿千瓦时，同比增长 7.2%；第三产业用电量 539 亿千瓦时，同比增长 10.5%；城乡居民生活用电量 632 亿千瓦时，同比增长 5.7%。

分地区看，3 月份，全社会用电量增速超过全国平均水平（7.2%）的省份有 16 个，其中增速超过 10%的省份有：新疆（22.6%）、重庆（13.3%）、江西（13.0%）、福建（12.7%）、安徽（11.9%）、贵州（11.8%）、陕西（11.0%）、云南（10.7%）和青海（10.1%）；全社会用电量增速最低的三个省份分别为天津（-0.5%）、黑龙江（0.4%）和宁夏（2.0%）。

二、一季度轻、重工业用电量增长平缓均衡

1-3 月份，全国工业用电量 8968 亿千瓦时，同比增长 5.2%，增速比上年同期提高 1.5 个百分点，占全社会用电量的比重为 70.1%，对全社会用电量增长的贡献率为 68.0%。其中，轻、重工业用电量分别为 1413 和 7555 亿千瓦时，同比分别增长 5.0%和 5.3%，增速分别比上年同期提高 1.2 和 1.6 个百分点，但分别比上年四季度回落 0.5 个和 3.8 个百分点。

3 月份，全国工业用电量 3260 亿千瓦时，同比增长 6.9%，占全社会用电量的比重为 71.7%。其中，轻工业用电量 515 亿千瓦时，同比增长 12.1%；重工业用电量 2745 亿千瓦时，同比增长 6.0%。



图 2: 2013 年以来分月轻、重工业用电量增速情况

1-3 月份，全国制造业用电量 6585 亿千瓦时，同比增长 5.7%，增速比上年同期提高 1.1 个百分点。3 月份，全国制造业用电量 2303 亿千瓦时，同比增长 8.5%；制造业日均用电量 74.3 亿千瓦时/天，分别比上年同期和上月增加 8.5 亿千瓦时/天和 6.0 亿千瓦时/天。

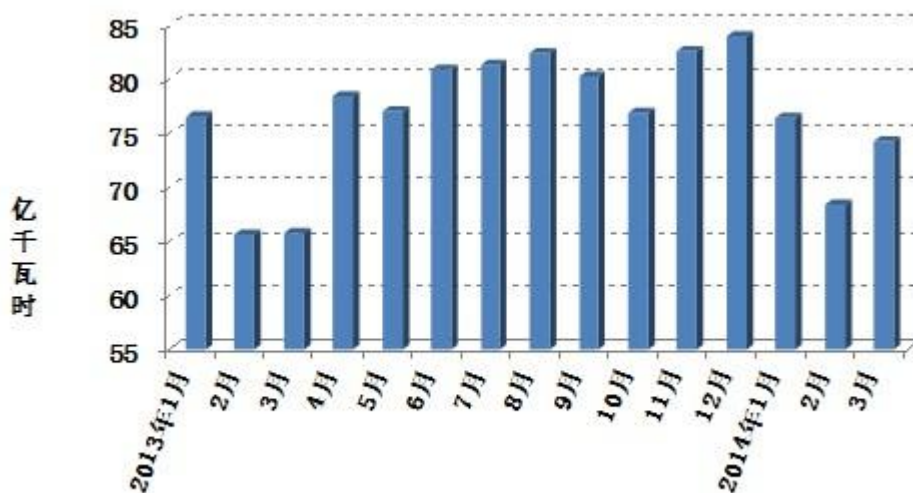


图 3: 2013 年以来分月制造业日均用电量

三、一季度四大高载能行业合计用电量增速同比回落

1-3 月份，化学原料制品、非金属矿物制品、黑色金属冶炼、有色金属冶炼四大高载能行业用电量合计 3908 亿千瓦时，同比增长 4.2%，增速比上年同期回落 1.0 个百分点；合计用电量占全社会用电量的比重为 30.6%，对全社会用电量增长的贡献率为 24.1%。其中，化工行业用电量 975 亿千瓦时，同比增长 3.7%，增速比上年同期回落 2.3 个百分点；建材行业用电量 633 亿千瓦时，同比增长 10.7%，增速比上年同期提高 12.2 个百分点；黑色金属冶炼行业用电量 1300 亿千瓦时，同比增长 1.7%；增速比上年同期回落 3.1 个百分点；有色金属冶炼行业 999 亿千瓦时，同比增长 4.2%，增速比上年同期回落 5.5 个百分点。

3 月份，四大高载能行业用电量合计 1332 亿千瓦时，同比增长 4.7%，增速比上年同期提高 3.7 个百分点，占全社会用电量的比重为 29.3%。其中，化工行业用电量 332 亿千瓦时，同比增长 4.4%，增速比上年同期回落 0.9 个百分点；建材行业用电量 234 亿千瓦时，同比增长 17.0%，增速比上年同期提高 31.2 个百分点；钢铁冶炼行业用电量 433 亿千瓦时，同比下降 0.2%，增速比上年同期提高 0.5 个百分点；有色金属冶炼行业 333 亿千瓦时，同比增长 4.0%，增速比上年同期回落 6.8 个百分点。

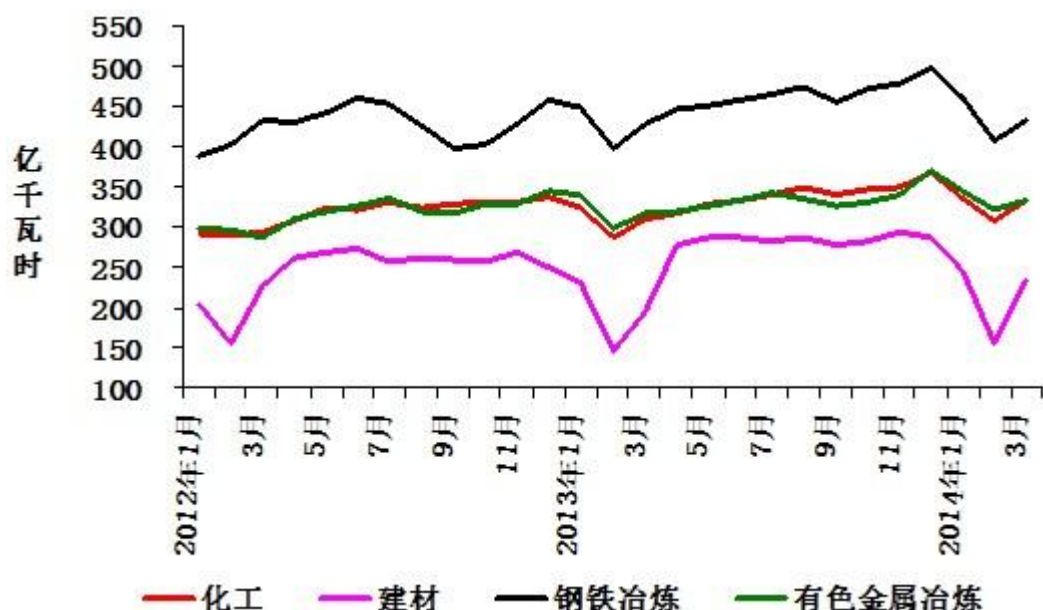


图 4: 2012 年以来分月重点行业用电量情况

四、一季度水电发电量增量主要集中在云南和四川两省

截至 3 月底, 全国 6000 千瓦及以上电厂装机容量 12.24 亿千瓦, 同比增长 9.5%。其中, 水电 2.46 亿千瓦, 火电 8.66 亿千瓦, 核电 1569 万千瓦, 并网风电 7929 万千瓦。

1-3 月份, 全国规模以上电厂发电量 12719 亿千瓦时, 同比增长 5.8%, 增速比上年同期提高 2.9 个百分点。其中 3 月份发电量 4528 亿千瓦时, 同比增长 6.2%, 增速比上年同期提高 4.1 个百分点。

1-3 月份, 全国规模以上电厂水电发电量 1451 亿千瓦时, 同比增长 9.7%, 增速比上年同期降低 12 个百分点。其中, 3 月份水电发电量 534 亿千瓦时, 同比增长 10.6%, 增速比上年同期回落 8.2 个百分点。分省来看, 1-3 月份, 在水电装机较多 (超过 1000 万千瓦) 的 7 个省份中, 仅有四川 (46.3%)、云南 (49.9%) 实现正增长, 云南和四川两省水电发电量增量 (分别比上年增加 121 和 101 亿千瓦时) 超过全国水电发电量增量 (128 亿千瓦时), 主要是四川、云南大型水电机组陆续投产, 其水电装机容量同比分别增长 31.0 和 45.6%; 降幅较大的是广西 (-24.5%)、青海 (-16.3%) 和贵州 (-10.3%)。1-3 月份, 水电发电量最多的三个省分别为四川 (381 亿千瓦时)、云南 (302 亿千瓦时) 和湖北 (175 亿千瓦时), 其合计水电发电量占全国水电发电量的 59.1%。

1-3 月份, 全国规模以上电厂火电发电量 10609 亿千瓦时, 同比增长 4.7%。其中, 3 月份火电发电量 3755 亿千瓦时, 同比增长 5.3%。分省来看, 1-3 月份火电发电量增速超过 15% 的省份有新疆 (41.6%)、重庆 (11.9%)、湖北 (11.4%) 和安徽 (10.3%); 有 7 个省份火电发电量同比下降, 其中云南 (-50.9%)、西藏 (-38.3%) 和北京 (-8.9%) 增速低于 -5%。

1-3 月份, 全国核电发电量 265 亿千瓦时, 同比增长 16.3%; 其中 3 月份核电发电量 92 亿千瓦时, 同比增长 26.3%。

1-3 月份，全国 6000 千瓦及以上电厂风电发电量 372 亿千瓦时，同比增长 11.0%，增幅比上年同期回落 37.2 个百分点。其中，内蒙古风电发电量 88 亿千瓦时，占全区发电量比重达到 10.2%。

五、发电设备利用小时同比下降

1-3 月份，全国发电设备累计平均利用小时 1038 小时，比上年同期降低 36 小时，降幅与 1-2 月份基本持平。

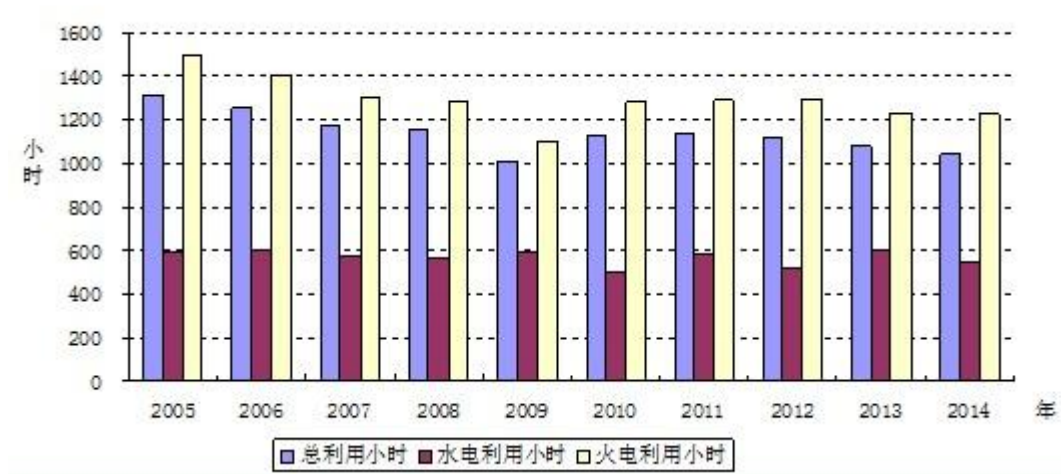


图 5: 2005 年以来历年 1-3 月份利用小时情况

分类型看，1-3 月份，全国水电设备平均利用小时 551 小时，比上年同期降低 47 小时；在水电装机容量最大的 7 个省份中，除云南水电利用小时同比增加 64 小时外，其他省份均呈下降态势，其中广西、湖南、贵州分别降低 180 小时、214 小时和 226 小时。全国火电设备平均利用小时 1228 小时，比上年同期降低 2 小时，降幅比 1-2 月份降幅减小 12 小时；在火电装机容量超过 3000 万千瓦的 10 个火电大省中，山西、内蒙古、山东、辽宁火电设备利用小时分别提高 59、39、24、13 小时，河北和浙江分别下降 65 小时和 54 小时。全国核电设备平均利用小时 1840 小时，比上年同期增加 17 小时。全国风电设备平均利用小时 479 小时，比上年同期降低 56 小时；分省来看，在风电装机超过 200 万千瓦的省份中，除江苏提高 65 小时外，其他省份风电设备利用小时均有所下降；辽宁、吉林、甘肃分别仅有 359、270、393 小时。



图 6: 1-3 月份风电装机较多省份风电设备利用小时

六、全国跨省区送电量平稳较快增长

1-3 月份，全国跨区送电完成 523 亿千瓦时，同比增长 15.7%。其中，华北送华中（特高压）51 亿千瓦时，同比增长 7.2%；华北送华东 35 亿千瓦时，同比增长 2.7%；东北送华北 51 亿千瓦时，同比增长 23.2%；华中送华东 122 亿千瓦时，同比增长 44.8%；华中送南方 40 亿千瓦时，同比增长 0.8%；西北送华北和华中合计 136 亿千瓦时，同比增长 4.9%；三峡电厂送出电量 123 亿千瓦时，同比增长 2.1%。

1-3 月份，全国各省送出电量合计 1787 亿千瓦时，同比增长 8.9%。其中，内蒙古送出电量 344 亿千瓦时，同比增长 2.5%；山西送出电量 208 亿千瓦时，同比增长 1.5%；湖北送出电量 131 亿千瓦时，同比增长 7.3%；安徽送出电量 128 亿千瓦时，同比增长 18.9%；四川送出电量 135 亿千瓦时，同比增长 83.7%；贵州送出电量 100 亿千瓦时，同比下降 20.3%；云南送出电量 112 亿千瓦时，同比增长 32.6%；宁夏送出电量 101 亿千瓦时，同比增长 0.2%。

3 月份，全国跨区送电完成 187 亿千瓦时，同比增长 21.6%。全国各省送出电量合计 650 亿千瓦时，同比增长 11.9%。

七、火电新增减少带动全国基建新增同比下降

1-3 月份，全国基建新增发电生产能力 1315 万千瓦，比上年同期少投产 134 万千瓦；其中，水电 409 万千瓦、火电 566 万千瓦、核电 109 万千瓦、风电 196 万千瓦、太阳能发电 35 万千瓦，水电、核电、风电分别比上年同期多投产 117、109 和 30 万千瓦，火电比上年同期少投产 360 万千瓦。3 月份新投产重点电源项目有：华能云南糯扎渡水电站 1 台 65 万千瓦机组、三峡溪洛渡水电站 2 台 77 万千瓦机组、广核阳江核电站 1 台 109 万千瓦机组。分省来看，1-3 月份，新投产电源项目主要集中在云南（262 万千瓦，其中水电 257 万千瓦）、江苏（212 万千瓦，其中火电 209 万千瓦）、广东（115 万千瓦，其中核电 109 万千瓦）、湖

南（100万千瓦，其中水电87万千瓦）。

1-3月份，电网建设新增220千伏及以上变电设备容量4985万千伏安，交流线路长度6994千米，变电容量比上年同期多投产777万千伏安，交流线路少投产1316千米；新增直流输电能力925万千瓦。

（来源：中电联规划与统计信息部）

钢铁行业（Steel Industry）

2014年3月钢铁行业经济运行综述

卢晓燕 刘志勇

3月，国内钢材消费逐步增强，钢材净出口规模显著扩张，主要城市钢材库存高位回落，铁钢材日均产量总体保持上升趋势，但生铁、粗钢增长势头明显放缓，生铁产量同比下降，一季度来看，铁钢材产量同比增幅较前期明显收窄，供需矛盾趋缓，国内市场显现企稳回升迹象。二季度，钢铁消费进入旺季，部分下游行业呈现回暖势头，但是，受经济增速放缓等因素影响，钢铁需求增长将明显放缓。

一、3月钢材市场运行情况

（一）铁钢材日均产量不同程度增长，生铁产量同比下降，粗钢、钢材产量增长

国家统计局数据显示，3月规模以上企业生铁、粗钢和钢材（含重复统计）产量分别为6155万吨、7025万吨和9507万吨，同比分别下降0.9%、增长2.2%和增长5.0%，与1~2月日均相比，日均产量分别增长0.4%、2.2%和9.2%。

一季度累计，生铁、粗钢和钢材产量分别为1.80亿吨、2.03亿吨和2.61亿吨，同比分别增长0.1%、2.4%和5.3%。

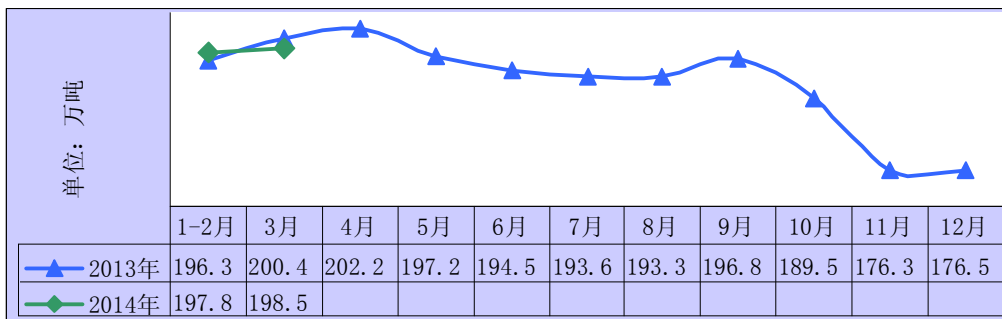


图1 2014年规模以上企业生铁日均产量情况

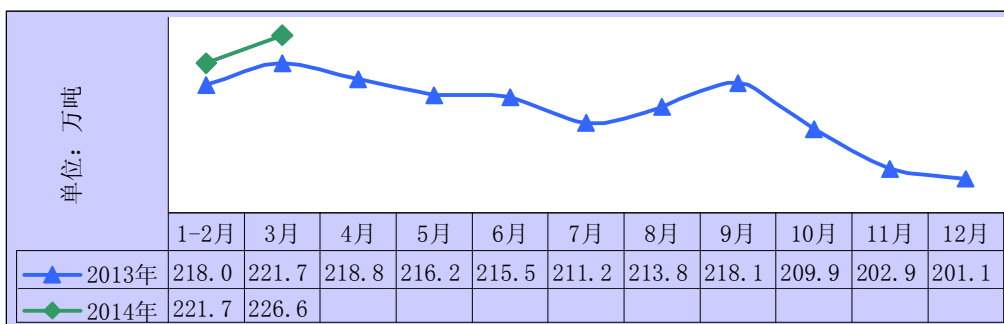


图2 2014年规模以上企业粗钢日均产量情况

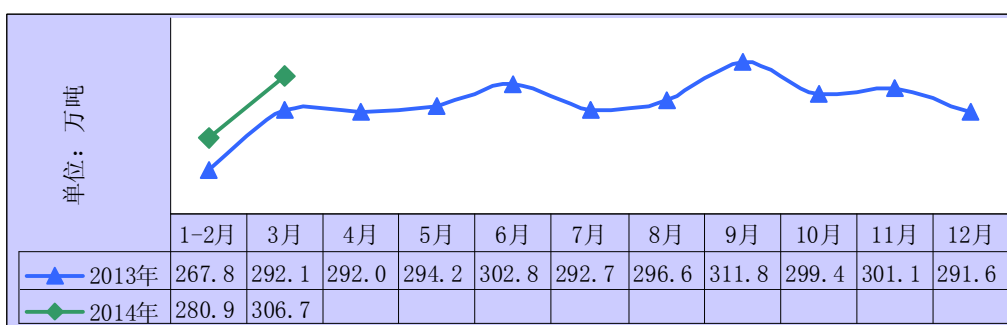


图3 2014年规模以上企业钢材日均产量情况

(二) 钢材出口大幅回升，净出口规模明显扩张

据海关快报统计，3月我国进口钢材125万吨，同比增长1.9%，环比增加27万吨；出口钢材676万吨，同比增长28.1%，环比增加196万吨；净出口钢材551万吨，同比增长42.2%，环比增加169万吨。一季度累计，进口钢材359万吨，同比增长11.2%，出口钢材1833万吨，同比增长27.0%，净出口钢材1474万吨，同比增长31.6%。

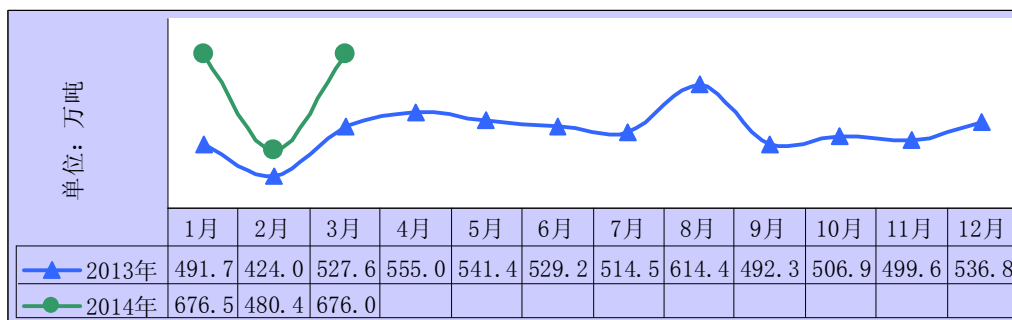


图4 2013~2014年钢材出口情况对比

(三) 钢材库存由升转降，国内钢市跌势趋缓，国际钢市止跌反弹

3月，终端需求缓慢释放，钢材社会库存由升转降，截至3月28日，全国主要城市钢材市场五种钢材社会库存量合计为1940.7万吨，比2月末减少145.5万吨，下降7.0%，比去年同期低250.1万吨，4月以来，主要城市库存保持快速下降趋势，截至4月11日，主要城市钢材库存量降至1804.1万吨，比3月末再降136.5万吨。

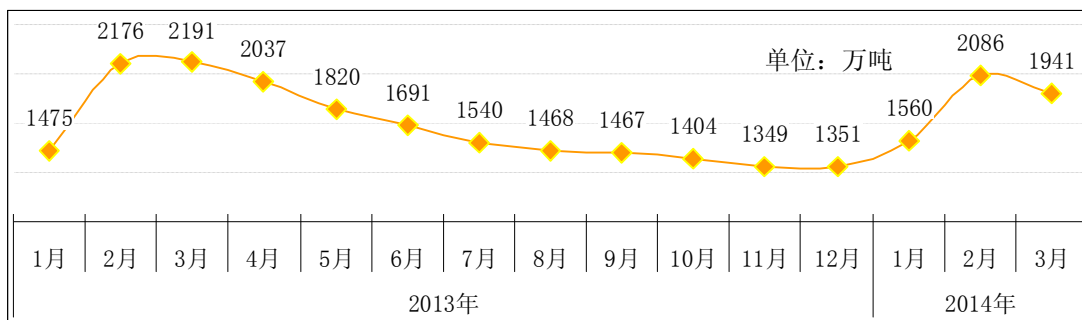


图5 2013~2014年主要城市五种钢材库存量

3月，国内钢市延续着跌势，跌幅逐周收窄，国际钢市触底反弹。截至3月28日，据中国钢铁工业协会数据，国内钢材综合价格指数94.83，比2月末降1.63点，据国际钢铁协会数据，全球钢材综合价格指数164.75，比2月末降0.20点，比3月14日低点升1.01点，4月以来，国内钢市止跌回升，国际钢市延续回升趋势，至4月11日，国内钢材综合价格指数95.7，比3月末升0.87点，全球钢材综合价格指数167.15，比3月末升2.40点。

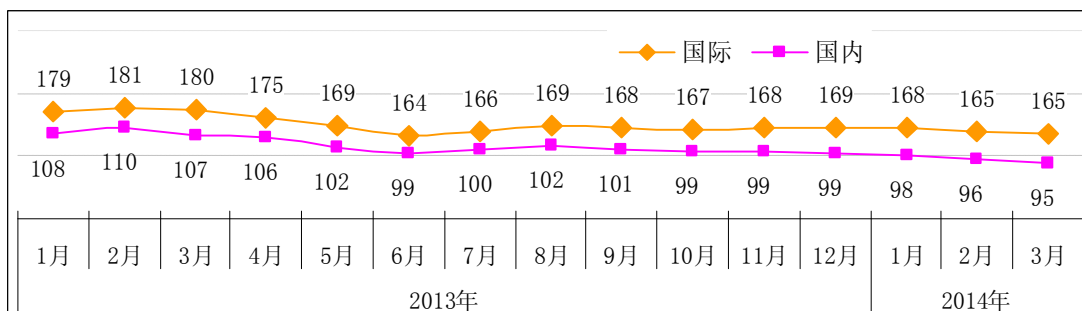


图6 2013~2014年国内外钢材市场钢材综合价格指数

(四) 2月重点钢铁企业高炉、焦炉单耗均上升

高炉主要技术经济指标大幅上升，其中入炉焦比同比提高7.0千克/吨，综合焦比同比提高7.3千克/吨，燃料比同比提高5.5千克/吨，燃料比同比提高3.3千克/吨，喷煤比下降，焦炉主要技术经济指标下降，其中吨焦耗洗精煤同比减少6千克/吨，冶金焦率同比下降0.49个百分点。

表1 2014年2月大中型钢铁企业生产主要单耗指标

指标名称	单位	数量	同比(+、-)	环比(+、-)
入炉焦比	千克/吨	363.0	+7.0	+1.2
综合焦比	千克/吨	507.7	+7.3	+1.0
折算综合焦比	千克/吨	505.3	+5.5	+0.9
喷煤比	千克/吨	148.2	-2.8	-0.2
燃料比	千克/吨	538.0	+3.3	+1.3
冶金焦率	%	89.69	-0.49	-0.10
吨焦耗洗精煤	千克/吨	1389	-6	+9

资料来源：中国钢铁工业协会

（五）2月大中型钢铁企业保持亏损状态，亏损面扩大

2月，大中型钢铁企业实现销售收入2780.0亿元，环比下降4.1%，同比增长0.6%，实现利税33.5亿元，环比下降2.4%，同比下降49.7%，亏损总额17.5亿元，环比增亏6.2亿元，去年同期为盈利10亿元，亏损面43.2%，环比下降1.1个百分点，同比上升8.3个百分点，销售利润率-0.63%，环比下降0.24个百分点，同比下降0.99个百分点。

1~2月累计实现销售收入5693.87亿元，同比下降0.09%，实现利税69.47亿元，同比下降49.4%，亏损28.5亿元，去年同期为盈利25亿元，累计亏损面47.7%，同比上升15.9个百分点，销售利润率为-0.50%，同比下降0.94个百分点。

随着3月钢材市场回升，预计钢铁企业盈利状况将有所好转，有望扭亏为盈。

二、影响未来几个月钢铁行业经济运行的因素分析

展望二季度，随着棚户区改造、铁路建设及重大能源项目的启动，机械、造船等行业逐步回暖，钢铁需求将保持平稳增长态势，但增速预计将明显放缓；国际钢铁贸易摩擦虽然增多，但价格优势犹存，出口量仍将保持相对高位；总体预计钢铁生产将随着消费旺季的到来而有所放量。

（一）钢铁需求将保持增长，增势头将放缓

国家统计局数据显示，3月PPI同比下降2.3%，全国CPI同比上涨2.4%，经济下行趋势还将延续。3月固定资产投资、房地产投资增幅皆延续回落趋势，新开工项目计划总投资同比增长12.6%，回落2.1个百分点，房屋新开工面积同比下降25.2%，投资对钢铁需求的拉动将继续减弱。3月PMI为50.3%，环比回升0.1个百分点，结束了连续三个月的回落，钢铁PMI为44.2，环比回升4.3个百分点，在连续三个月下降后首次回升，但仍处荣枯线以下。国务院总理近日表示，不会为经济一时波动而采取短期的强刺激政策。此外，由于流动性偏紧，房地产、钢贸、船舶等行业的贷款难度加大。但也有一些积极利好的消息出现，目前，国家发改委正在会同有关部门和地方研究编制首都经济圈一体化发展的相关规划，针对该规划，河北将新增2亿元奖补资金支持环京津地区承接优势产业项目转移。财政部、住建部近日决定，将三项资金整合归并中央财政城镇保障性安居工程专项资金，专项资金今年共计1158亿元，比去年执行资金数额增长了14.3%。按照国务院要求，加强棚改项目开发评审和贷款发放，国家开发银行将力争在4月底以前发放相关贷款1000亿元。总体判断，未来钢铁需求仍将保持增长趋势，但增幅将收窄。

（二）机械、造船等下游用钢行业呈回暖趋势，对钢材消费拉动将有所增强

目前，机械用钢市需求量尚未明显释放，销量不见增加，但近期一些机械制造企业已承接到大批订单，机械用钢有望逐渐回暖，一季度，机械工业规模以上工业增加值同比增长11.8%，比去年同期提高2.8个百分点。4月18日的新一届国家能源委员会首次会议上，国务院总理李克强称，当前要开工的一批重大项目既是稳增长、提高能源保障能力的重要举措，加强风能、太阳能发电基地和配套电力送出工程建设，今年要按规划开工建设一批采用特高

压和常规技术的“西电东送”输电通道，能源行业的向好发展，将带动变压器、电机设备用钢需求增长。此外，3月造船业除完工量同比下降外，承接新船订单、手持船舶订单都实现大幅增长，新承接船舶订单量同比增长170.0%，月底手持船舶订单量同比增加39.0%。

（三）国际贸易摩擦增多，后期钢材出口形势不容乐观

虽然一季度我国钢材出口保持大幅增长，但国际市场针对我国出口钢铁产品发起的双反案件明显增多。今年以来，先后已有美国、韩国、东盟、俄罗斯等国家涉及中国的双反案件出现，4月11日，巴西外贸委员会发布第30号令，决定对进口自中国的无缝钢管征收6个月的临时反倾销税，后期钢材出口形势不容乐观。

（四）河北、山东等重点地区加快钢铁行业兼并重组

为提高钢铁产业集中度，工信部产业政策司副司长苗长兴3月29日表示，加快河北、山东等重点地区钢企兼并重组，支持包钢、首钢、鞍钢等重点优强企业实施跨地区、跨所有制的兼并重组。

（五）近期新建、改建及改造项目一览：

——4月7日，东海特钢2×1350m³高炉喷煤项目顺利投产。

（文中观点仅代表个人，不代表所属机构）

不同角度宏观经济变化对钢材市场影响

2014年首季度中国的经济数据均以披露，总体呈现稳中向好的趋势发展，GDP高于市场预期且仅略低于年度目标，说明在我国加大经济结构调整的时候，经济发力尚可；在调结构的过程中，房地产、固定资产等投资增速的回落，却在明明白白的告诉市场，下游行业的实质性钢材需求正在减弱，那么首季度经济的疲软，到底会对钢材市场产生哪些影响，我们不妨从多个角度分别来看一看。

角度一：一季度经济疲软限制国内钢材消费

从一季度经济的总体表现来看，我们可以确定其保持了稳中向好的态势；然而，就钢铁行业而言，其主要的下游用钢行业景气度均出现不同程度的走弱，包括房地产开发、新房屋竣工、固定资产投资等方面均表现不佳。

固定资产投资增速1~3月仅为17.6%，环比下降的同时，更是远低于去年同期；另外房地产开发方面，1~3月增速大幅下降至16.8%，亦远低于去年同期的20.2%；作为钢材消费的主要下游行业，以上数据表明经济疲软之后，终端对钢材的实际需求正在下降。统计局数据显示，今年1~2月份，全国粗钢表观消费量约为1.21亿吨，除去钢材进出口量后，国内市场1~2月份粗钢实际消费净值同比降3%，3月份下游需求虽有所好转，但总体需求变化不是很大，整体依旧较低。

角度二：钢材需求刚性减弱 或倒逼钢厂减产

一季度钢材实际消耗同比下降几乎已经可以确定，另据国际钢协最近发布预测报告显示，2014年中国钢铁需求增长率将从2013年的6.1%降至3.0%，总需求为7.21亿吨左右；

我国经济结构正在从此前的投资拉动转型至消费拉动轨道,基建投资增速的大幅缩减必然将影响到钢材消费的增长。与此同时,全球钢协预计,2014年全球钢铁需求将增长3.1%至15.27亿吨,增速较去年下滑0.5个百分点;也就是说,我国钢材出口业务或许也将受到一定的限制,难以始终维持在600万吨以上高位。

我国正处在经济结构调整的关键时刻,经济增长模式正在逐步的由原来的“投资”为主转向“消费为主”,预示着未来我国包括基建在内的投资在经济结构中的比例会进一步下降,也就是说,作为基础物资的钢材需求增速还会继续回落。然而我国的钢铁总产能还在呈现增加趋势,当前产能利用率不足80%,市场供应压力持续高位运行,供求过剩矛盾一直困扰着中国钢铁行业,随着下游市场需求增速的收窄,也就预示着未来我国钢厂之间的竞争会更加激烈,有限的需求,势必会倒逼钢厂总产量适当的回落,否则恶性竞争下行业更加无法生存,就这一点来看,经济疲软,反而还有利于帮助我国钢铁行业优化调整。

角度三:加速我国钢材市场的区域性结构优化

虽然随着我国经济走向成熟后,结构调整不可避免;但鉴于我国实际上的东部、南部发达,中西部欠落后的实际情况;未来基建投资型增长方式会加快从东部、南部地区向中西部转移;而相对发达地区将以消费型经济结构为主;作为基础设施相对落后的中西部地区,一定时期内还将继续以基建投资为主体,国家最新的铁路建设投资、棚户区改造,打造重点城镇等均向中西部地区倾斜;这就意味着,我国现有的钢材区域分布结构需要有重大的调整。

在此之前、东部等地由于快速发展及交通便利等条件,我国的主要钢厂、钢材集散地多分布于此;随着东部等地区钢材消费力度逐渐向中西部欠发达地区转移;原本的分布已经不能满足市场的需要;近些年以来,首先是国内大型钢企加快向中西部发展的方向,宝钢、武钢等纷纷在新疆、广西、四川等地投资、收购钢厂,就近生产、供应钢材资源,抢占市场份额;也有越来越多的钢企、钢贸流通企业纷纷加入抢占中西部市场的队列、近些年来,中西部地区钢铁物流园等相关设施明显增加。因此,在中西部欠发达地区,未来的钢材市场需求会逐渐强于传统的沿海地区。

角度四:环保、节能、高端钢材的“市场蛋糕”重新分配

随着国内经济的不断发展,人们生活水平的提高,对环保、节能、高品质生活需求的提升,对住房、家电、汽车等各方面的商品质量有了更高的要求;如此,相应的行业对钢铁等原料的品质要求也将更高,传统的低端钢材必然被淘汰,更加环保、节能、安全的高端钢材需求在未来会呈现较快的增长。

相较于中低端钢材的同质化严重,导致恶性竞争不断;我国的高端钢材市场才刚刚起步,作为全球最大的钢材生产国和消费国,我国每年还需要大量从国外进口高端钢材才能满足需求;反应国内高端钢材市场还有一定的空白有待填补。

逐渐成熟的市场,会一步步的倒逼着钢厂积极提升钢材品质,使得我国的钢铁生产结构逐渐由低端向高端过渡,最终促进我国由钢铁生产大国向强国的转变。

焦炭行业 (Coke Industry)

2014年3月焦炭行业经济运行综述

卢晓燕 刘志勇

3月，焦炭市场价格明显下跌，焦炭企业加大限产保价力度，日均产量大幅回落，同比由增转降，焦炭出口均价保持小幅上升走势，出口量回升，对焦炭增产拉动力度增强。后期随着钢厂复产增多，或将在一定程度上拉动焦炭需求，但目前钢铁市场总体形势不乐观，高炉开工率难有大幅提升，加上焦炭行业产能过剩的矛盾依然存在，预计焦炭市场仍将以弱势运行为主。

一、3月焦炭市场运行情况及特点

1. 焦炭日均产量环比大幅回落，同比由增转降。据国家统计局数据，3月全国焦炭产量3832万吨，同比下降5.3%，日产环比下降9.0%，一季度累计生产焦炭1.14亿吨，同比下降0.4%。

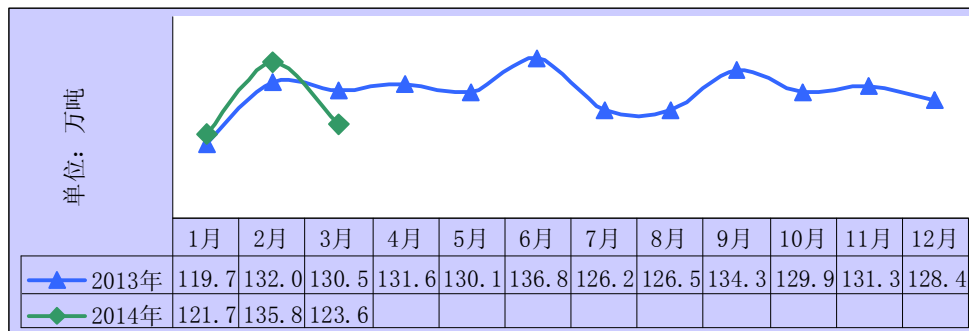


图1 2014年规模以上企业焦炭日均产量情况

2. 焦炭出口有所回升，出口均价小幅上扬。据海关快报数据，3月出口焦炭65万吨，同比增长530.6%，环比增加10万吨，一季度累计出口焦炭194万吨，同比增长614.3%。

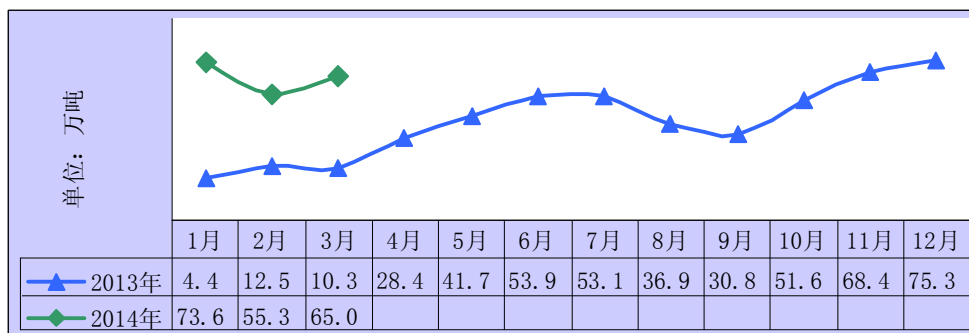


图2 2013~2014年焦炭出口量情况对比

3月我国焦炭出口金额为16129.3万美元，折算均价248.1美元/吨，环比增长1.8%，比去年同期低27.1美元/吨。

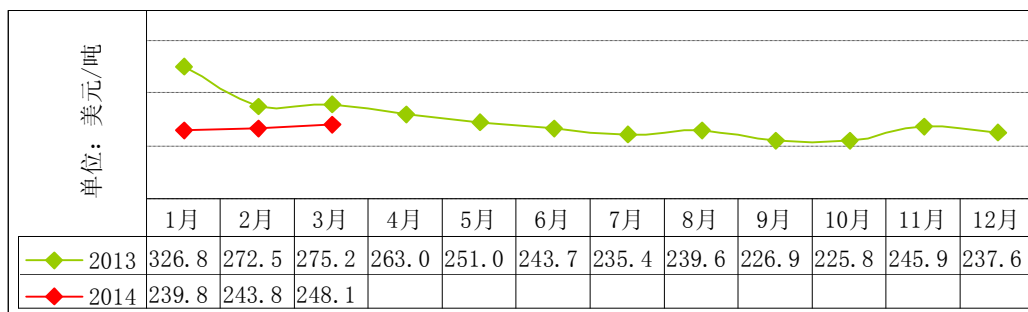


图3 2013~2014年全国焦炭出口均价

3. 焦炭市场延续暴跌行情，价格逼近谷底。据中国炼焦行业协会数据，3月焦炭市场规模为>40mm和≥25~40mm的冶金焦每吨均价分别为1286元和1212元，环比分别降104元和95元，比去年同期分别低456元和451元。据监测数据显示，3月下旬焦炭市场出现的暴跌，4月以来，区域性下跌为主，跌势有所缓和，4月15日与上月同期相比，监测区域内各地区二级冶金焦均大幅下跌，跌幅在60~170元/吨之间，焦炭价格接近谷底。

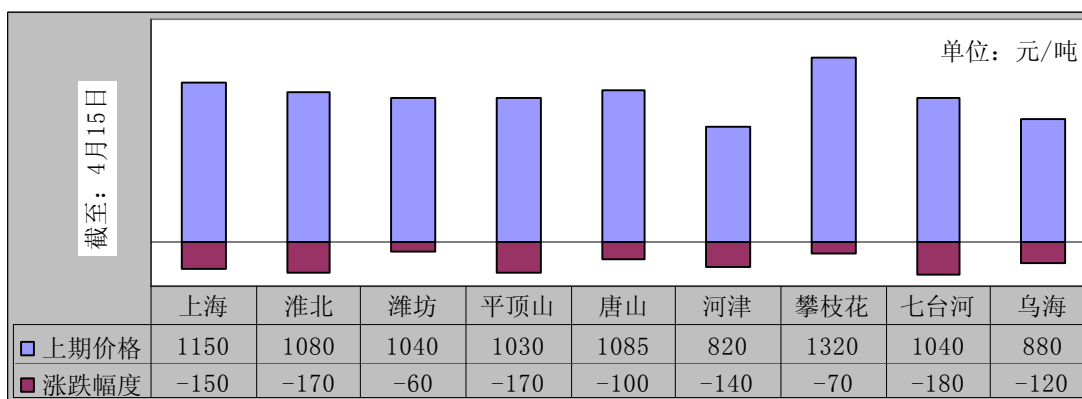


图4 2014年全国主要消费地及产地二级冶金焦出厂价

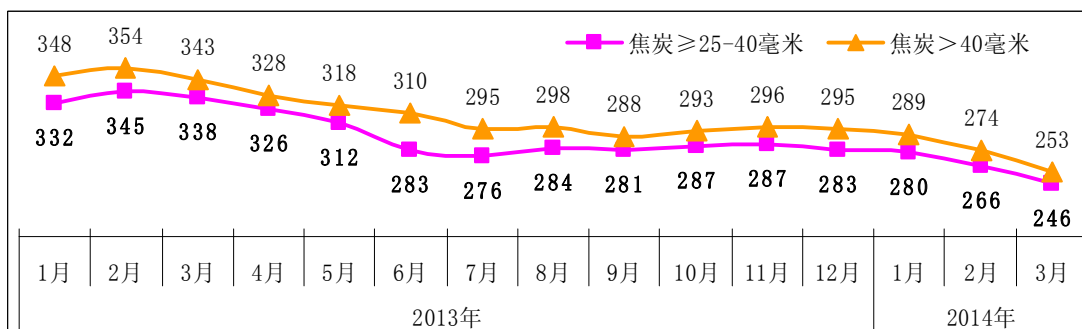


图5 2013~2014年焦炭价格指数

二、近期焦化行业发展动态及后期影响因素

(一) 山西四大千万吨级焦化园区基本形成，第一批焦化行业兼并重组主体企业名单。3月24日，随着焦化行业兼并重组工作的完成，河津市跨入山西省四大千万吨级焦化基地

行列，全市 14 家焦化企业整合为 4 家（阳光集团、龙门集团、曙光集团、华晟集团），总产能达到 1094 万吨。目前，山西省已基本形成孝义、介休、洪洞、河津 4 个千万吨级焦化集聚区，以及古交、潞城、灵石、交城等一批 500 万吨级焦化集聚区。3 月 31 日，山西省经信委公示了山西省第一批焦化行业兼并重组主体企业名单，山西焦煤、古交煤焦等 67 家企业“担纲”兼并重组主体。首次公示的 67 家兼并重组主体企业及其所属企业，其中包括：山西潞安矿业（集团）有限责任公司、美锦能源集团有限公司、山西焦煤集团有限责任公司、龙门科技集团有限公司、太原梗阳实业有限公司等。山西焦化行业的集聚发展，有助于提高行业的抗风险能力。

（二）近期新建、改建及改造项目一览：

——4 月 3 日，河南煤化新疆公司众泰焦化工程 2B 焦炉砌筑正式开工。

——近日，青岛特殊钢铁有限公司 160 万吨焦化项目启动，预计首座焦炉将于今年底正式竣工投产，2015 年 2 月第二座焦炉正式投产。

——4 月 13 日，孝义金达 300 万吨/年焦化工程举行 1 号焦炉砌筑工程开工仪式。

（文中观点仅代表个人，不代表所属机构）

山西省焦炭市场整体趋稳

随着近期钢材市场大幅反弹，钢厂生产积极性增加，间接为上游焦炭市场带来提振作用。4 月 16 日，分析师分析，随着焦炭需求量增加，山西省焦市开始呈现趋稳态势。据山西省一些焦化企业透露，4 月份以来出货明显转好，贸易商及下游钢厂询盘开始增多。焦企库存消化较快，均维持低位水平，很多焦企已经无库存，市场信心增强。上周开始山西省个别焦企出厂价小幅反弹，幅度为 10-30 元/吨，部分下游采购商已接受此次调整，现二级焦主流出厂价执行 840-880 元/吨。

分析认为，4 月份以来，下游成品材市场成交转好，带动坯料价格大幅反弹，但涨后高价资源成交反而不畅。近期钢市虽向好，部分企业开始少量增加采购，但由于资金压力仍存，原料采购仍偏于谨慎，大量补库意愿不强。焦化企业库存并未完全消耗，短期内焦价大幅拉升难度较大。预计近期焦市将以稳中趋涨为主，后期仍需主要关注钢材走势及开工情况。

同样，焦炭市场虽已企稳，但焦炭焦企经营状况依旧不佳，原料采购积极性有限，山西省炼焦煤市场弱稳运行，成交尚可，预计短期市场将延续这一态势。市场监测显示，临汾安泽主焦精煤承兑出厂含税 830 元/吨；临汾蒲县 1/3 焦煤出厂含税 730 元/吨；晋中灵石地区肥煤车板含税价 740 元/吨。

喷吹煤炭市场弱势运行，成交一般，行业资金面紧张困局难破，下游采购积极性始终低迷，压抑煤价，市场信心不足，料后市将延续弱势行情。屯留 6800-7000 大卡车板价 710-730 元/吨，阳泉 6500-7000 大卡车板价 740 元/吨。

无烟煤市场疲弱不改，成交一般，下游行情仍未有明显起色，采购原料积极性低，煤企信心不佳，多以维稳为主，预计后市将延续弱稳行情。

动力煤市场持稳运行，煤企维稳意愿强，成交仍显一般，港口库存快速下降，锚地船舶数量上升，这在某种意义上说是在支撑煤价，预计短期市场仍以持稳运行为主。

(来源：山西经济日报)

建材行业 (Building Materials Industry)

2014年3月建材行业经济运行综述以及后期预测

卢晓燕 孟瑞雪

3月，建材市场出现回升态势，水泥产量环比上升、库存与价格下降，平板玻璃产量、库存、价格环比继续回升。预计未来几个月随着气温回升，工程项目全面开工，建材供需将同步回升，但增速总体处于低位。

一、建材行业经济运行情况分析

(一) 水泥、平板玻璃日均环比明显回升

据国家统计局数据，2014年一季度规模以上水泥产量44728万吨，同比增长4.0%，比去年同期回落4.2个百分点；3月当月产量20485万吨，同比增长5.9%，日均产量与1~2月日均产量相比大幅回升62%。一季度规模以上平板玻璃产量20149万重量箱，同比增长1.7%，比去年同期回落6.7个百分点；3月当月产量7064万重量箱，同比下降2.8%，日均产量环比1~2月日均产量增长11.6%。

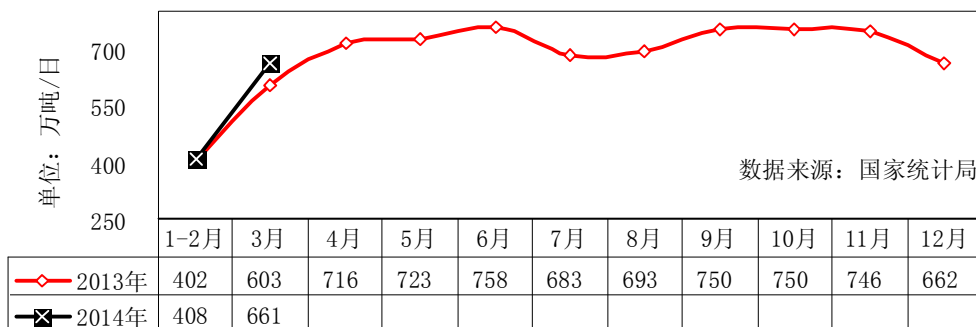


图1 2013~2014年规模以上企业水泥日均产量

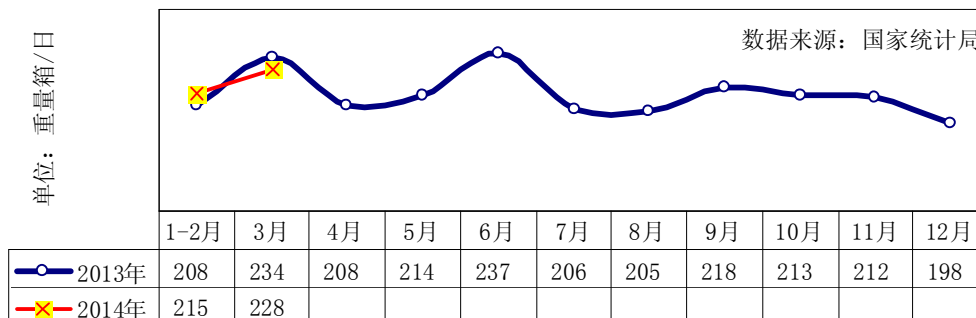


图2 2013~2014年规模以上企业平板玻璃日均产量

(二) 水泥产品库存月环比明显下降、平板玻璃继续回升

相关数据显示，截止到3月底，重点联系企业水泥库存1665万吨，环比2月下降8%，同比下降0.92%；重点联系企业玻璃库存5537万重量箱，环比2月份上升1.0%，同比增长15.05%。

(三) 水泥价格月环比明显下降，平板玻璃稳步上涨

2014年3月重点联系水泥企业42.5级普通硅酸盐水泥平均价格为336.07元/吨，环比下降5.2%，同比下降2.76%。

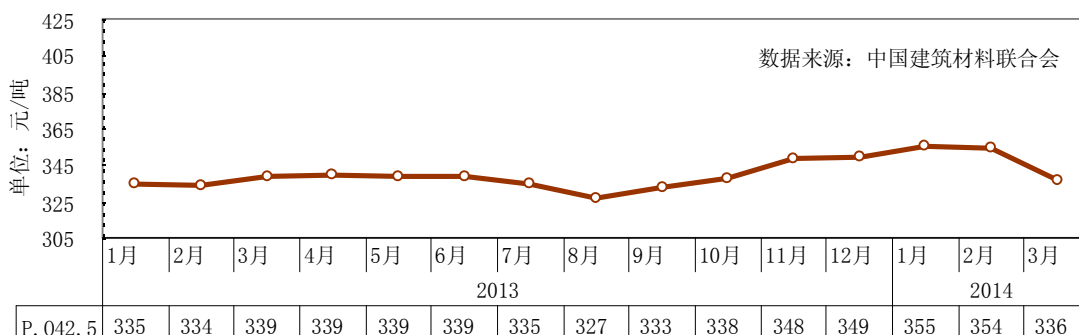


图3 2013~2014年P042.5级水泥价格

2014年3月重点联系玻璃企业浮法玻璃平均价格为64.63元/重量箱，月环比上升1.8%，同比增长3.7%。

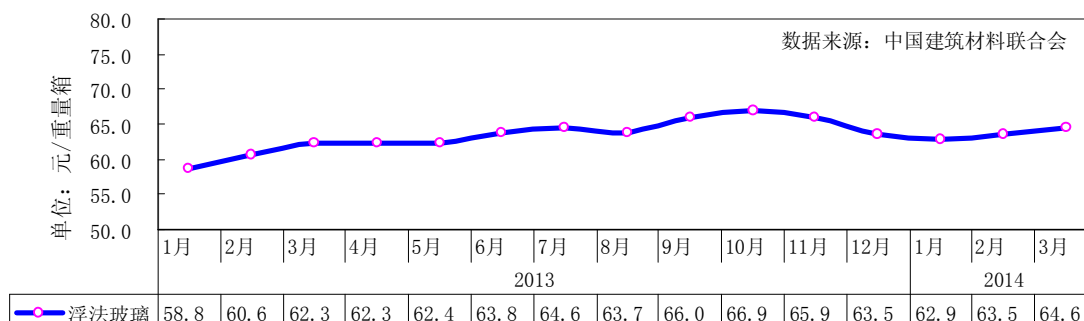


图4 2013~2014年浮法玻璃价格

二、今后几个月建材行业经济运行预测

从经济基本面看，拉动建材需求的基本动力复苏乏力，投资增速下滑，建材供需增速低于往年水平。从季节性因素看，未来几个月随着气温回升加快，工程项目全面开工，建材市场将逐步进入传统旺季，供需将继续回升。

(一) 投资增速继续放缓，影响建材需求增速

今年一季度全国固定资产投资同比增长17.6%，延续去年以来增速下降的态势。但新开工项目计划总投资同比增长12.6%，虽在较低水平，但比去年三、四季度增速有了小幅回升。这表明了投资接续能力虽然偏弱，但仍有回升空间，预计后期随着新型城镇化步伐的加快，工业化、信息化、城镇化、农业现代化的同步推进，拉动经济增长的三驾马车之一的投资仍

将保持一定的增速。

房地产开发和基础设施投资增速放缓。今年一季度全国房地产开发投资同比增长 16.8%，比去年同期水平下降 3.4 个百分点。房地产市场分化引起了房地产投资出现回落。虽然一、二线城市房地产市场还有一定的空间可以挖掘，但三、四线城市房地产市场形势严峻。数据显示，一季度商品房销售面积同比下降 3.8%，比去年同期增速回落 42.4 个百分点，房屋新开工面积同比下降 25.2%，结束了连续六个季度增速回升的态势。尽管有推进城镇化、棚户区改造政府建房投资支持，但预计未来房地产投资增速下滑的压力依然很大。根据统计局数据测算，一季度基础设施投资建设同比增长 20.9%，比去年同期下降 4.7 个百分点。受清理地方债、土地财政萎缩等因素影响，预计今年地方政府支持基础设施投资的资金能力将有所减弱，基础设施投资增速有明显的下行压力。近期政府确定要采取多项政策措施进一步放宽市场准入，鼓励民间投资，特别是在基础设施等领域再放开一批投资项目，这对于进一步提高民间投资活力将会产生积极作用，也有利于政府主导的基础设施投资保持一定增长。

总的来看，建材行业面临诸多挑战，整体需求仍将保持增长，但增幅将低于往年水平。

（二）气温回升，季节性需求逐步上升

一季度全国高标号水泥均价 363.9 元/吨，同比上涨 31.6 元/吨，涨幅 9.5%。华东地区均价 388.9 元/吨，同比上涨 74.1 元/吨，涨幅 23.5%；中南地区均价 384.9 元/吨，同比上涨 56 元/吨，涨幅 17%；西南地区均价 409.8 元/吨，同比上涨 35.5 元/吨，涨幅 9.5%；西北地区均价 324.7 元/吨，同比上涨 8.4 元/吨，涨幅 2.7%；华北地区均价 311 元/吨，同比下降 4.7 元/吨，降幅 1.5%；东北地区均价 419 元/吨，同比下降 7.6 元/吨，降幅 1.8%。

目前来看，4 月以来，随着市场需求逐渐进入旺季，水泥价格保持稳步上升趋势，虽然南方部分地区仍受雨水天气困扰，但由于企业看好后市需求以及对市场主动维护，价格多是保持平稳。预计未来几个月随着气温回升，工程项目全面开工，建材需求也将同步增长。

（三）工信部确定今年淘汰落后和过剩产能目标任务

4 月上旬，工信部确定了 2014 年重点行业淘汰落后和过剩产能目标任务，研究部署了下一步重点工作。工信部表示，当前我国正处于结构调整阵痛和增长速度换挡的叠加期，国内经济下行压力较大，稳增长面临挑战，客观上增加了淘汰落后产能的难度。同时，化解产能过剩和治理大气污染对淘汰落后产能工作提出了新的更高要求。一是淘汰落后产能应成为化解产能过剩的关键。《国务院关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》（国发〔2013〕41 号）明确要求提前一年完成“十二五”目标任务。今年《政府工作报告》明确提出，2014 年要淘汰炼钢 2700 万吨、水泥 4200 万吨、平板玻璃 3500 万重量箱等落后产能，分别占“十二五”时期任务总量的 56.3%、11.4%和 38.9%，任务十分艰巨。二是治理大气污染要求加大重点地区落后产能淘汰的力度。《大气污染防治行动计划》和《京津冀及周边地区落实大气污染防治行动计划实施细则》，把淘汰落后产能作为重要手段，并明确了到 2017 年底前重点行业压减产能目标。淘汰落后产能必须适应这些新情况、新要求，统筹压缩过剩产能，进一步健全标准体系，突出重点区域和重点行业，综合运用工艺技术、装备规模、能耗、环保等

多类标准和经济、法律等多种手段，强化经济惩罚和激励，发挥市场机制作用，逐步构建淘汰落后产能长效机制。

(文中观点仅代表个人，不代表所属机构)

一季度水泥产量增速略低于预期

16日，国家统计局公布了2014年第一季度投资及水泥产量数据，固定资产投资名义增长17.6%（实际16.3%），房地产投资名义增长16.8%（实际15.5%），水泥产量同比增长为4%。

从数据上看，一季度4%的水泥产量增速是继2005年同期以来最低的一年，略低于预期，在宏观资金面趋紧和房地产投资不确定的背景下，今年整体需求形势面临诸多挑战。但由于今年开年水泥行情较好，且华东、中南和西南等地价格明显高于去年同期，一季度利润预计将有较大幅度增长。

(来源：数字水泥网)

煤化工 (*Coal-chemical Industry*)

2014年3月化工行业经济运行综述

卢晓燕 李明

3月，煤化工市场运行欠佳，下游市场需求增长乏力，行业开工率有所下滑，主要产品产量环比多有下降，产品价格以下行为主。后期，受到尿素企业减产力度加大、市场需求趋稳以及尿素出口增加等因素影响，尿素市场行情或将逐步趋于平稳。近期部分新型煤化工项目相继开工或进入规划，预计将带动化工行业煤炭需求继续增长。

一、煤化工产品产量环比多有下降，市场价格下行为主

(一) 主要煤化工产品产量环比多有下降

1. **化肥产量环比快速增长、合成氨产量环比略有下降。**据国家统计局数据，3月规模以上农用氮、磷、钾化学肥料企业总计（折纯）产量617.2万吨，日均环比增长7.8%，当月同比下降1.5%，1~3月累计产量1666.3万吨，同比增长1.3%；规模以上合成氨企业产量499.5万吨，日均环比下降0.3%，当月同比增长2.6%，1~3月累计产量1410.9万吨，同比增长2.1%。

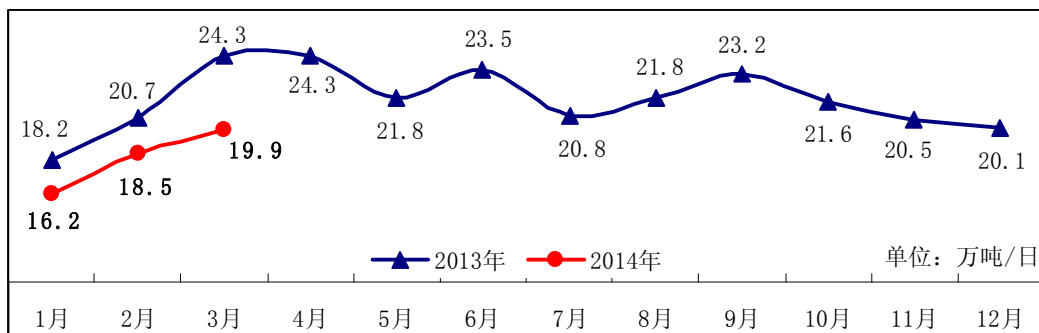


图1 2013~2014年规模以上化肥企业日均产量曲线

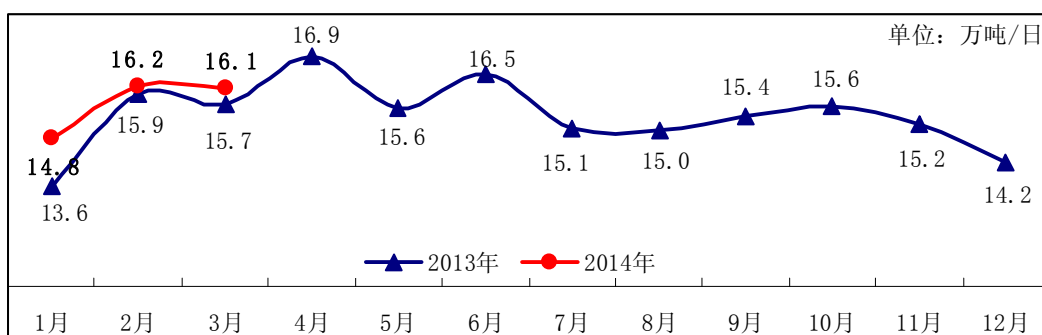


图2 2013~2014年规模以上合成氨企业日均产量曲线

2. 甲醇产量环比快速下降、同比较快增长。根据国家统计局数据，3月规模以上甲醇企业产量275万吨，同比增长11.2%，日均环比下降12.4%；1~3月累计产量829.6万吨，同比增长15.3%。

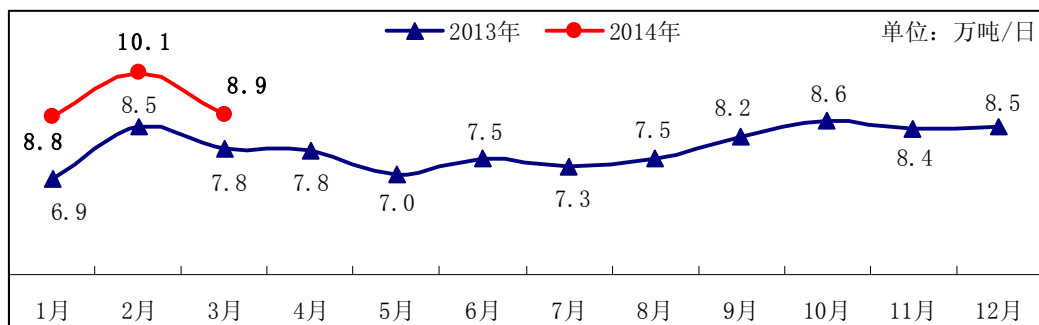


图3 2013~2014年规模以上甲醇企业日均产量曲线

3. 纯碱产量环比快速下降、同比平稳增长，烧碱产量环比平稳下降、同比快速增长。根据国家统计局数据，3月规模以上纯碱企业产量210.2万吨，同比增长4.1%，日均环比下降12.8%，1~3月累计产量641.1万吨，同比增长9.3%；规模以上烧碱企业产量274万吨，同比增长15.3%，日均环比下降4.2%，1~3月累计产量780万吨，同比增长12.0%。

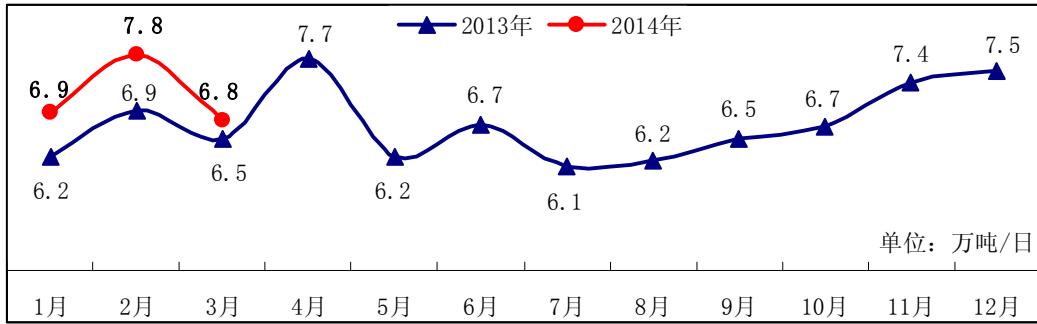


图4 2013~2014年规模以上纯碱企业日均产量曲线

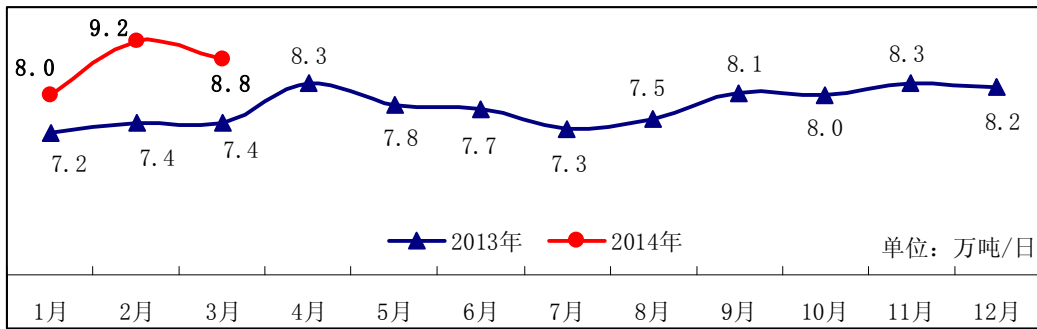


图4 2013~2014年规模以上烧碱企业日均产量曲线

4. 电石产量环比快速下降、同比略有下降。根据国家统计局数据，3月规模以上电石企业产量186.6万吨，同比下降1.8%，日均环比下降13.2%；1~3月累计产量559.6万吨，同比增长3.3%。

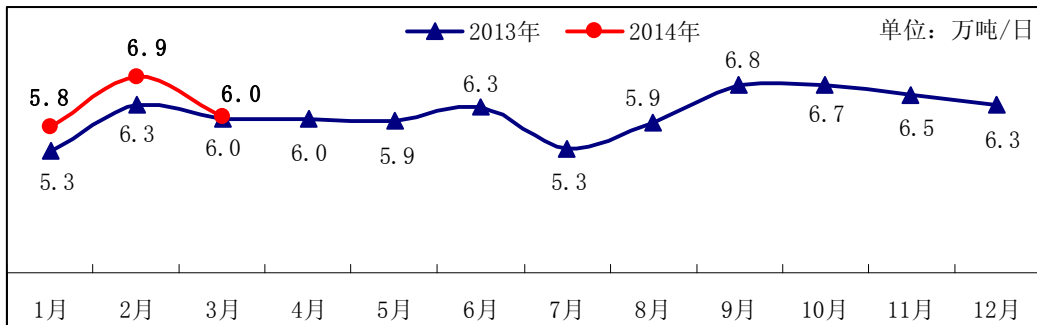


图5 2013~2014年规模以上电石企业日均产量曲线

(二) 煤化工产品价格下行为主

3月以来，尿素市场需求持续疲软，而企业生产基本正常，市场供给比较充足，尿素价格又有下跌；甲醇市场供求依然不乐观，市场成交情况一般，价格有所下滑；基本化学原料市场运行较为疲弱，产品价格多有下跌。

表1 2014年3~4月尿素、甲醇市场价格情况

	价格类型	单位	4月下旬	3月末	2月末	4月下旬比3月末	3月末比2月末
尿素	市场批发价	元/吨	1676	1689	1761	↓13	↓72

甲醇	华东主流报价		2730~2950	2780~3130	2720~3150	↓ 50~80	↓ 20- ↑ 60
	华南主流报价		3000~3010	3000~3010	3050~3100	0	↓ 50~90
	港口到岸价	美元/吨	344~346	344~346	469~471	0	↓ 125

表 2 2014 年 3 月基本化学原料市场价格情况

单位：元/吨

品种	规格	3 月	2 月	3 月比 2 月
纯碱	重灰	1670	1650	↑ 20
烧碱	96%，片状	2360	2400	↓ 40
电石	一级	2710	2720	↓ 10

二、近期主要耗煤化工产品市场展望

（一）尿素市场后市下行空间不大

尿素企业减产力度加大。由于尿素价格持续走低，越来越多的尿素企业因亏损选择停产检修或减产，行业开工率整体下行，西部尿素企业凭借低成本优势进入市场加速了这一趋势，预计尿素产量将逐步减少。

市场需求相对平稳。目前夏季用肥期尚未到来，尽管局部地区市场需求有所改善，但整体来看短期内尿素需求难有明显增长，需求端对尿素市场的拉动作用不明显。

尿素出口或将增长。在新的化肥出口关税政策下，中国尿素经销商有机会在全年出口，而今年全球尿素出口的主要增量来自于中国，预计后期尿素出口量将出现增长，这将适度缓解国内尿素的供需压力。

（二）近期投产或即将投产的煤化工项目

大唐克旗煤制气项目在因气化炉故障停产检修后，已于 3 月 25 日完成抢修，4 月 3 日产出合格天然气并开始重新入网供气。下一阶段，克旗公司将继续按照抢修计划做好 B 单元气化炉的抢修工作，为一系列装置安全稳定长周期满负荷生产奠定基础。

兖矿煤业鄂尔多斯能化公司 180 万吨煤制甲醇转烯烃一期 90 万吨甲醇项目，总投资 50 亿，于 2010 年开始建设，目前进展顺利，预计今年 6 月投产。

内蒙古兴安博源投资有限公司科右中旗年产 40 亿立方米煤制气项目日前开工建设，项目总投资 215 亿元，年用煤约 2000 万吨，分两期建设，一、二期生产规模分别为 20 亿立方米/年煤制天然气。

3 月底，国内单套规模最大的甲醇转化制汽油（MTG）装置——云南先锋化工有限公司 20 万吨/年甲醇转化制汽油工业示范装置一次投料试车成功，并实现满负荷运行。该装置采用中国化学赛鼎工程有限公司、中国科学院山西煤炭化学研究所和云南煤化工集团共同开发的固定床绝热反应器一步法甲醇转化制汽油工艺，所用催化剂由山西煤化所独立研发和生产。

三、影响主要耗煤化工行业远期发展的相关因素

近期我国新型煤化工行业稳步发展，部分煤化工项目相继开工或进入规划，预计今后几年化工行业煤炭需求将继续增长。

近期规划或开工建设的煤化工项目

——4月16日，中电投年产60亿立方米煤制天然气项目在霍城县开工奠基。该项目报批总投资是477.3亿元，占地约742公顷，总规模每年生产60亿立方米天然气，分三期建成。一期年产20亿立方米，投资约169亿元，计划于2016年投产；

——3月26日，内蒙古阿拉善盟与北京中源新兴能源科技股份有限公司、北京澍和投资管理有限公司、北京远景世纪科技投资有限公司签订项目合作协议。其中，煤制烯烃项目总投资170亿元，年产50万吨煤制烯烃。碳化硅项目总投资约75亿元，一期投资10亿元，建成真空冶炼工艺生产的30万吨高致密碳化硅暨尾气联产48万吨甲醇项目；二期投资65亿元，建设年产150万吨碳化硅及230万吨甲醇项目。

——近日，青海盐湖工业股份有限公司100万吨甲醇制烯烃（DMTO）装置建设正加快推进。该项目概算投资25.16亿元，2012年3月份开工建设，计划2014年底建成中交。该装置由洛阳石油化工工程公司总承包建设，目前已完成总工程量的60%以上。

——河南能化集团众泰煤焦化公司20万吨/年焦炉煤气制甲醇项目日前正式开工建设。该项目建成以后，60万吨/年焦化项目及新建130万吨/年循环经济一体化项目产生的富余焦炉煤气将全部转化为甲醇产品，每年可消耗焦炉富余煤气4.32亿立方米。

（文中观点仅代表个人，不代表所属机构）

内蒙古将用3年攻坚煤制天然气等重点项目

内蒙古自治区党委日前召开全区重点工作重点项目推进大会，内蒙古自治区党委书记王君提出，要用3年时间，集中力量打好重点工作重点项目攻坚战。其中，建设保证首都、服务华北、面向全国的清洁能源输出基地和全国重要的现代煤化工生产示范基地，引导现代煤化工向高端化发展，成为内蒙古石化行业的重任。

2014年内蒙古将重点推动煤电基地、清洁能源基地、现代煤化工基地、装备制造基地、光伏及云计算基地等重大项目建设，建设1031个亿元以上重点工业项目，总投资近2万亿元。其中，能源和化工产业项目403项，占重点工业项目的39.1%。预计年内将有50%以上能化项目竣工或基本竣工。届时，将新增产能煤制天然气26亿立方米，煤制乙二醇60万吨，煤制甲醇40万吨，焦油深加工产品75万吨，多晶硅5000吨。

另据了解，去年内蒙古石化产业重大项目推进工作取得重大突破，国家累计核准和发放“路条”的内蒙古重大能源化工项目有40项，总投资5000亿元以上，包括总产能280亿立方米的6个煤制气项目，伊泰200万吨/年煤制油项目，中天合创360万吨/年煤制甲醇再生产140万吨/年烯烃项目，中电投80万吨/年煤制烯烃项目，神华呼伦贝尔褐煤综合利用多联产升级示范项目等。全年内蒙古石化行业完成固定资产投资1423.5亿元，比上年增长

28.7%。

(来源：内蒙古新闻)

中国经济(*China Economy*)

宏观形势(*Macrosituation*)

2014 年一季度国民经济发展运行评述

卢晓燕 杨坤峰

一季度宏观经济总体平稳运行，但从主要经济指标看，需求仍然不旺，工业企业经营效益不佳，工业产品价格下降，显示经济下行的压力依然较大。从企业生产看，目前成本上升、资金紧张、订单不足等问题依然比较突出。但是 3 月份国家统计局发布的 PMI 指数出现自去年 11 月份后的首次回升，显示经济有回升的迹象，但回升的力度较弱。近期一些有利于经济增长的政策措施先后出台，如加快城镇化建设、加大棚户区改造、铁路投资等，预计二季度 GDP 走势有望止住下跌走势，略有回升。

一、宏观经济运行状态

(一) 国民生产总值平稳运行

初步核算，一季度国内生产总值 128213 亿元，按可比价格计算，同比增长 7.4%，比 2013 年四季度回落 0.3 个百分点。分产业看，第一产业增加值 7776 亿元，同比增长 3.5%；第二产业增加值 57587 亿元，增长 7.3%；第三产业增加值 62850 亿元，增长 7.8%。从环比看，一季度国内生产总值增长 1.4%。

(二) 拉动经济增长的需求增速继续放缓

一季度固定资产投资同比增速为 17.6%，比 1~2 月回落 0.3 个百分点，其中房地产开发投资同比增速比 1~2 月回落 2.5 个百分点。社会消费品零售总额增速为 12%，比 1~2 月回升 0.2 个百分点；出口额同比下降 3.4%。

(三) 工业企业经营效益不佳

一季度，全国规模以上工业增加值按可比价格计算同比增长 8.7%，增幅比上年同期回落 0.8 个百分点。分经济类型看，国有及国有控股企业增加值同比增长 4.5%，集体企业增长 3.1%，股份制企业增长 10.0%，外商及港澳台商投资企业增长 7.8%。分三大门类看，采矿业增加值同比增长 3.3%，制造业增长 9.9%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 4.5%。分地区看，东部地区增加值同比增长 8.1%，中部地区增长 8.9%，西部地区增长 10.4%。

(四) 工业生产者出厂价格和购进价格均同比下降

3 月，全国居民消费价格总水平同比上涨 2.4%，仍然处于低位，环比下降 0.5%。1~3

月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 2.3%。3 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 2.3%，环比下降 0.3%。工业生产者购进价格同比下降 2.5%，环比下降 0.5%。工业生产者购进价格中，燃料动力类价格下降 3.1%，有色金属材料及电线类、建筑材料及非金属类价格同比下降 7.4%；黑色金属材料类价格下降 5.2%。1~3 月平均，工业生产者出厂价格同比下降 2.0%，工业生产者购进价格同比下降 2.1%。

（五）当月人民币贷款环比回升

3 月末，本外币贷款余额 80.12 万亿元，同比增长 13.7%。人民币贷款余额 74.91 万亿元，同比增长 13.9%，分别比上月末和去年末低 0.3 个和 0.2 个百分点。一季度人民币贷款增加 3.01 万亿元，同比多增 2592 亿元。其中，住户贷款增加 9293 亿元，；非金融企业及其他部门贷款增加 2.08 万亿元。3 月份人民币贷款增加 1.05 万亿元，环比多增 4055 万亿元，同比少增 124 亿元。

二、影响未来宏观经济走势的重大事态

（一）国务院常务会议指出鼓励民资参与基础设施领域

国务院总理李克强 4 月 23 日主持召开国务院常务会议，确定进一步落实企业投资自主权的政策措施，决定在基础设施等领域推出一批鼓励社会资本参与的项目，部署促进市场公平竞争维护市场正常秩序工作。为加快投融资体制改革，推进投资主体多元化，让社会资本特别是民间投资进入一些具有自然垄断性质、过去以政府资金和国企投资为主导的领域，会议决定，按照《政府工作报告》部署，在铁路、港口等交通基础设施，新一代信息基础设施，重大水电、风电、光伏发电等清洁能源工程，油气管网及储气设施、现代煤化工和石化产业基地等方面，首批推出 80 个符合规划布局要求、有利转型升级的示范项目，面向社会公开招标，鼓励和吸引社会资本以合资、独资、特许经营等方式参与建设营运。下一步将推动油气勘查、公用事业、水利、机场等领域扩大向社会资本开放。会议要求，要完善配套实施细则，推动基础设施和公用事业特许经营等立法，加强对落实情况的督促检查。

（二）商务部称 2014 年难有大规模消费刺激政策出台

商务部研究院 4 月 22 日发布的《2014 年消费市场发展报告》指出，中国消费将以政策刺激的发展模式转为内生增长模式，消费增长进入到快速换挡期。全年社会消费品零售总额增速基本与去年持平，同比增速在 13%左右。商务部研究院消费经济研究部主任赵萍说，今年消费很难有大规模刺激政策，将主要依靠内生增长。从政策层面看，由于税收增长的难度较大，难以延续以往消费直接补贴政策，消费增长主要依靠内生动力支持。赵萍指出，内生动力主要体现在两个方面，一是随着收入水平提高所带来的生活质量改善方面的消费要求。二是随着单独两孩政策的落实所带来的新增人口的消费需求。此外，赵萍还表示，2014 年将是电动汽车消费元年。政策、产品、设施“三位一体”协同推进，意味着 2014 年将迎来中国汽车电子市场的蓬勃发展。不过对传统汽车消费而言，消费增长压力却进一步增大。赵萍说，2014 年，限购或将席卷更多城市，使汽车消费在一二线主要城市遭遇到行政力量预制的“天花板”。此外，由于空气污染等环境压力，中国汽车市场的产销趋势将存在较大的

不确定性，自主品牌也将遭受到更大的挑战。赵萍说，占社会消费品零售总额比重高达 1/4 的汽车消费增速放缓，将会降低总消费增长对汽车的过度依赖。但与此同时，受政策、产品、设施“三位一体”协同推进，2014 年将迎来中国汽车电子市场的蓬勃发展。

三、未来宏观经济走势的判断

4 月 23 日公布的 4 月汇丰中国制造业采购经理人指数 (PMI) 初值从 3 月份的终值 48.0 略微回升至 48.3，自 2013 年 10 月以来首次出现回升。市场分析认为，一方面，汇丰 PMI 回升说明当前政府采取的微刺激政策开始起效；另一方面，数值连续 3 个月位于 50 以下的收缩区间，说明增长仍然面临压力，稳增长政策未来可能进一步出台。4 月汇丰制造业 PMI 初值显示制造业活动低位趋稳，但整体需求仍然偏弱，内需仅略有回暖，但整体经济下行趋势未变。

(文中观点仅代表个人，不代表所属机构)

一季度国民经济开局平稳 总体良好

今年以来，面对复杂严峻的国内外形势，党中央、国务院保持定力、主动作为，着力改革创新，着力转型升级，着力改善民生，国民经济开局平稳，总体良好。

初步核算，一季度国内生产总值 128213 亿元，按可比价格计算，同比增长 7.4%。分产业看，第一产业增加值 7776 亿元，同比增长 3.5%；第二产业增加值 57587 亿元，增长 7.3%；第三产业增加值 62850 亿元，增长 7.8%。从环比看，一季度国内生产总值增长 1.4%。

一、农业生产形势稳定

根据全国 11 万多农户种植意向调查，2014 年全国稻谷意向种植面积增长 0.15%，小麦减少 0.56%，玉米增长 1.75%，棉花减少 6.77%。目前，主产区苗情正常。一季度，猪牛羊禽肉产量 2347 万吨，同比增长 2.0%，其中猪肉产量 1607 万吨，增长 3.5%。

二、工业生产增速有所回落

一季度，全国规模以上工业增加值按可比价格计算同比增长 8.7%，增幅比上年同期回落 0.8 个百分点。分经济类型看，国有及国有控股企业增加值同比增长 4.5%，集体企业增长 3.1%，股份制企业增长 10.0%，外商及港澳台商投资企业增长 7.8%。分三大门类看，采矿业增加值同比增长 3.3%，制造业增长 9.9%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 4.5%。分地区看，东部地区增加值同比增长 8.1%，中部地区增长 8.9%，西部地区增长 10.4%。分产品看，464 种产品中有 324 种产品产量同比增长。一季度规模以上工业企业产销率达到 97.1%，同比下降 0.1 个百分点。规模以上工业企业实现出口交货值 25773 亿元，同比增长 4.2%。3 月份，规模以上工业增加值同比增长 8.8%，环比增长 0.81%。

1-2 月份，全国规模以上工业企业实现利润 7793 亿元，同比增长 9.4%，其中，主营活动利润 7396 亿元，增长 8.4%。规模以上工业企业每百元主营业务收入中的成本为 85.18 元，主营业务收入利润率为 5.28%。

三、固定资产投资增速高位放缓

一季度，固定资产投资（不含农户）68322亿元，同比名义增长17.6%（扣除价格因素实际增长16.3%），增幅比上年同期回落3.3个百分点。其中，国有及国有控股投资20644亿元，增长14.5%；民间投资44303亿元，增长20.9%，占全部投资的比重为64.8%。分地区看，东部地区投资同比增长16.4%，中部地区增长20.2%，西部地区增长19.1%。分产业看，第一产业投资1170亿元，同比增长25.8%；第二产业投资28254亿元，增长14.7%；第三产业投资38898亿元，增长19.6%。从到位资金情况看，一季度到位资金95744亿元，同比增长12.8%。其中，国家预算资金增长18.2%，国内贷款增长15.3%，自筹资金增长15.6%，利用外资下降6.2%。一季度新开工项目计划总投资55015亿元，同比增长12.6%。从环比看，3月份固定资产投资（不含农户）增长1.24%。

一季度，全国房地产开发投资15339亿元，同比名义增长16.8%（扣除价格因素实际增长15.5%），其中住宅投资增长16.8%。房屋新开工面积29090万平方米，同比下降25.2%，其中住宅新开工面积下降27.2%。全国商品房销售面积20111万平方米，同比下降3.8%，其中住宅销售面积下降5.7%。全国商品房销售额13263亿元，同比下降5.2%，其中住宅销售额下降7.7%。房地产开发企业土地购置面积5990万平方米，同比下降2.3%。3月末，全国商品房待售面积52163万平方米，同比增长22.9%。一季度，房地产开发企业到位资金28731亿元，同比增长6.6%。

四、市场销售稳定增长

一季度，社会消费品零售总额62081亿元，同比名义增长12.0%（扣除价格因素实际增长10.9%）。其中，限额以上单位消费品零售额30275亿元，增长9.7%，限额以上单位网上零售额815亿元，增长51.7%。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额53553亿元，同比增长11.8%，乡村消费品零售额8528亿元，增长12.8%。按消费形态分，餐饮收入6465亿元，同比增长9.8%，商品零售55616亿元，增长12.2%，其中限额以上单位商品零售28409亿元，增长10.3%。3月份，社会消费品零售总额同比名义增长12.2%（扣除价格因素实际增长10.8%），环比增长1.23%。

五、外贸出口同比下降

一季度，进出口总额59022亿元人民币，以美元计价为9659亿美元，同比下降1.0%。其中，出口30025亿元人民币，以美元计价为4913亿美元，下降3.4%；进口28997亿元人民币，以美元计价为4746亿美元，增长1.6%。进出口相抵，顺差1028亿元人民币，以美元计价为167.4亿美元。3月份，进出口总额20314亿元人民币，以美元计价为3325亿美元，同比下降9.0%。其中，出口10392亿元人民币，以美元计价为1701亿美元，下降6.6%；进口9923亿元人民币，以美元计价为1624亿美元，下降11.3%。

六、居民消费价格总体稳定

一季度，居民消费价格同比上涨2.3%。其中，城市上涨2.4%，农村上涨2.0%。分类别看，食品价格同比上涨3.5%，烟酒及用品下降0.7%，衣着上涨2.2%，家庭设备用品及维修服务上涨1.3%，医疗保健和个人用品上涨1.1%，交通和通信下降0.2%，娱乐教育文化用品

及服务上涨 2.5%，居住上涨 2.7%。在食品价格中，粮食价格上涨 2.9%，油脂价格下降 5.1%，猪肉价格下降 6.6%，鲜菜价格上涨 5.8%。3 月份，居民消费价格同比上涨 2.4%，环比下降 0.5%。一季度，工业生产者出厂价格同比下降 2.0%，3 月份同比下降 2.3%，环比下降 0.3%。工业生产者购进价格同比下降 2.1%，3 月份同比下降 2.5%，环比下降 0.5%。

七、居民收入较快增长

一季度，全国农村居民人均现金收入 3224 元，同比名义增长 12.3%，扣除价格因素实际增长 10.1%。全国城镇居民人均可支配收入 8155 元，同比名义增长 9.8%，扣除价格因素实际增长 7.2%。根据从 2012 年四季度起实施的城乡一体化住户调查，2014 年一季度全国居民人均可支配收入 5562 元，同比名义增长 11.1%，扣除价格因素实际增长 8.6%。全国居民人均可支配收入中位数 4694 元，同比名义增长 14.0%。一季度末，农村外出务工劳动力 16933 万人，同比增加 288 万人，增长 1.7%。外出务工劳动力月均收入 2681 元，增长 10.1%。

八、结构调整取得积极进展

产业结构继续优化。一季度，第三产业增加值占国内生产总值的比重为 49.0%，比上年同期提高 1.1 个百分点，高于第二产业 4.1 个百分点。内需贡献继续提高。一季度，最终消费支出占国内生产总值比重为 64.9%，比上年同期提高 1.1 个百分点。城乡居民收入差距进一步缩小。一季度，农村居民人均现金收入实际增长快于城镇居民人均可支配收入 2.9 个百分点，城乡居民人均收入倍差 2.53，比上年同期缩小 0.06。节能降耗继续取得新成效。一季度，万元国内生产总值能耗同比下降 4.3%。

九、货币信贷平稳增长

3 月末，广义货币（M2）余额 116.07 万亿元，同比增长 12.1%，狭义货币（M1）余额 32.77 万亿元，增长 5.4%，流通中货币（M0）余额 5.83 万亿元，增长 5.2%。3 月末，人民币贷款余额 74.91 万亿元，人民币存款余额 109.10 万亿元。一季度，新增人民币贷款 3.01 万亿元，同比多增 2592 亿元，新增人民币存款 4.72 万亿元，同比少增 1.39 万亿元。一季度，社会融资规模为 5.60 万亿元，比去年同期减少 5612 亿元。

总体看来，一季度国民经济运行处于合理区间，结构调整、转型升级继续取得新的进展。但同时也要看到，外部环境仍然复杂多变，国内经济仍存在一定的下行压力。下一阶段，要认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚定信心促改革，科学调控稳增长，坚持调结构、转方式、惠民生不动摇，向深化改革要动力，向结构调整要动力，向改善民生要动力，力促国民经济社会持续健康发展。

（来源：国家统计局）

房地产业 (*Real Estate Industry*)

国土部：2016 年不动产登记制全面实施

备受公众关注的不动产统一登记制度时间点终于确定。国土部宣布，在 2014 年建立统一登记的基础性制度，2015 年推进统一登记制度的实施过渡，在 2016 年全面实施统一登记制度。2018 年前，不动产登记信息管理基础平台投入运行，不动产统一登记体系基本形成。

“不动产登记制度不会导致房价大跌。”对于公众关心的不动产登记制度能否遏制房价上涨，住房和城乡建设部政策研究中心研究员王珏林 22 日接受经济导报记者采访时表示，中国经济正是往上行的发展期，而且房价的决定因素很复杂，因此，登记上的统一，并不一定会对房地产市场产生直接影响。但不可否认，统一登记后，会有助于国家对不动产市场进行有效的宏观调控。

王珏林表示，对于房地产市场而言，可以借不动产登记摸清全国的住房情况，了解楼市的供需关系，从而为市场研究提供依据，同时也为未来的城市发展和房地产布局打下基础，规避盲目供应土地等问题。但它的难点在于不动产登记谁来登记，申报制度怎么保证，这需要配套的制度。

不动产统一登记制度是成熟市场经济国家实行的一项基本的物权制度。不动产统一登记的功能主要在于物权公示和保障交易安全。从国外的实践看，实行不动产统一登记，将带来诸多深层次变革。

中国社科院金融研究所研究员、导报特约评论员易宪容则认为，全国不动产统一登记及查询制度的建立，将有效释放出市场上的房地产空置存量，对市场会有很强的威慑力，对房价走势也会产生较大影响。

易宪容表示，“人们之所以对不动产统一登记制度期待很高，一方面是希望通过这种登记的推行将房地产市场上存在的权力腐败行为暴露出来，以此来推进反腐，进而推动房价回归正常。”易宪容说，完善的统一登记制度能够让政府有关部门和群众更加了解房地产市场的真实情况，让这一市场的需求与总量数据更加清晰与公开，这将极大地促进房地产市场从卖方市场向买方市场、从炒作市场向使用市场转变。

另一方面，先有登记制度，后有房产税。在健全了全国不动产统一登记制度后，也就扫清了房产税开征的最大障碍，特别是使对全国范围内多套住房拥有者的梯级征税变成可能。加重持有环节的经济成本，可以有效地减少炒作。

(来源：经济导报)

汽车行业 (*Auto Industry*)

2014 年一季度汽车市场价格情况及后期预测

今年一季度汽车市场继续呈恢复性增长态势,产销稳步增长并创历史新高拉动一季度汽车价格稳中略升。预计二季度汽车价格将随产能逐步释放温和走低,上半年汽车价格总体将会平稳运行。

一、今年以来汽车市场价格情况

据国家发展改革委价格监测中心对全国 36 个大中城市监测,今年一季度全国汽车市场受需求拉动,价格先扬后抑,总体小幅走高。至 3 月份价格比去年底累计上涨 0.02%,一季度国产汽车价格同比上涨 0.66%。乘用车与商用客车价格走势略有分化。

商用车价格波动上行,一季度商用车价格比去年底累计上涨 0.53%,同比上涨 2.05%。其中,商用货车价格比去年底累计上涨 2.23%,同比下降 0.10%。细分车型中,轻型、中型、重型货车价格分别比去年底累计上涨 0.05%、4.82%和 1.34%,其中轻型、重型货车价格均略高于去年同期水平,中型货车价格同比则下降 1.82%。商用客车价格比去年底累计下降 0.58%,同比上涨 3.60%。细分车型中,大型客车价格比去年底累计下降 0.90%,同比上涨 4.92%;轻型客车价格则比去年底累计上涨 0.40%,同比下降 0.34%。

乘用车价格小幅下降。一季度乘用车价格比去年底累计下降 0.38%,同比下降 0.51%。细分车型中,基本型、运动型乘用车与微型客车价格分别比去年底累计下降 0.60%、0.25%和 0.17%,其中基本型乘用车与去年同期价格水平持平,运动型乘用车与微型客车均略低于去年同期价格水平。

另外,今年以来进口汽车价格涨多跌少,前 3 月份环比涨幅分别为 1.71%、-0.07%、0.45%,至 3 月份累计比去年底上涨 1.81%,同比略降 0.33%。其中,进口轿车价格比去年底累计上涨 3.28%,同比上涨 2.76%;进口越野车价格比去年底累计上涨 0.33%,同比下降 3.38%。

二、二季度汽车市场价格走势预测

从目前情况判断,预计二季度国内汽车市场产需关系会由宽松趋向过剩,将对汽车价格产生一定下降性影响。

今年以来全国汽车市场产销继续保持稳步增长势头,一季度汽车产销 589.17 万辆和 592.23 万辆,同比增长 9.16%和 9.18%,3 月份再创历史新高,产销双超 210 万辆,导致众多厂家纷纷增资扩产大幅调高全年产销规划。奔驰与北汽投入 85 亿元进一步扩大北京奔驰产能,预期 2015 年实现翻番;现代汽车投资约 9.26 亿美元在重庆兴建第四工厂继续扩充在华产能;近期广汽菲亚特也将全年排产计划大幅上调 50%。从已公布的在建产能看,2014 年新增汽车产能将超过 120 万辆,大部分产能将在二季度陆续投放市场。3 月份汽车库存指数已由去年底的 40%升至 44.5%,虽低于库存警戒线但供需压力已逐渐显现。但由于 4 月底将有 118 款全球首发车型在北京国际车展前后集中上市,消费者在多样化、个性化营销手段

带动下，需求有望得到部分释放；加之受困于个别大中城市仍有可能出台新的限行或限购政策，消费者受赶政策末班车心理预期影响，将使大量潜在需求提前释放，会对后期汽车价格产生一定支撑。

因此，预计二季度在需求支撑下，汽车价格不会出现快速下行走势。随着产能的逐步释放，竞争不断升级，供给增速将会略大于需求增长速度，汽车价格将呈稳中有降走势，上半年总体将保持平稳运行态势。

(来源：中研网)

中国能源 (*China Energy*)

石油和天然气 (*Petroleum and Natural Gas*)

深度解读：我国天然气供需现状透视

4月的北京春意盎然。供暖期虽已过去，但是以中国石油为代表的天然气供应企业并没有感到轻松，因为目前天然气供需仍处于紧张状态。淡季不淡、旺季更旺是当前天然气市场最大的特点。去冬今春，在国家发改委、能源局的有力协调和能源企业的通力合作下，气荒不再。“面对大规模煤改气压力，能源企业全力保供，没有出现气荒，实属不易！”国家发改委能源研究所能源经济与发展战略研究中心副主任刘小丽说。

但这并不意味着天然气供需形势缓和。据中国石油经济技术研究院发布的《2013年国内外油气行业发展报告》预计，2014年中国天然气市场供需仍将保持紧平衡。随着天然气市场快速发展，中国石油大学(北京)工商管理学院教授刘毅军认为，这种紧平衡状态将会持续。怎样走好天然气供需的“平衡木”？需要企业全力生产，更需要市场调节和政府调控的同时着力。

人努力 天帮忙 政策好

——多方面利好助供暖期“气畅血通”

近年来国内天然气需求快速攀升，供应紧张似乎成了中国冬季的梦魇。“这几年天然气供需一直不平衡，特别是到了冬季供暖期，我们每天都承受着巨大压力。”中国石油北京油气调控中心调度一处党总支书记范莉感慨。

去冬今春天然气市场相对平稳让各方暂松一口气。“可以说，去年的保供是人努力、天帮忙、政策好的结果。”中国石油天然气与管道分公司一位领导如是说。

去年，作为天然气供应量占全国70%以上的中国石油积极发挥上游优势，开足马力加大生产，投产唐山LNG接收站，全力保供，高峰期每天增加800多万立方米的供应量。除了增加生产和引入进口资源之外，中国石油每天压减自用气约1500万立方米、协调压减工业用

户用气 4000 万立方米，占供应总量 15%左右。

除此之外，中国石油还积极组织与中国石化、中国海油首次大规模资源串供，免收管输费，让外部资源进入管网，以保障京、津、冀、鲁、川等重点地区用气。通过管网优势，盘活全国资源，能源企业合力下好了天然气保供“一盘棋”。

除了“人努力”，暖冬天气也帮了大忙。中国气象局发布数据显示，2013年12月1日至2014年2月28日，全国平均气温-2.9℃，较常年同期偏高0.5℃，为近5年来最高。“中国石油管道供气高峰出现在2月上旬的倒春寒时期，其余时期都比较平稳。”范莉向记者展示了重点管道冬季用气情况图表，东北管网供暖期用气量甚至低于上年。

政府调控在去冬今春的天然气保供中发挥重要作用。2013年9月，发改委便开始评估市场需求，并陆续出台《关于切实落实气源和供气合同，确保“煤改气”有序实施的紧急通知》等4个文件，防止市场无序发展。

另外，发改委完善天然气定价机制，区分存量气和增量气，在一定程度上调节了市场需求。据了解，很多市场不景气的行业，如建材、陶瓷等企业小用户，因为产品过剩，索性冬季停产，缓解了供气压力。

产业链失调 需求增长快 自给率偏低

——紧平衡背后的天然气长远发展面临瓶颈和风险

近虑已解，远忧难消。

面对火热的市场需求，紧平衡状态下的天然气健康发展不容乐观。

“天然气产业链应该是上游供应、管道运行、储气库和下游市场开发同步协调，目前下游市场明显跑得过快。”刘小丽说。

产业链条不协调让天然气供应越发被动。“油田和用户就像橡皮筋的两端，这个链条一直在紧紧绷着。”范莉坦言。盘子大了，调节空间却小了。这是近年来天然气生产企业最大的感受。由于储气库调节能力不足，天然气供应链应对需求变化的弹性有限，能源企业为保障下游用户利益，只能靠生产来调节。

据介绍，去冬今春中国石油供应天然气550亿立方米，最高峰达到3.9亿立方米/日，不到四个月的供暖期消耗全年46%的供气量。因雾霾治理需要，去年北方地区采暖用气和热电联供用气大幅增加，民生用气占到冬季需求一半，而夏季只有10%左右，季节峰谷差巨大。由于天然气生产是刚性的，而民生用气只能“看天行事”，缺乏有效调节的手段，供应被动局面凸显，也带来安全生产等一系列隐忧。

随着各地环境治理力度的加大，天然气需求将继续增加。据统计，去年各地大规模煤改气，使高峰期增加7000万立方米/日的需求，而这一数据预计今年仍将继续攀升。

城镇化发展更让天然气需求难以降温。发改委预测，2020年，我国天然气需求量将达到3500亿立方米，2030年突破4500亿立方米。据预测，如果不人为压减需求，市场刚性需求增长在25%左右，而全国天然气供应量增长只有10%左右，剪刀差越来越大。

此外，我国天然气对外依存度已达30%，而天然气一旦使用就很难停用，依赖性大。如

果天然气对外依存度像原油那样达到百分之六七十，对国家将非常危险。美国就是在天然气对外依存度达到百分之二三十后感到危险，然后不惜代价鼓励发展页岩气，后来实现了自给自足。

制度引导 价格调节 充分竞争

——有效发挥政府和市场两只手的作用

在天然气需求的快跑中，不难看到，政府调控作用日益明显。从去年国家发改委对天然气价格机制的调整，到冬季用气高峰期连发多份文件，再到今年3月出台《天然气基础设施建设与运营管理办法》和居民用气阶梯价格指导意见，顶层设计步伐正在加快。

一分部署，九分落实。配套的市场机制是制度落实的关键，比如储气库建设，在开放的市场之下，国外建储气库就像建冷库，更多是社会力量主导。而在我国，没有峰谷价差机制和储气库获利机制，产能建设自然很难跟上。据了解，2000年开始建设的大港储气库，目前才达到设计规模的70%。预计今年、明年和后年储气库建设将迎来快速增长期，增加30亿立方米至50亿立方米储气量。面对较长的建设周期，储气库建设的市场机制只有尽快出台，才能尽早赢得平衡天然气供需的主动权。

在调节天然气供需中，刘小丽认为价格杠杆应起决定性作用。她指出，天然气是一种替代燃料，应该系统化地调整价格，理顺气、油、煤、电之间比价关系，合理高效地利用天然气资源。

“长期来看需要理顺价格机制，将不同的气价并轨，鼓励市场竞争，做好广义的需求侧管理。”刘毅军解释，“天然气价格到位之后，还要考虑成本的疏导机制，比如天然气发电依靠补贴不是长远之计。另外，天然气利用政策中有鼓励类、允许类、禁止类等，以前更多的是利用行政手段，随着中央审批权的下放，这些政策能否真正落地也需要充分考虑。”

降低对外依存度攀高带来的风险，关键是提高国产气产量。对此，一方面要通过理顺价格机制，反哺上游，增加产量；另一方面，要通过补贴政策等支持非常规气的开发。这样，手中有粮，心中不慌。

（来源：中国石油报）

新能源（*New Energy*）

中国政府确立能源发展新战略 清洁能源撬动经济发展

在中国经济增速换挡的大环境下，能源作为支撑中国经济稳定增长的基础和动力，受到中国政府的高度重视。如何推动能源生产和消费方式的变革，走出一条清洁、高效、安全、可持续的能源发展之路，对改变我国人均资源水平低、能源结构不合理的基本国情和“软肋”至关重要。

4月18日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开新一届国家能源委员会首次会议，研究讨论了能源发展中的相关战略问题和重大项目。

本次会议，李克强总理清晰地阐述了我国未来能源发展清洁、高效、安全的三大方针，这既表明清洁能源已成为撬动能源结构调整乃至整个经济结构调整的重要支点，又明确了中国能源未来立足国内、创新驱动中国经济可持续发展的战略。

当前全国节能减排形势依然严峻，煤炭过度消费对大气污染防治的挑战，紧迫倒逼能源消费格局变迁，清洁能源加快推广应用比以往更加迫切。李克强在会上强调，国家将开工一批核电、特高压输电、大水电等重大能源项目。由此释放的政策信号表明，未来重大能源项目投资或将有所加快，但与以往不同的是新增投资规划将会更加综合考量，既利当前又谋长远，侧重经济转型和结构调整。

转变经济发展方式亟需推动能源生产和消费方式变革。从生产和消费两方面着手，大力实施节约优先战略，以较少的能源消耗促进经济社会较快发展，这是本次会议传递出的新信号、新要求。

实施节约优先战略，需要发挥政府和市场“两只手”的作用。让市场价格杠杆反映能源稀缺程度，促进企业和个人增强节能意识。同时，政府加强立法并严格执法，促使能源利用效率提高。

数据显示，我国煤炭和水力资源人均拥有量相当于世界平均水平的50%，石油、天然气人均资源量仅为世界平均水平的十五分之一左右。随着人民物质生活改善的需求不断增加，未来一个时期能源需求的增长压力依然巨大。

面对我国处于高位的能源对外依存度，李克强指出，要立足国内，加大陆上、海洋油气勘探开发力度，创新体制机制，促进页岩气、页岩油、煤层气、致密气等非常规油气资源开发。这表明，优质能源勘探将获得高速发展，随着行业投资加速，能源供应能力将逐步增强。国内能源开发将在开放格局中掌握发展的主动权，勘探相关产业链也将大举受益。

可以预见，随着我国能源结构的调整，能源体制改革的稳步推进，“市场在资源配置中发挥决定性作用”将更加明显。清费立税的积极推进，煤炭资源税改革的不断深化、电力体制改革步伐加快，竞争性业务将逐步放开，各类投资主体将有望进入能源开发领域公平竞争。在各方合力助推下，我国能源“走出去”也将看到新的希望。

（来源：新华网）

能源透析 (*Deeply Analysis On Energy*)

优化能源布局 鼓励煤电联营

日前，国家能源局下发了《关于推进大型煤电基地科学开发建设的指导意见》（征求意见稿）。电力规划设计总院参与了《意见》的编写和大气污染防治行动计划、重点输电通道

研究论证工作。近日，记者就大型煤电基地开发的有关问题采访了电力规划设计总院常务副院长、党组书记谢秋野。

谢秋野认为，推进煤炭、煤电大基地和大通道建设是优化能源布局的重要举措。“按照‘安全、绿色、集约、高效’的原则，重点建设14个大型煤炭基地、9个大型煤电基地、12条“西电东送”输电通道，优化能源发展空间布局，提高能源资源配合效率。”他说。

煤炭是我国重要的基础能源，未来较长时期煤电仍将在电力供应中占主导地位。根据煤炭资源产需逆向分布的特点，我国实施了西电东送战略，已相继在山西、内蒙古、陕西、宁夏、安徽、贵州等中西部煤炭资源富集地建成一批大中型煤电基地，向东中部煤炭资源相对匮乏地区送电，有效缓解了东中部地区的能源短缺，促进了西部地区经济发展。

今后，要进一步规范和推进大型煤电基地的科学开发和建设，合理布局大型煤电基地，加强基地生态环境保护、统筹输电通道建设、有序扩大西电东送规模。

谢秋野说：“大型煤电基地应依托大型煤炭基地的1个或多个矿区建设，所依托矿区的煤炭年总产能应达到5000万吨以上，具备建设千万千瓦级煤电装机规模的资源和环境支撑条件，外送电力总规模不低于800万千瓦。”

在谢秋野看来，大型煤电基地开发应鼓励按照煤电一体化或联营方式建设和经营。他认为，这将使煤炭企业和电力企业建立一种互补、长效的利益共享和风险共担机制，实现共赢。

此外，谢秋野认为应进一步做好电力规划工作，优化能源资源配置，调整电源装机结构，引导电源合理布局，统筹电源与电网协调发展，健全电力与能源、交通、环保等相关行业规划的协调机制，促进电力工业的科学健康发展。

“不断提高电力行业科技水平，在发电、输电、配电、售电等环节采用先进成熟的新技术、新装备和现代管理技术，节能降耗，改善环境，提高安全、经济运行水平。”谢秋野说，“大型煤电基地燃煤电厂应以动力煤为主要燃料，限制直接燃烧特殊和稀缺煤种，优先燃用洗选低热值煤。”

（来源：中国煤炭报）

世界经济（*World Economy*）

全球经济回升 增长格局转变

一季度，全球经济延续整体复苏态势，但力度不及预期。发达经济体强势回升，其中美国经济复苏基础更加稳固，欧元区步入温和增长，日本复苏步伐加快，但新兴经济体增长进一步放缓。受美联储缩减量宽、新兴市场政治动荡、乌克兰危机等因素影响，国际金融市场年初以来经历了大幅波动，特别是新兴市场在资金外流的冲击下，货币、股市和债市均出现剧烈动荡。

下一阶段，美国经济有望实现加速增长，欧元区复苏将受失业率高和通缩压力大等因素

制约，日本因消费税上调恐陷入短期低迷，新兴经济体仍面临较大下行压力。就国际金融市场走向而言，美联储继续缩减量宽规模，有望使美元汇率及美债收益率上行，全球股市将以震荡调整为主，国际金价和油价出现大幅上涨的可能性不大，新兴市场极易再次受到国际资本流动的冲击。

中资银行应抓住全球经济持续复苏的机遇，为中国企业走出去提供金融服务；关注美联储货币政策正常化的节奏及其对全球流动性的影响，据此调整银行经营策略；高度警惕全球地缘政治动荡加剧的风险，保障国际化经营稳健开展；高度重视全球经济复苏尚未明显提振中国贸易增长的现实，加大对结构转型的信贷支持。

全球经济延续整体复苏态势

2014年第一季度，全球经济延续了整体复苏态势，但增长力度不及预期。发达经济体呈现强势回升，其中美国经济复苏基础更加稳固，欧元区经济步入温和增长，日本经济复苏步伐有所加快，但新兴经济体受美联储退出量宽的溢出效应、地缘风险抬头及自身结构性问题的影响，经济增长进一步放缓。

下一阶段，美国经济在天气不利因素消退后有望实现加速增长，欧元区复苏进程将受到失业率高和通缩压力大等因素制约，日本因消费税上调恐陷入短期经济低迷，外部环境复杂多变及国内结构性改革不确定使新兴经济体仍面临较大的经济下行压力。

据国际货币基金组织（IMF）2014年4月发布的《全球经济展望》，2014年全球经济增长率预计将达到3.6%，较之2013年的3.3%有所提速，其中新兴及发展中经济体和发达经济体将分别增长4.9%和2.2%，分别高于2013年的4.7%和1.3%。

1. 天气短期冲击逐步消退，美国经济加速增长可期

一季度，由于遭遇20年一遇的极寒天气，美国涉及户外的经济活动普遍出现放缓迹象。预计一季度美国实际GDP增幅将回落至1.5%，大幅低于2013年四季度2.6%的增速。展望二季度，随着天气正常化，前期被抑制的商业活动有望明显活跃。主要看点有二。

首先，居民消费或将“洗心革面”。

一是天气转暖后取暖支出下降和商业活动增加将提振零售，3月经季节调整后的零售数据环比增长1.14%，为过去18个月的最高水平，凸显天气因素影响正在消退。

二是家庭部门去杠杆化已接近尾声，美国家庭债务与可支配收入之比已回落到10年前的水平，家庭金融债务比例亦降至10%的历史低点，同时这两个杠杆率的环比增速已开始由负转正，去杠杆过程的结束将对消费形成有力支撑。

三是就业市场有望加速回暖，截至4月12日的当周首次申领失业救济金人数已降至30.4万人，四周移动均值触及2007年10月以来的最低水平，同时制造业的平均时薪已连续7个月同比增速超过2%。4月消费者信心指数再次回升到82以上，进一步巩固了我们对未来居民消费的乐观预期。

其次，企业投资意愿和工商业信贷呈现同步增强态势，私人投资有望助力经济增长提速。

一是ISM制造业采购经理人指数持续改善，预示制造业景气度走强，尤其是新订单指数

自去年下半年以来持续位于 60 以上，今年初受严寒天气影响，降至 60 以下，但仍位于荣枯线以上，并于 3 月回升至 55.1。

二是全部工业部门产能利用率已达到 79.2%，较 2006 年 80% 的周期高点已不远，扩充产能诉求增大。

在消费和私人投资的拉动下，同时考虑到一季度较低的基数，二季度美国经济增速有望大幅反弹，预计将达到 3.1%，全年经济增速或将达到 2.9%。

货币政策方面，新任美联储主席耶伦在首次主持的 3 月议息会上正式放弃了量化加息门槛指标，改为定性描述，旨在更综合地评估就业市场趋近于充分就业过程中的变化，进而引导利率预期。这一改变令市场普遍预期美联储首次加息时点可能提前，此后多个美联储高官的公开演讲和议息会会议纪要的披露在一定程度上平息了上述忧虑。

但我们依然认为，美联储的加息预期有所提前，原因在于去掉 2.5% 的通胀率门槛值本身就意味着美联储已降低对未来通胀超过长期目标（2%）后的容忍度。美联储很可能将在今年二季度的两次议息会上各削减 100 亿美元的购债规模（二季度末每月资产购买规模将降至 350 亿美元），并于 10 月完全终止资产购买。

未来广义就业的改善进程和通胀率向长期目标的贴近程度将是美联储决定首次加息时点最重要的考量因素，预计在 2015 年二、三、四季度实现首次加息的概率分别为 30%、60% 和 10%。受此影响，美国中长期利率的上行压力将持续存在，跨境资金持续回流美国仍将给国际金融市场带来较大压力。

2. 欧洲经济复苏分化，通缩风险渐趋严峻

随着欧债危机导致的市场动荡渐趋平复，欧洲经济也正式迈开复苏步伐。但总体而言，欧元区经济复苏形势难言乐观。

一是欧元区成员国复苏差异仍大，第一季度核心国德国、法国实际 GDP 同比增速预估值分别为 2% 和 1%，边缘重债国希腊则同比萎缩 1.3%，意大利、西班牙经济增速预估值也分别为 -0.1% 和 0.4%。

二是通缩风险渐趋严峻。截至 3 月末，欧元区 CPI 同比增速进一步降至 0.5%，已连续 6 个月位于 1% 以下水平，PPI 自去年 8 月份以来同比持续负增长且收缩幅度不断加大。

三是劳动力市场持续疲软，虽然最新调整的失业率数据从此前 12% 历史高位降至 11.9%，但就业市场复苏仍旧疲软，特别是青年失业率高达 23.6%。

此外，欧元区产业“空心化”、国际竞争力不足、金融市场“碎片化”等问题亦未有明显改善，虽然欧洲银行业联盟的三大支柱单一监管机制（SSM）、单一清算机制（SRM）与存款担保机制（DGS）最终获批，确立了欧洲应对银行业危机的制度保障，但具体实施尚面临诸多不确定性，银行业坏账问题及不断攀升的风险敞口仍然威胁着欧洲金融系统稳定和经济复苏进程。

预计欧元区第二季度经济增速继续维持 1%，全年增速约为 1.2%。相较而言，英国经济复苏步伐明显提速，第一季度实际 GDP 同比增速预估值为 2.9%，未来经济增长前景及就业

状况相对较好，通胀指数走势也处于合理区间，预计英国第二季度及全年经济增速分别为 2.8%和 2.9%。

面对持续低于目标水平的通胀数据以及复苏总体疲软的格局，欧洲央行在现有基础上再度放松货币政策的可能性日益增大。从量化宽松政策来看，结合近期欧洲央行官员的阐述，以压低长期利率为主要目标的“AE”（adjustable easing）版 QE 将可能推行，购买资产范围也将进一步扩大。

同时，欧洲央行推行融资换贷款型的新一轮长期再融资操作 LTRO 可能性也较大。就质化宽松政策而言，欧洲央行一方面可能继续下调已处于 0.25%历史低位水平的主要再融资利率，另一方面推出负存款利率的概率也逐渐增大。

英国经济复苏前景较好，未来加息的可能性不断加大。我们预测，英国央行在今年内和明年底之前加息的概率分别是 30%和 80%。

3. 消费投资拉动日本经济上行，未来恐重陷低迷

一季度，日本经济较 2013 年下半年复苏步伐有所加快，主要原因有三方面：一是消费者赶在第二季度上调消费税之前集中消费使前两月的日本零售额分别同比增长 4.4%和 3.6%，其中 1 月增幅创下 21 个月以来的新高。二是日本私人投资有所回升，今年前两个月机械订单分别同比增长 28.6%和 19.9%，增速较 2013 年末明显加快。三是日本对中国、美国和欧盟的出口均呈同比增长态势。通胀方面，日本今年前两个月延续上涨，分别同比增长 1.4%和 1.5%。

二季度，日本经济形势不容乐观。上调消费税率之前的突击消费使日本二季度的消费陷入低迷几成定局。消费的低迷还将波及企业部门，可能造成开工率降低、库存增加、企业盈利下降、设备投资停滞等不良后果。而新兴市场经济增速放缓均不利于日本出口增长。同时，进口成本的高企也令日本企业和民众负担加重，从而抑制了投资与消费活动。

我们预测，日本 2014 年一季度和二季度 GDP 增长率分别为 3.8%和-3.3%。从政策方向看，日本政府预计将采取降低企业税以及加大货币宽松力度的方式来减弱消费税上调对经济的冲击。

4. 新兴市场仍面临经济下行压力，资金外流趋势或将延续

受美联储削减 QE 规模引发资本外流及新兴市场内部结构性矛盾日益突出等因素冲击，一季度，新兴市场经济下行风险继续加剧，体现在三大方面。

其一，新兴市场地缘政治风险大增。乌克兰危机不断升级恶化，致使欧美俄大国之间出现激烈对抗格局，此外泰国、土耳其、印度和埃及等经济体政治局势较为混乱，导致新兴市场政治风险明显上升。

其二，受政局动荡及内需疲软影响，新兴经济体主要经济指标继续走弱。其中，亚洲主要新兴经济体印度、韩国、印尼和泰国的制造业 PMI 出现不同程度回落，私人消费增速放缓，通胀率仍居高不下，滞胀风险有所加大。

其三，受地缘政治风险及美联储 QE 退出计划冲击，新兴市场跨境资金继续大量流出，

引发部分经济体流动性趋紧及债券、股票等资产急剧下跌，货币明显贬值。据 EPFR 数据统计，2014 年一季度新兴市场股票基金资金流出累积金额达 410.58 亿美元，远超 2013 年全年的 267 亿美元。

二季度，在美联储逐渐退出 QE 的背景下，虽然新兴市场已经呈现出相对欧美市场的估值优势，但经济下行、政治动荡的风险仍然突出，国际投资者总体持谨慎心态，新兴市场资本外流趋势还将延续。2014 年下半年，发达经济体需求的强劲增长或将拉动新兴市场经济开始缓慢反弹，预计 2014 年新兴市场经济增速可能从 2013 年的 4.7% 小幅回升至 5%。

国际金融市场经历大幅波动

年初以来，受美联储缩减量宽、新兴市场政治动荡、乌克兰危机等因素影响，国际金融市场经历了大幅波动，特别是新兴市场在资金外流的冲击下，货币、股市和债市均出现剧烈动荡。

1. 美元汇率震荡回调，未来有望重拾升势

一季度，全球汇市延续波动，市场预期频繁逆转冲击汇市，经济复苏信号渐强支撑美元止跌反弹。截至 4 月 15 日，美元指数收于 79.77，较上年末下跌 0.54%，但较 4 月 10 日低点反弹 0.45%。

与在货币政策和经济指标的纠结中震荡下行跌宕回调的美指不同，非美货币一季度整体有所回升，4 月中旬后下行压力略显。截至 4 月 15 日，欧元和英镑分别较 2013 年底升值 0.53% 和 1.07%。日元对美元总体仍延续低位震荡，4 月 15 日收于 101.93 日元/美元，日本较上年末升值 3.1%。

在美欧货币政策和经济数据强弱交替影响背景下，新兴市场货币经历过年初的冲击后，在地区政治风险冲击下走势分化进一步加剧。截至 4 月 16 日，巴西雷亚尔、印尼盾、印度卢比、土耳其里拉和泰国泰铢对美元较 2013 年末分别升值 6.26%、6.02%、2.63%、1.28% 和 1.36%。俄罗斯卢布和南非兰特对美元汇率则贬值 9.27%、0.19%，阿根廷比索和乌克兰赫夫米分别对美元汇率大幅贬值 22.73% 和 54.13%。

展望后市，尽管目前来看美国加息时间提前的可能性较低，但是美国经济增长前景较欧元区、日本等发达国家更为稳定和强劲，如果美联储继续现有缩减购债额度的节奏，美元整体仍将维持上行，短期来看美元指数突破 80 点位只是时日问题，年内可能震荡升破 82 点。

欧元区经济整体复苏进程和美欧货币政策分化继续，导致欧元汇率仍将低位宽幅震荡；由于经济复苏可持续性存疑和消费税等改革影响难测，日元年内或维持弱势震荡；新兴市场经济体货币虽已经历多轮冲击并出台多种措施，但是由于自身经济增速趋缓和部分国家存在金融脆弱性因素，以及外部继续冲击的可能性较大，因此新兴市场货币仍将震荡不断，期间既需要警惕美欧经济和货币政策变动产生的资本外流冲击，同时也应警惕地区政治风险的外溢影响。

2. 全球股市走势分化，未来震荡调整为主

2014 年一季度，发达经济体股市受美联储逐步退出 QE、地缘政治风险上升以及技术性

回调等因素影响，整体表现欠佳，新兴市场股市则出现反弹。

美股一季度震荡下行，截至4月16日，道琼斯指数、标准普尔500指数和纳斯达克指数较年初分别下跌1.89%、0.29%和3.41%。展望二季度，美股利好因素较多，但不容忽视的是美股市盈率已处历史第三高位，预示风险加大而未来回报率会非常低，进行技术性回调的可能性逐渐加大。总体来看，美股震荡调整的概率较大。

受美股走低、乌克兰危机等因素影响，欧洲股市总体疲软，截至4月16日，德国DAX30指数与英国FTSE100指数较年初分别下跌2.23%和2.45%，法国CAC40指数则逆势上涨2.06%。总体来看，未来欧股或将维持震荡格局。

日本股市走势低迷，截至4月16日，日经225指数较年初大跌14.62%。展望二季度，未来日本央行有可能再度加大宽松力度从而对股市起到支撑作用。但上调消费税的不利影响还将持续较长时间，令日股承压。预计日股将延续走弱趋势。

一季度新兴市场股市总体先抑后扬。截至4月16日，印度孟买30指数较年初上涨5.23%，阿根廷、越南、印尼等国股票指数更是上涨10%以上。俄罗斯股市因乌克兰局势逐步升级而持续大跌，同期俄罗斯RTSI指数下跌19.96%。展望二季度，在经济基本面没有根本性好转的情况下，新兴经济体经济结构较为单一，汇率波动过大、国际资本流动频繁等痼疾短期内难以改善，因此股市极易受到冲击，预计未来仍将维持宽幅震荡态势。

3. 避险需求支撑国际金价，天气正常化下压油价

2014年以来，以乌克兰危机为代表的地缘风险促使避险需求显著超越美联储收缩量宽规模带来的负面冲击，纽约黄金现货价格一路上扬，最高升至3月中旬的1383美元/盎司，较年初上涨13%。截至4月15日，纽约黄金现货价格收于1303美元/盎司，较年初上涨6.3%。

预计二季度国际金价将在1300美元/盎司的中枢随乌克兰局势演变而大幅震荡。中长期来看，由于美国经济正处于增长加快而通胀温和的良性阶段，美联储货币政策转向的大背景不变，黄金仍将处于熊市周期，加之中国的实物黄金需求在2014年将可能处于盘整期，在乌克兰局势实质性缓解后，金价将面临较大下行压力，全年波动下限看低至1050美元/盎司。

一季度，国际原油两大代表性价格——纽约WTI原油和北海布伦特原油期货价格呈现差异化走势。截至4月15日，WTI原油期货价格报收于103.75美元/桶，较年初上涨9%，北海布伦特原油期货价格报收于109.36美元/桶，较年初上涨3.5%，二者价差从年初的10.44美元/桶收窄至5.61美元/桶。

展望后市，全球供需格局仍将是决定原油价格的基础。根据美国能源信息署的最新预测，2014年石油等液态能源日均新增需求为120万桶，而日均新增供给则达到140万桶，整个市场仍将处于供给略大于需求的状态。因此，在不发生重大地缘危机的前提下，原油价格缺乏大幅走高的动力。

4. 美债收益率不升反降，欧洲国债市场频现利好

年初以来，美国国债收益率呈现出与市场预期截然相反的走势，在美联储正式启动缩量购债规模的步伐、美国经济复苏加快等多重因素支撑其上行的背景下，却不升反降。截

至4月16日，美国10年期国债收益率较年初下降36.1个基点至2.63%。

欧债危机企稳、经济复苏启动为欧洲国债市场回暖创造了较为良好的环境，2014年初以来利好信号频现，欧元区重债国国债收益率明显下降。截至4月16日，希腊、爱尔兰、葡萄牙、西班牙、意大利10年期国债收益率分别较年初下降202.8、57.2、208.8、90.5、87.1个基点至6.21%、2.85%、3.75%、3.07%、3.1%。

受日本央行量化宽松货币政策的影响，日本国债收益率继续在低位震荡，截至4月16日，日本10年期国债收益率为0.61%，较年初下降11.7个基点。与此同时，新兴市场国债市场出现分化。截至4月16日，俄罗斯、印度、南非10年期国债收益率较年初分别上升129.2、16.5、55.6个基点至9.22%、8.96%、8.46%，中国、印度尼西亚10年期国债收益率则分别下降26和52.1个基点至4.41%和7.89%。

展望未来，美国量化宽松货币政策调整的方向并未改变，美联储预计将于今年秋季完成QE退出，资产购买对国债收益率的压降作用将逐渐消退，伴随着复苏推进，美国长期通胀预期有所上升，美国国债收益率震荡上行是大概率事件。

欧债危机企稳有利于重债国融资成本回落，欧洲央行若再推宽松货币政策将进一步压低欧元债券利率，预计欧元区国债收益率将维持下行趋势。由于日本的量化宽松货币政策仍将延续并有可能进一步扩大规模，因此未来日本国债收益率有望维持在较低的绝对水平。如果美国加速退出QE及欧洲债务危机进一步缓解，资金持续外逃可能加剧部分新兴市场经济体的债务风险，其潜在传染性需要密切关注。

（来源：上海证券报）

世界能源（*World Energy*）

综合分析（*Overview*）

乌危机致世界能源格局面临洗牌

从去年11月22日起，乌克兰危机已整整过去了5个月。美、欧等西方大国都被越来越深地卷入这场旷日持久的危机中，而受影响最深的是与乌克兰有血脉关系的俄罗斯，尤其是俄罗斯的能源出口战略面临调整——俄罗斯将不得不“向东看”，亚太能源市场的地位将变得越来越重要，中、日、韩、印等天然气消费国将在与俄罗斯的谈判中获得更多主动权；而乌克兰、欧洲国家将不得不加快寻求能源进口多元化的渠道。世界能源格局可能面临一轮前所未有的大洗牌。

天然气、石油等能源资源是近年来支撑俄罗斯经济迅速崛起的重要支柱，也是俄罗斯运筹地缘政治最常使用的一张牌。尤其是天然气出口，更是其维系和发展与乌克兰、欧洲国家关系的重要工具之一。乌克兰危机以来，围绕向乌克兰供气的问题，俄、美欧各方斗争激烈，

欧洲国家也担心俄罗斯在反制裁中是否会切断对欧洲的天然气供应。

乌克兰屡次遭到俄断气威胁 欧盟两成天然气依赖俄罗斯

据统计，2013年俄罗斯天然气总开采量为6680亿立方米，除去其国内消费的4562亿立方米，出口的2049亿立方米中，主要对欧盟诸国的天然气出口量为1393亿立方米，占其出口总量的一半以上。其中，乌克兰有70%左右的天然气依赖于从俄罗斯进口，且从独立以来的20多年里，凭借与俄罗斯的特殊关系，靠与俄签署的“哈尔科夫协议”等多个俄乌双边协议，享受比欧洲国家低得多的价格。

然而因为地缘政治或经济纷争，俄罗斯已不止一次对乌克兰采取停止供气的报复手段。此次俄罗斯对乌采取的是提高天然气价格的方式，出口乌克兰的天然气价格从去年年底的每千立方米268.5美元上调至385.5美元，并再次大幅提高至最近的485美元。俄罗斯不但单方面废除了实行多年的对乌供气零关税优惠，甚至还有人以乌克兰拖欠俄气天然气债务额22亿美元为由，建议将乌克兰的支付手段从后付款改为预付款制。这些对于依赖俄罗斯天然气供应并深陷财政危机的乌克兰来说无异于雪上加霜。

从欧洲诸国对俄罗斯天然气的依存度来看，保加利亚、捷克、爱沙尼亚、拉脱维亚、立陶宛和芬兰等6个国家的天然气进口完全依赖于俄罗斯，另有7个国家至少有超过一半的天然气来自俄罗斯，德国、法国、意大利等欧盟核心成员国对俄天然气的依存度分别为28%、9%、38%。而欧盟作为一个整体，对俄罗斯天然气的依存度约为19%，且大部分通过乌克兰的管道输往欧洲。

美国页岩气“远水难解近渴” 亚太将获更多能源谈判主动权

尽管欧洲从俄罗斯进口的天然气没有想象中的比例高，但由于部分国家多年来完全依赖俄罗斯的天然气，天然气对管道等基础设施建设长时间、高投入的特殊性等也使得欧洲短期内难以找到可替代方案。从短期看，即使美国放开页岩气出口，欧佩克成员国提高天然气产量，依然难以立即解决欧洲一些国家的用气需求。因此，在对待制裁俄罗斯的问题上，美国和欧洲的立场和分歧较大。

但从长期来看，乌克兰危机导致的俄罗斯与欧美关系恶化将可能持续较长时间，俄罗斯天然气等能源出口战略将由主动趋于被动，并不得不转而寻找能源出口多元化的渠道，亚太能源市场将在与俄罗斯的博弈中占优。从这个角度看，中国、日本、韩国、印度等亚太区域的天然气消费国，将在与俄罗斯的谈判中获得更多主动权。乌克兰、欧洲国家也不得不加快寻求能源进口多元化的渠道，加快实施能源结构多元化的发展战略。俄欧之间因能源连接的通道将越来越弱，甚至有意在贸易、投资等其它领域降低双方互为重要伙伴的依存关系，这对“双头鹰”的俄罗斯来说无疑会是重大损失，对欧洲国家也会造成一定打击。俄罗斯、欧洲、美国、亚太地区等世界能源格局可能面临一轮前所未有的大洗牌。

此外，正如俄罗斯外交与国防政策委员会主席费·卢基扬诺夫所说，乌克兰危机之后，俄罗斯将不得不向东看。俄罗斯经济发展的走向将改变，将更加注重与亚洲伙伴的关系，远东开发将更加紧迫和重要。

俄欧经济可能两败俱伤 中国企业或迎来新机遇

由于固定资产投资复苏乏力和内需难以重振，俄罗斯去年 GDP 增速仅为 1.3%，为近年来最低，在“金砖五国”中表现相对较差。2014 年，在俄经济提振乏力的情况下，乌克兰危机将使俄罗斯经济更加恶化。

世界银行在 3 月 26 日公布的一份报告中就乌克兰危机对俄罗斯经济的影响做出了两种预测：如果乌克兰冲突升级，西方对俄采取大规模的贸易制裁以及俄罗斯采取反制措施，将进一步打压投资者信心，2014 年俄罗斯 GDP 可能会萎缩 1.8%；如果危机能尽早缓和，预计俄今年经济将增长 1.1%。

4 月初，国际货币基金组织报告也考虑到俄乌局势影响，将 2014 年俄经济增长预期由此前的 1.9% 下调至 1.3%。俄罗斯经济部副部长 4 月 3 日表示，就当前趋势来看，预计 2014 年俄 GDP 增速会明显低于 1%。可见乌克兰局势无论是否能早日缓和，都已对俄罗斯经济产生影响。

从长期来看，由于俄罗斯自身原料型经济的结构缺陷短期内难以扭转，此次乌克兰危机导致的俄罗斯与西方紧张关系不大可能像俄格冲突那样迅速缓解，未来几年还可能加剧，因此，俄罗斯的经济将会受到长期的负面影响。

此外，俄罗斯的金融体系也将面临严峻考验，美欧制裁将使俄罗斯更加重视金融安全，包括去美元化，建立自己的支付公司，加强与中国银联合作。而世行预计，俄罗斯卢布走势将持续剧烈波动态势，并迫使该国央行干预汇市，以阻止卢布跌幅过大。

制裁这把双刃剑对欧美经济的影响也不可低估。随着乌克兰危机的加深，西方同俄罗斯之间的对抗升级，然而在全球经济一体化的大背景下，这种经济制裁也会伤及欧美本国经济。由于俄罗斯是欧盟重要的贸易伙伴，一些欧盟领导人也表示不愿意仓促对俄实施经济制裁，他们称与俄罗斯的经济合作是欧盟国家福利和经济增长的关键。

（来源：文汇报）

油气 (*Petroleum & Natural Gas*)

韩国欲在其国内大陆架开采石油和天然气

韩国产业通商资源部 4 月 20 日表示，韩国政府计划在 2014 年内制定第二次海底矿产资源开发基本计划案，核心内容为在韩国国内大陆架开采石油和天然气。

韩国政府将回顾和总结 2009 年制定的“第一次基本计划”并对此进行补充和修改。具体来看，第二次基本计划将包括针对韩国国内大陆架三处堆积盆地（郁陵、朝鲜半岛西部海域和济州）的开发目标和战略、投资计划以及加强有关技术能力和培养专业人才的方案。第二次基本计划还将研究韩中共同勘探韩国西部海域的方案。韩国政府曾在“第一次基本计划”中提出争取到 2018 年确保 1 亿桶储备，2015 年后对天然气水合物“可燃冰”进行商业开采

等内容，但迄今为止仍未取得显著成果。

韩国石油公司将于 2015 年 4 月在郁陵盆地为试点生产天然气水合物进行钻探。2009 年有韩国专家认为，这里拥有 8 亿到 10 亿吨天然气水合物储备。韩国石油公社从 2013 年 4 月起用 11 个月的时间对国内大陆架探测资料进行分析后则表示，这里有可能埋藏石油。韩国石油公社方面表示，公司将同韩国政府协商，对韩国国内大陆架进行勘探工作。

1998 年，韩国在庆尚南道东南方向约 58 公里海域发现了“东海—1”气田，并从 2004 年 7 月开始投入生产，日均产量为 5000 万立方米天然气和 1000 桶原油。

（来源：科技日报）

电力 (*Power*)

世界新增电力一半源自清洁能源

联合国环境规划署负责人阿希姆·斯坦纳 (Achim Steiner) 日前表示，清洁能源项目如雨后春笋般涌现，近半数新增电力来自可再生能源。与此同时，随着产业技术的进步，风能和太阳能的成本大幅下降，这也有助于增强来年各国政府制定强有力气候协议的信心。

联合国环境规划署发表最新的年度《全球可再生能源投资趋势》报告称，尽管去年可再生能源领域的投资下跌 14%，但仍有 44% 的发电装机容量来自可再生能源。

其中，2013 年中国在清洁能源领域共投资 560 亿美元（约合 3478 亿元人民币），超过了欧洲，成为世界的“领头羊”。

在过去十几年，欧洲可再生能源一直在世界上处于领先地位。然而，受经济危机的影响，欧洲的可再生能源投资额减少了 44%。英国政府向清洁能源领域增加了 12% 的投资额，成为欧洲大陆上唯一的案例，这也是英国首次超过德国。

2011 年福岛核危机后，日本国内太阳能电池板的需求急剧上升，因此，日本在清洁能源领域的投资也增加了 80%。

德国法兰克福金融与管理学院的乌尔夫·莫斯勒纳 (Ulf Moslener) 是该报告的执笔人，据其调查得出，可再生能源的应用，使得 2013 年的减排量达到 12 亿吨。除水电站之外，光伏太阳能板电池板和陆上风力涡轮机在减排方面也有突出贡献。

此外，自 2009 年以来，太阳能发电的成本已下降 25%，风能发电成本也降低了 53%。报告表示，在没有补贴的情况下，大量风电和太阳能发电项目正在建设之中。更重要的是，自经济衰退以来一直下跌的清洁能源公司股价在 2013 年回升了 54%。

（来源：中国电力网）

政策法规 (*Policy & Law*)

国务院办公厅转发发展改革委关于建立保障天然气稳定供应长效机制若干意见的通知

国办发〔2014〕16号

各省、自治区、直辖市人民政府，国务院各部委、各直属机构：

发展改革委《关于建立保障天然气稳定供应长效机制的若干意见》已经国务院同意，现转发给你们，请认真贯彻执行。

国务院办公厅

2014年4月14日

关于建立保障天然气稳定供应长效机制的若干意见

近年来，我国天然气供应能力不断提升，但由于消费需求快速增长、需求侧管理薄弱、调峰应急能力不足等原因，一些地区天然气供需紧张情况时有发生，民生用气保障亟待加强。为保障天然气长期稳定供应，现提出以下意见：

一、总体要求

贯彻落实党中央、国务院各项决策部署，按照责任要落实、监管要到位、长供有规划、增供按计划、供需签合同、价格要理顺的原则，统筹规划，合理调度，保障民生用气，努力做到天然气供需基本平衡、长期稳定供应。

二、主要任务

（一）增加天然气供应。到2020年天然气供应能力达到4000亿立方米，力争达到4200亿立方米。

（二）保障民生用气。基本满足新型城镇化发展过程中居民用气（包括居民生活用气、学校教学和学生生活用气、养老福利机构用气等）、集中供热用气，以及公交车、出租车用气等民生用气需求，特别是要确保居民用气安全稳定供应。

（三）支持推进“煤改气”工程。落实《国务院关于印发大气污染防治行动计划的通知》（国发〔2013〕37号）要求，到2020年累计满足“煤改气”工程用气需求1120亿立方米。

（四）建立有序用气机制。坚持规划先行、量入为出、全国平衡、供需协商，科学确定各省（区、市）的民生用气和“煤改气”工程用气需求量，加强需求侧管理，规范用气秩序。

三、保障措施

（一）统筹供需、做好衔接。

加大对天然气尤其是页岩气等非常规油气资源勘探开发的政策扶持力度，有序推进煤制气示范项目建设。落实鼓励开发低品位、老气田和进口天然气的税收政策。各地区要综合考虑民生改善和环境保护等因素，优化天然气使用方式。做好天然气与其他能源的统筹平衡，优先保障天然气生产。利用各种清洁能源，多渠道、多途径推进煤炭替代。制定有序用气方

案和调度方案，加强本行政区域内地区之间、民生用气与非民生用气之间用气调度。在落实气源的基础上，科学制定实施年度“煤改气”工程计划，防止一哄而上。

天然气销售企业要落实年度天然气生产计划和管道天然气、液化天然气（LNG）进口计划，履行季（月）调峰及天然气购销合同中约定的日调峰供气义务。执行应急处置“压非保民”（压非民生用气、保民生用气）等措施，保证民生用气供应的调度执行到位。城镇燃气经营企业要严格执行需求侧管理措施和应急调度方案，落实小时调峰以及天然气购销合同中约定的日调峰供气义务。

（二）多方施策、增加储备。

支持各类市场主体依法平等参与储气设施投资、建设和运营，研究制定鼓励储气设施建设的政策措施。优先支持天然气销售企业和所供区域用气峰谷差超过 3：1、民生用气占比超过 40%的城镇燃气经营企业建设储气设施。符合条件的企业可发行项目收益债券筹集资金用于储气设施建设。对独立经营的储气设施，按补偿成本、合理收益的原则确定储气价格。对储气设施建设用地优先予以支持。各地区要加强储气调峰设施和 LNG 接收、存储设施建设，有效提高应急储备能力，至少形成不低于保障本地区平均三天需求量的应急储气能力。对城镇燃气经营企业的储气设施，将投资、运营成本纳入配气成本统筹考虑。

天然气销售企业和城镇燃气经营企业可以单独或者共同建设储气设施，也可委托其他企业代储，增强应急调峰能力。将增供气量与储气设施规模相挂钩，天然气销售企业在同等条件下优先向有储气设施的地区增加供气。

（三）预测预警、加强监管。

建立天然气监测和预测、预警机制，对天然气供应风险做到早发现、早协调、早处置。对无序推进“煤改气”工程特别是无序新建和改建燃气发电、中断或影响民生用气、没有制定并执行“压非保民”措施的地区要予以通报批评。各地区要建立重点城市高峰时段每日天然气信息统计制度，并按要求报送国务院能源主管部门。督促签订天然气购销合同和供气、用气合同，做好合同备案管理，加强对天然气销售企业和城镇燃气经营企业落实合同和保障民生用气情况的监督管理。推动城镇燃气经营企业建立信息系统，全面掌握市场用户及用气结构，及时准确报送天然气供需情况信息。

（四）推动改革、理顺价格。

稳步推进天然气领域改革。做好油气勘探开发体制改革试点工作，研究制定天然气管网和 LNG 接收、存储设施向第三方公平接入、公平开放的政策措施。

进一步理顺天然气与可替代能源价格关系，抓紧落实天然气门站价格调整方案。加快理顺车用天然气与汽柴油的比价关系。建立健全居民生活用气阶梯价格制度，研究推行非居民用户季节性差价、可中断气价等价格政策。

四、加强组织领导

地方各级人民政府要把保障民生用气供应作为改善民生的重要任务，加强组织领导，落实主体责任，科学制定应急预案，妥善处置突发事件，正确引导舆论，维护社会稳定。国务

院能源主管部门要加强综合协调,组织制定并实施天然气发展规划,制定清洁能源保障方案,提出年度全国天然气商品量平衡计划,做好天然气年度供需平衡和日常运行协调监管工作,及时协调天然气供需矛盾,提出解决的办法和措施。国务院有关部门要按照职能分工,密切配合,抓紧细化相关政策措施,扎实做好相关工作,确保取得实效。

国家发展改革委关于包神、准池铁路 货物运价有关问题的通知

发改价格[2014]425号

神华集团有限责任公司:

你公司《关于调整包神铁路货物运价的请示》(神华财[2013]694号)、《关于申报准池铁路货物运输价格的请示》(神华财[2013]731号)均悉。经研究,现就包神、准池铁路货物运价有关问题通知如下:

一、包神铁路货物运价由政府定价改为政府指导价。自2014年4月1日起,基准运价率由现行每吨公里0.15元调整为0.2元,铁路运输企业可在上浮不超过10%、下浮不限的范围内,根据市场供求情况自主确定具体运价水平。

二、准池铁路开通运营后,货物运价实行市场调节,由铁路运输企业与用户、投资方协商确定具体运价水平。

三、包神、准池铁路运输企业应严格执行国家价格政策,规范价格行为。制定、调整运价时,要落实明码标价规定,在营业场所显著位置公示具体执行的运价。不得采取价格歧视、价格欺诈等不正当手段,损害用户合法权益。

国家发展改革委

2014年3月13日

国家发展改革委关于印发晋陕豫黄河金三角 区域合作规划的通知

发改地区[2014]742号

山西、陕西、河南省人民政府,国务院有关部委、直属机构:

经国务院批准,现将《晋陕豫黄河金三角区域合作规划》(以下简称《规划》)印发你们,并就有关事项通知如下:

一、推动晋陕豫黄河金三角地区合作发展，是深入实施西部大开发战略和促进中部地区崛起战略的重大举措，对于探索省际交界地区合作发展新路径、推动我国欠发达地区加快发展、推进区域一体化进程具有重要意义。山西、陕西、河南省人民政府和国务院有关部门要认真贯彻落实《国务院关于晋陕豫黄河金三角区域合作规划的批复》（国函〔2014〕40号）精神，提高认识、紧密合作、扎实工作，努力把晋陕豫黄河金三角建设成为全国省际交界地区区域协调发展的试验区，中西部地区特色农产品生产加工、能源原材料及装备制造业基地，内陆地区重要的区域物流中心和华夏历史文化旅游目的地，为全国区域协调发展发挥典型示范作用。

二、请山西、陕西、河南省人民政府切实加强《规划》实施的组织领导和统筹协调，落实工作责任，完善合作机制，合力解决区域合作中的重大问题。要根据《规划》要求制定具体实施方案，编制实施重点领域专项规划，完善区域合作工作机构，健全区域合作协调机制，抓紧推进重点工作和相关项目实施，探索建立推动一体化发展的绩效考核和奖惩激励措施。完善社会监督，定期向社会公布规划实施进展情况。《规划》实施中涉及的重要政策和重大建设项目要按规定程序报批。

三、请国务院有关部门按照职能分工，切实加强工作指导，在专项规划编制、项目安排、体制创新等方面给予必要支持，协助解决晋陕豫黄河金三角区域合作发展中遇到的困难和问题。

四、我委将按照国务院批复精神，加强综合协调和督促检查，会同三省人民政府开展规划实施情况评估，总结推广好经验好做法，研究解决新情况新问题，重大事项及时向国务院报告。

国家发展改革委
2014年4月18日

关于废止7件铁路规章的决定（中华人民共和国交通运输部 令2014年第6号）

《关于废止7件铁路规章的决定》已于2014年2月27日经第2次部务会议通过，现予公布，自2014年3月7日起施行。

部长 杨传堂
2014年3月7日

关于废止7件铁路规章的决定

现决定废止下列7件铁路规章：

序号	发布机关	规章名称	发布文号	发布日期
----	------	------	------	------

1	铁道部	企业自备货车经国家铁路过轨运输许可办法	2003 年铁道部令第 9 号	2003 年 7 月 12 日
2	铁道部	铁路超限超长超重集重货物承运人资质许可办法	2005 年铁道部令第 16 号	2005 年 4 月 1 日
3	铁道部	铁路危险货物承运人资质许可办法	2005 年铁道部令第 17 号	2005 年 4 月 1 日
4	铁道部	铁路危险货物托运人资质许可办法	2005 年铁道部令第 18 号	2005 年 4 月 1 日
5	铁道部	设置或者拓宽铁路道口人行过道审批办法	2005 年铁道部令第 20 号	2005 年 4 月 1 日
6	铁道部	铁路专用线与国铁接轨审批办法	2005 年铁道部令第 21 号	2005 年 4 月 1 日
7	铁道部	铁道部规章制定办法	2001 年铁道部令第 6 号	2001 年 7 月 26 日

国家能源局关于做好 2014 年风电并网消纳工作的通知

各省（自治区、直辖市）发展改革委、能源局，各派出机构，国家电网公司、南方电网公司、中国华能集团公司、中国大唐集团公司、中国华电集团公司、中国国电集团公司、中国电力投资集团公司、中国神华集团公司、中国华润集团公司、中国长江三峡集团公司、国家开发投资公司、中国核工业集团公司、中国广核集团公司、中国电力建设集团公司、中国能源建设集团公司、中国风能协会、国家可再生能源中心：

2013 年，我国风电并网和消纳取得积极成效，严重的弃风限电问题得到有效缓解，全国除河北省张家口地区外，内蒙古、吉林、甘肃酒泉等弃风严重地区的限电比例均有所下降，全国风电平均利用小时数同比增长 180 小时左右，弃风电量同比下降约 50 亿千瓦时。但弃风限电问题并未根本解决，局部地区弃风仍制约着我国风电产业的发展。为促进风电产业持续健康发展，充分发挥风电节能环保和治理大气污染的作用，现将 2013 年度各省（区、市）风电年平均利用小时数予以公布，并就做好 2014 年风电并网和消纳工作通知如下：

一、充分认识风电消纳的重要性。作为较成熟的新能源发电技术，经过近年来的快速发展，风电已成为我国第三大电源，在调整能源消费结构、增加清洁能源供应、实现节能减排等方面发挥了重要作用，未来发展潜力很大。各省（区、市）、有关部门和企业要充分认识风电消纳的重要性，结合推动能源生产消费革命的要求，把不断提高风电等清洁能源在电力消费中的比重作为产业发展的核心目标，积极创新体制机制，采取有效的技术和政策措施，

做好风电消纳，确保风电产业持续健康发展。我局将按照“加强事中和事后监管”的要求，监测各省（区、市）风电并网运行和市场消纳情况，及时向社会公布情况，并以此为风电行业宏观管理的依据。弃风限电较严重的地区，在问题解决前原则上不再扩大风电建设规模。

二、着力保障重点地区的风电消纳。目前弃风限电问题仍较严重的河北省张家口、吉林省、内蒙古自治区锡林郭勒盟、呼伦贝尔市和兴安盟等地区，要深入分析和研究弃风的根本性原因，提出针对性的整体解决方案，切实采取有效措施，力争尽快解决弃风限电问题。河北省要继续加快张家口地区与京津唐电网和河北南网的输电通道建设，力争年底前投入运行。内蒙古自治区要在保障风电利用小时数不下降的基础上，重点解决兴安盟和呼伦贝尔市的风电并网运行困难。吉林省要有效深挖调度潜力，妥善处理供暖和发电关系，确保 2014 年度风电利用小时数达到 1800 小时。

三、加强风电基地配套送出通道建设。风能资源丰富地区建设风电基地，是我国风电发展的重要内容。电网企业要根据风电基地建设规划，认真建设风电基地配套送出通道，不断完善网架结构，扩大风能资源配置范围，提高电网消纳风电的能力。2014 年，要根据我局工作部署，重点保障哈密风电基地二期、酒泉风电基地二期第一批项目和增加京津冀地区清洁能源供应而规划建设的张家口风电基地二期、承德风电基地二期以及内蒙古自治区乌兰察布市风电基地、锡林郭勒盟风电基地等项目的配套送出通道的规划和建设，确保上述项目如期、顺利并网运行。

四、大力推动分散风能资源的开发建设。随着低风速风电技术的不断进步，中东部和南方地区的分散风能资源的开发价值也逐渐提高，这些区域市场消纳能力较强，大力开发利用风电将进一步促进我国风电产业持续健康发展。各相关省（区、市）要在科学规划的基础上，以本地电网就近消纳为原则，合理确定项目建设规模和时序，不断完善风电开发建设的技术标准，协调项目建设与环境保护、水土保持等的关系，充分发挥风电节能减排和环境保护的重要作用。

五、优化风电并网运行和调度管理。内蒙古自治区等地的运行实践表明，深入挖掘系统调峰潜力，不断提高本地电网消纳风电的能力是促进风电发展的有效措施。风电规模较大的内蒙古、黑龙江、吉林、河北、辽宁、甘肃、宁夏和新疆等地，要进一步优化和创新本地电网的运行管理机制，统筹协调系统内调峰电源配置，协调风电、光伏发电等清洁能源与传统化石能源发电之间的调度次序，深入挖掘系统调峰潜力，确保风电等清洁能源优先上网和全额收购。对国家能源局部署的示范项目，不得采取限制出力等措施。

六、做好风电并网服务。电网企业对已列入核准计划或国家重点规划的风电基地项目，要积极开展接入系统设计和评审工作，原则上应在核准计划下发当年出具所列项目的并网承诺函，避免因电力配套设施建设滞后导致的弃风限电。我局将重点跟踪各批计划的执行情况，对因并网条件不落实而未能在文件有效期内完成核准的风电项目，将及时向全社会公布。

国家能源局

2014 年 3 月 12 日

国家能源局 国家煤矿安全监察局

关于做好 2014 年煤炭行业淘汰落后产能工作的通知

有关省、自治区、直辖市人民政府，新疆生产建设兵团：

根据《国务院关于进一步加大淘汰落后产能工作的通知》（国发〔2010〕7号）和《工信部 国家发展改革委 国家能源局等部门关于印发淘汰落后产能工作考核实施方案的通知》（工信部联产业〔2011〕46号）要求，经研究，现将2014年煤炭行业淘汰落后产能工作有关事项通知如下：

一、淘汰煤炭落后产能作为调整优化煤炭产业结构的重要手段，对转变煤炭发展方式、提高煤炭生产力水平、促进煤炭工业健康发展具有重要意义。各地要充分认识此项工作的重要性，加强组织领导，采取切实有效措施，加大监督检查力度，加快淘汰煤炭落后产能，确保完成2014年淘汰落后产能计划（附后）。

二、请按照《国务院办公厅关于进一步加强煤矿安全生产工作的意见》（国办发〔2013〕99号）和《国务院办公厅关于促进煤炭行业平稳运行的意见》（国办发〔2013〕104号）要求，逐步淘汰9万吨/年及以下煤矿；对非法违法开采和不具备安全生产条件的煤矿，坚决予以关闭；对安全基础条件差且难以改造，以及煤与瓦斯突出等灾害严重的小煤矿，要加强监管，加快引导其退出煤炭生产领域；对具备资源优势 and 改造提升条件的小煤矿，鼓励其参与煤矿企业兼并重组，实施改造升级。

三、请认真组织淘汰落后产能煤矿的检查验收，并将淘汰煤炭落后产能完成情况在省级人民政府网站向社会公告。公告中安全生产许可证编号，以及淘汰完成时间等内容应据实填写，并与淘汰煤矿一一对应。

四、各地方有关部门要大力支持大中型煤矿企业发挥资金、技术和管理优势，兼并重组小型煤矿企业，提高小煤矿的技术、装备及管理水平。要积极研究出台煤炭行业淘汰落后产能相关政策，充分发挥财政资金引导作用，强化环境保护、安全生产、职业健康等对落后产能的约束，推进淘汰煤炭落后产能工作落实。

附件：2014年煤炭行业淘汰落后产能计划

国家能源局 国家煤矿安全监察局

2014年3月27日

2014年煤炭行业淘汰落后产能计划

单位：处、万吨/年

序号	省别	淘汰煤矿数量	淘汰落后产能	关闭退出		改造升级		兼并重组	
				数量	产能	数量	产能	数量	产能
	全国	1725	11748	800	4070	402	1766	523	5912

1	北京	0	0	0	0	0	0	0	0
2	河北	12	50	6	30	6	20	0	0
3	山西	0	0	0	0	0	0	0	0
4	内蒙古	0	0	0	0	0	0	0	0
5	辽宁	61	100	36	65	25	35	0	0
6	吉林	13	55	13	55	0	0	0	0
7	黑龙江	75	210	75	210	0	0	0	0
8	江苏	0	0	0	0	0	0	0	0
9	安徽	10	60	10	60	0	0	0	0
10	福建	15	111	15	111	0	0	0	0
11	江西	80	192	23	50	57	142	0	0
12	山东	28	444	7	87	21	357	0	0
13	河南	0	0	0	0	0	0	0	0
14	湖北	45	135	15	45	30	90	0	0
15	湖南	170	850	156	779	14	71	0	0
16	广西	1	3	1	3	0	0	0	0
17	重庆	390	1270	30	90	80	200	280	980
18	四川	250	1050	100	600	150	450	0	0
19	贵州	400	6540	170	1440	10	300	220	4800
20	云南	120	360	120	360	0	0	0	0
21	陕西	8	85	5	20	3	65	0	0
22	甘肃	40	180	15	45	5	30	20	105
23	青海	2	12	1	6	1	6	0	0
24	宁夏	0	0	0	0	0	0	0	0
25	新疆	5	41	2	14	0	0	3	27
注：北京、山西、内蒙古、江苏、河南、宁夏基本完成淘汰落后小煤矿任务									

国家能源局关于印发《电网安全风险管控办法（试行）》的通知

各派出机构，各有关电力企业：

为了有效防范电网大面积停电风险，建立以科学防范为导向，流程管理为手段，全过程

闭环监管为支撑的全面覆盖、全程管控、高效协同的电网安全风险管控机制，国家能源局制定了《电网安全风险管控办法（试行）》，现印发你们，请依照执行，执行中如有问题和建议，请及时报告国家能源局。

国家能源局
2014年3月19日

电网安全风险管控办法（试行）

第一章 总则

第一条 为了有效防范电网大面积停电风险，建立以科学防范为导向，流程管理为手段，全过程闭环监管为支撑的全面覆盖、全程管控、高效协同的电网安全风险管控机制，制定本办法。

第二条 电网企业及其电力调度机构、发电企业、电力用户在电网安全风险管控中负主体责任，国家能源局及其派出机构负责电网安全风险管控工作的监督管理。

第三条 各有关单位应当高度重视电网安全风险管控工作，定期梳理电网安全风险，有针对性地做好风险识别、风险分级、风险监视、风险控制工作，以便及时了解、掌握和化解电网安全风险。

第二章 电网安全风险识别

第四条 电网企业及其电力调度机构负责组织进行风险识别，发电企业、电力用户应当配合电网企业及其电力调度机构做好风险识别工作。风险识别工作在于合理确定风险防控范围。风险识别应明确风险可能导致的后果、查找风险原因、判明故障场景。

第五条 风险可能导致的后果由各级电网企业及其电力调度机构根据电力安全事故（事件）的标准，结合本地电网的实际情况确定，可以选用电网减供负荷、停电用户的比例或对电网稳定运行和电能质量的影响程度等指标。

第六条 风险根据形成原因可以分为内在风险和外在风险。内在风险主要包括电网结构风险、设备风险（含一次设备风险和二次设备风险）；外在风险主要包括人为风险、自然风险、外力破坏风险。部分风险可以由多个原因组合而成。

第七条 故障场景可以参照《电力系统安全稳定导则》规定的三级大扰动，各电力企业可以根据实际情况将第三级大扰动中的多重故障、其他偶然因素进行细化。

第三章 电网安全风险分级

第八条 电网企业及其电力调度机构负责组织进行风险分级。风险分级在于判明风险大小，并为后续监视和控制提供依据。

第九条 风险等级主要根据风险可能导致的后果来进行划分。对于可能导致特别重大或重大电力安全事故的风险，定义为一级风险；对于可能导致较大或一般电力安全事故的风险，定义为二级风险；其他定义为三级风险。

第四章 电网安全风险监视

第十条 电网安全风险监视在于密切跟踪风险的发展变化情况。风险监视工作应当遵循

“分区、分级”的原则。

第十一条 对于跨区电网风险，由国家电网公司负责监视，国家能源局负责相关工作的监督指导；对于区域内跨省电网风险，由当地区域电网企业负责监视，国家能源局当地区域派出机构负责相关工作的监督指导；对于省内电网风险，由当地电网企业负责监视，国家能源局当地派出机构负责相关工作的监督指导。

第十二条 对于三级电网安全风险，由相关电网企业自行监视；对于二级以上电网安全风险，相关电网企业应当报告国家能源局当地派出机构；对于一级电网安全风险，国家能源局当地派出机构应当上报国家能源局并抄报当地省（自治区、直辖市）人民政府。

第五章 电网安全风险控制

第十三条 电网安全风险控制在于把电网安全风险可能导致的后果限制在合理范围内。各电力企业负责本企业范围内风险控制措施的落实，国家能源局及其派出机构负责督促指导电力企业的风险控制工作。

第十四条 电网企业应当制定风险控制方案，按照国家有关法规和技术规定、规程等的要求，综合考虑风险控制方法与途径，必要时与发电企业、电力用户等其它风险相关方进行沟通 and 说明，确保风险控制措施的可行性和可操作性。各风险相关方应当落实各自责任，保证风险控制所需的人力、物力、财力。

第十五条 临时控制电网安全风险的具体措施可以分为降低风险概率、减轻风险后果、提高应急处置能力等方面。降低风险概率的措施包括但不限于专项隐患排查、组织设备特巡、精心挑选作业人员、加强现场安全监督、加强设备技术监督管理。减轻风险后果的措施包括但不限于转移负荷、调整运行方式、合理安排作业时间、采取需求侧管理措施。提高应急处置能力的措施包括但不限于制定现场应急处置方案、开展反事故应急演练、提前告知用户安全风险、提前预警灾害性天气。

第十六条 降低电网安全风险的途径包括但不限于纳入电网规划和建设计划、纳入技改检修项目计划、纳入管理制度和标准、纳入日常生产工作计划、纳入培训教育计划。

第十七条 各电力企业应当对风险控制方案的实施效果进行评估，对下级单位风险控制方案的落实情况进行检查，确保风险控制措施得到有效实施。

第六章 风险管控与其他工作的衔接

第十八条 风险管控应当与电网规划相结合，通过优化电网规划，适当调整规划项目实施次序，增强网架结构，提高系统抵御风险能力。

第十九条 风险管控应当与电网建设相结合，通过严格执行设计方案，强化过程控制，提升建设施工水平，严格竣工验收，确保电网建设工程质量。

第二十条 风险管控应当与生产计划安排相结合，在安排检修计划和夏（冬）高峰、丰（枯）水期、重要保电、配合大型工程建设等特殊时期方式时，应同时考虑风险管控措施。

第二十一条 风险管控应当与物资管理相结合，通过加强设备物资采购管理，加强设备监造工作，提升输变电设备整体技术和质量水平。

第二十二條 風險管控應當與隱患排查治理相結合，通過加強日常安全隱患排查和治理工作，消除影響電力系統安全運行的重大隱患和薄弱環節，減少事故，確保電網安全。

第二十三條 風險管控應當與可靠性管理相結合，通過加強設備全壽命周期管理，分析設備的運行狀況、健康水平，落實整改措施，降低電網運行的潛在風險。同時加強設備可靠性統計工作，為風險的識別、分級提供技術支持。

第二十四條 風險管控應當與应急管理相結合，通過完善應急預案體系，建立健全應急聯動機制，加強應急演練，形成多元化應急物資儲備方式，控制和減少事故造成的損失。

第七章 工作实施和监督管理

第二十五條 各省級以上電網企業應按年度對所轄 220 千伏以上電網開展電網安全風險管控工作，並在此基礎上形成本企業年度風險管控報告。報告中應包括以下內容：

- （一）全面總結本企業電網安全風險管控工作開展情況；
- （二）深入分析所轄電網存在的風險；
- （三）提出有针对性的風險管控措施和建議。

各省級以上電網企業應當於當年 9 月 30 日前將本企業年度風險管控報告報國家能源局或者有關派出機構。

第二十六條 國家能源局各派出機構應當匯總形成本省（區域）年度風險管控報告，於當年 10 月 15 日前上報國家能源局。

第二十七條 對於二級以上的電網安全風險，電網企業要將風險控制方案和實施效果評估報告報擔負相應風險監視監督指導職責的國家能源局或者有關派出機構。對於發電企業、電力用戶等風險相關方未落實風險控制方案的，電網企業要及時報告國家能源局當地派出機構和地方政府有關部門。

第二十八條 國家能源局及其派出機構應當加強對企業上報的電網安全風險的跟蹤監視，不定期開展對電網安全風險管控落實情況的監督檢查或重點抽查。

第二十九條 對於未按要求報告或未及時採取管控措施而導致電力安全事故或事件的，國家能源局或者有關派出機構將依據有關法律法規對責任單位和責任人從嚴處理。

第八章 附則

第三十條 本辦法由國家能源局負責解釋。

第三十一條 國家能源局各派出機構及各電力企業可依據本辦法制定具體的實施細則。

第三十二條 本辦法中所稱“以上”均包括本數。

第三十三條 本辦法自公布之日起試行。

国家安全监管总局办公厅

关于加强冶金煤气安全监管的通知

安监总厅管四函〔2014〕32号

云南省安全监管局：

2014年3月23日，你省玉溪市玉昆钢铁集团有限公司高速线材厂员工在处理加热炉煤气阀站盲板阀故障时，发生煤气中毒事故，并且施救不当，造成2人死亡、17人受伤。

这起事故性质严重，暴露出该企业煤气安全管理存在严重问题：一是制度不健全。在复产引煤气时没有制定实施方案，缺少煤气作业的审批和确认等制度及安全操作规程。二是违规操作。在调节阀开启状态下启动盲板阀，造成盲板阀开启过程中受压过大，电机烧坏，致使煤气泄漏。三是违章指挥。该厂厂长在不佩戴任何防护装备的情况下处理现场故障，致使其中毒倒下，导致伤亡事故发生。四是防护装备维护不善。现场仅有的两台空气呼吸器在救援使用时不到两分钟便失效。五是盲目施救。在未佩戴防护装备的情况下多人多次进行施救，导致事故扩大。

以上问题表明，该企业没有认真落实国家安全监管总局自2010年5月以来部署开展的冶金煤气专项治理工作。为深刻吸取事故教训，做到“一厂出事故、万厂受教育，一地有隐患，全国受警示”，现就加强你省冶金煤气安全管理工作通知如下：

一、严肃事故处理。请督促玉溪市认真开展事故调查处理，彻底查明事故原因，严肃追究相关人员责任。

二、切实吸取事故教训，继续深入开展冶金企业煤气安全专项治理。督促各冶金企业按照国家安全监管总局《关于开展冶金企业煤气安全管理专项检查的通知》（安监总管四〔2010〕63号）和《关于印发进一步加强冶金企业煤气安全技术管理有关规定的通知》（安监总管四〔2010〕125号）要求认真进行检查整改。

三、督促冶金企业完善和落实煤气安全管理制度。要按规定设置煤气防护站；加强煤气作业现场管理，必须实行严格的审批管理制度，现场操作人员必须配备正压空气呼吸器和一氧化碳报警仪；作业现场必须配备监护人员；发生作业人员中毒事故必须由受过应急技能培训的专业人员施救。

四、督促冶金企业开展煤气作业人员培训。通过培训，冶金煤气作业及相关人员应熟练掌握煤气作业风险、岗位安全操作技能、现场煤气检测与监控、防护装备使用与维护、煤气事故处置与救援等知识，确保煤气作业人员考核合格并持证上岗。

请及时将落实情况报告国家安全监管总局。

国家安全监管总局办公厅

2014年4月9日

数据信息 (Data Information)

表 1 2014 年 3 月煤炭运销数据汇总

单位：万吨

项目	本月数据				累计数据				月末库存			
	本期	同期	同比	%	本期	同期	同比	%	本期	同期	同比	
铁路	铁路日均装车	65864	67417	-1553	-2.3%	68589	70807	-2218	-3.1%	—	—	—
	铁路总运量	14127	14390	-263	-1.8%	42662	43061	-399	-0.9%	—	—	—
主要港口	主要港口中转	6622	5627	995	17.7%	16345	15335	1010	6.6%	4019	4499	-480
	北方七港:	6243	5268	975	18.5%	15167	14182	985	6.9%	2760	3011	-251
	秦皇岛港	2236	2032	204	10.0%	5724	5666	58	1.0%	575	739	-164
	天津港	714	551	163	29.6%	1719	1328	391	29.4%	404	468	-64
	黄骅港	1348	1068	280	26.2%	3135	2951	184	6.2%	144	193	-49
	外贸中转量	65	70	-5.0	-7.1%	217	158	59	37.3%	1179	1143	36
电力行业耗煤	发电企业耗煤	11532	11405	127	1.1%	33254	33346	-92	-0.3%	6947	7394	-447
	华北地区	3122	3096	26	0.8%	9152	9479	-327	-3.4%	2008	2091	-83
	东北地区	1372	1370	2	0.1%	4163	4249	-86	-2.0%	601	578	23
	华东地区	2668	2611	57	2.2%	7204	7207	-3	-0.04%	1270	1364	-94
	华中地区	1848	1766	82	4.6%	5640	5465	175	3.2%	1415	1637	-222
	西北地区	1126	973	153	15.7%	3305	2954	351	11.9%	598	621	-23
	南方电网	1396	1589	-193	-12.1%	3790	3992	-202	-5.1%	1054	1103	-49
出口	煤炭出口	62	49	13	26.9%	148	127	22	17.0%	37	37	1
	中煤集团	36.0	32	4.0	12.5%	75	66	9.0	13.6%	22	21	1
	神华集团	17	10	7.0	70.0%	55	43	12.0	27.9%	15	15	0
	山西进出口	8.80	6.70	2.10	31.3%	11.90	13.00	-1.10	-8.5%	0.3	0.7	-2.5
	五矿集团	0.00	0.00	0.00	0.0%	6.44	4.74	1.70	35.9%	—	—	—

制表单位：中国煤炭运销协会运行处

表 2 2014 年 3 月煤炭及相关产品产量

名称	计量单位	本月	本月止累计	本月同比增长	累计同比增长
天然原油	万吨	1763.8	5133.7	-0.1	0.2
铁矿石原矿	万吨	12093.1	30768.1	10.0	7.0
磷矿石(折含五氧化二磷 30%)	万吨	1130.9	2662.7	17.6	15.8
汽油	万吨	932.7	2665.0	11.8	7.0
煤油	万吨	243.8	703.4	23.7	20.8

柴油	万吨	1462.2	4256.8	-1.2	-2.3
焦炭	万吨	3831.5	11433.0	-5.3	-0.4
烧碱（折100%）	万吨	274.2	780.1	15.3	12.0
纯碱（碳酸钠）	万吨	210.5	641.3	5.1	7.8
农用氮、磷、钾化学肥料总计(折纯)	万吨	617.2	1666.4	-1.4	1.3
水泥	万吨	20484.7	44728.0	5.9	4.0
平板玻璃	万重量箱	7063.6	20148.8	-2.8	1.7
生铁	万吨	6154.5	17970.2	-0.9	0.1
粗钢	万吨	7024.7	20269.9	2.2	2.4
钢材	万吨	9506.5	26141.0	5.0	5.3
十种有色金属	万吨	354.1	1015.6	7.1	6.7
氧化铝	万吨	387.2	1122.4	10.8	8.5
铜材	万吨	147.5	362.7	13.7	13.2
铝材	万吨	382.8	968.5	16.8	14.8
发电量	亿千瓦时	4527.7	12719.4	6.2	5.8
其中：火力发电量	亿千瓦时	3754.8	10609.1	5.3	4.7
水力发电量	亿千瓦时	534.0	1450.7	10.6	9.7

资料来源：国家统计局

表 3 2014 年 3 月煤炭进出口情况

单位：万吨，%

	本月		同比增长		本月止累计		累计增长	
	进口	出口	进口	出口	进口	出口	进口	出口
煤炭合计	2529	74	-2.8	-5.2	8396	197	5.1	-3.5
无烟煤	300	34	-20.4	28.1	949	78	-1.4	14.0
炼焦煤	373	14	-19.6	84.2	1297	17	-24.5	-42.6
其他烟煤	923	25	6.7	-11.0	322	97	22.4	12.9
褐煤	643	-	15.8	-	1958	-	21.4	-

资料来源：海关总署

表 4 2014 年 3 月煤炭及相关行业工业增加值增长速度

指标名称	比去年同期增长 %	
	本月	累计
规模以上工业增加值	8.8	8.7
其中：轻工业	-	-
重工业	-	-
化学原料及化学制品制造业	11.5	12.6
非金属矿物制品业	10.1	9.1
黑色金属冶炼及压延加工业	7.9	7.7

电力、热力的生产和供应业	4.1	5.2
--------------	-----	-----

资料来源：国家统计局

表 5 2014 年 3 月工业生产者出厂价格

项目名称	当月比上年同期 (%)	累计比上年同期 (%)
工业生产者出厂价格	-2.3	-2.0
工业生产者购进价格	-2.5	-2.1
其中：有色金属材料类	-7.4	-6.7
燃料动力类	-3.1	-2.5
黑色金属材料类	-5.2	-4.1
化工原料类	-2.6	-2.2

资料来源：国家统计局