

2019年02月09日

煤炭

周报：焦煤进口或受限，关注焦煤板块投资机会

■动力煤港口价格稳中微降：据 Wind 数据，截至 2 月 2 日秦皇岛 Q5500 动力煤平仓价报收于 582 元/吨，周环比下降 3 元/吨。产地价格呈现涨势，据煤炭资源网，山西大同、长治地区价格保持平稳，陕西地区受矿难影响，价格暴涨，榆林地区 Q6200 价格继续上涨 17 元/吨，内蒙古鄂尔多斯 Q5500 上涨 2 元/吨。

春节期间日耗下行，电厂库存累积。据秦皇岛煤炭交易公司，截至 2 月 8 日，春节期间六大电厂的平均日耗量为 37.38 万吨，较去年同时期低 5.21 万吨。据秦皇岛煤炭交易公司，2 月 9 日六大电厂库存 1649.8 万吨，库存可用天数为 42.9 天，去年春节期间大多在 22-23 天水平。港口方面，据 Wind 数据，2 月 8 日，秦皇岛港库存为 531 万吨，较春节前下降 10 万吨。

春节期间呈现供需两弱局面，关注节后复工带来需求回升。春节假期期间，由于工业、商业企业普遍放假，需求走弱为正常现象，同样煤炭生产企业也停产放假，预计在元宵节前后都将呈现供需双弱的局面，建议关注元宵节后复工带来的需求改善。

长协价引入 CECI 指数，动力煤公用事业化凸显，估值有望提升。随着长协量的增加，长协价引入 CECI 指数后更利于煤价向上，且保持窄幅波动，上市公司业绩与港口煤价的波动关联度也越来越弱，盈利稳健性提高，随着资本开支的减少和现金流的恢复，龙头公司分红比例提高，公用事业属性增强。看好陕西煤业、中国神华等动力煤龙头公司。

■港口焦炭价格本周上涨：据 Wind 数据，截至 2 月 2 日当周唐山二级冶金焦价格与临汾二级冶金焦价格分别报收于 1850 元/吨和 1990 元/吨，周环比持平。港口方面天津港一级冶金焦价格为 2200 元/吨，环比上涨 50 元/吨。产地方面，据煤炭资源网，本周产地价格也基本保持稳定。

下游库存持续高位，焦炭供给偏宽松。据 Wind 数据，节前焦化企业开工率小幅上涨，但下游钢厂焦炭库存仍比较充足，处于偏高水平（15.66 天），综合来看焦炭供给仍偏宽松。

短时期的供需失衡仅为暂时现象，去产能带来的供需格局改善将是未来主导焦炭行业的长期投资逻辑。建议关注：开滦股份、金能科技。

■港口焦煤维持高位，关注进口限制：据 Wind 数据，截至 2 月 1 日京唐港主焦煤价格为 1860 元/吨，周环比持平。截至 2 月 2 日澳洲峰景

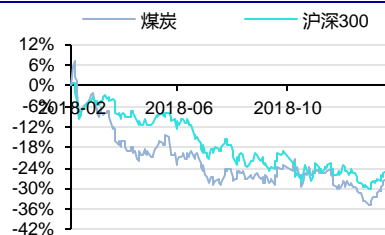
行业周报

证券研究报告

投资评级 领先大市-A
维持评级

首选股票 目标价 评级

行业表现



资料来源：Wind 资讯

%	1M	3M	12M
相对收益	-4.06	10.80	18.15
绝对收益	-9.36	0.55	-2.02

周泰

分析师

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

相关报告

矿硬焦煤价格为 206 美元/吨，环比上涨 6 美元/吨。

进口焦煤或受限，关注后续进展：据 Platts（普氏）报道，中国政府已对包括鲅鱼圈、丹东港和大连港在内的几个东北部港口实行炼焦煤进口限制。我国焦煤本身供给供给将随着资源减少而逐步减少，未来几年也基本没有新增产能补充，且 2018 年澳洲进口焦煤占国内总进口量的 44%左右，若严格限制焦煤进口，焦煤供给短缺加剧，价格有望走高。目前焦煤板块估值甚至低于全行业亏损时期，随着宏观预期的修复，板块估值有望合理回升。建议关注焦煤行业相关标的：**潞安环能、淮北矿业、西山煤电、山西焦化、开滦股份、阳泉煤业、盘江股份、冀中能源、平煤股份等焦煤公司**

■**风险提示：**宏观经济预期扭转不及预期，库存去化进程慢于预期，煤炭价格大幅下跌。

内容目录

1. 本周观点：焦煤进口或受限，关注焦煤板块投资机会	5
1.1. 行业动态分析.....	5
1.2. 风险提示.....	5
2. 本周市场行情回顾	6
2.1. 本周煤炭板块与大盘持平.....	6
2.1.1. 煤炭板块表现与大盘持平.....	6
2.1.2. 各煤炭板块走势.....	6
2.1.3. 煤炭及子行业走势：煤炭板块中动力煤子板块涨幅最大.....	7
2.2. 本周煤炭行业上市公司表现.....	7
2.2.1. 本周陕西煤业涨幅居前.....	7
2.2.2. 本周百花村跌幅最大.....	8
3. 本周行业动态	9
4. 本周上市公司动态	11
5. 本周煤炭数据追踪	17
5.1. 产地煤炭价格.....	17
5.1.1. 山西煤炭价格追踪.....	17
5.1.2. 陕西煤炭价格追踪.....	18
5.1.3. 内蒙古煤炭价格追踪.....	19
5.1.4. 河南煤炭价格追踪.....	20
5.2. 中转地煤价.....	20
5.3. 国际煤价.....	21
5.4. 库存监控.....	22
5.5. 下游需求追踪.....	23
5.5.1. 下游价格跟踪.....	23
5.5.2. 下游煤耗监控.....	25
5.6. 运输行情跟踪.....	25

图表目录

图 1：本周煤炭板块与大盘持平.....	6
图 2：本周动力煤子板块涨幅最大.....	6
图 3：本周陕西煤业涨幅居前.....	7
表 1：煤炭及子行业本周累计收盈.....	7
表 2：山西动力煤部分产地价格略有上涨.....	17
表 3：山西炼焦精煤产地价格与上周持平.....	17
表 4：山西无烟煤产地价格持平.....	18
表 5：山西喷吹煤产地价格持平.....	18
表 6：陕西动力煤产地价格与上周持平.....	18
表 7：陕西炼焦精煤产地价格持平.....	19
表 8：内蒙动力煤产地价格有所下跌.....	19
表 9：内蒙炼焦精煤产地价格持平.....	19
表 10：河南冶金精煤产地价格持平.....	20
表 11：秦皇岛港动力煤价格小幅下跌.....	20

表 12: 广州港煤炭价格持平.....	21
表 13: 京唐港主焦煤价持平.....	21
表 14: 秦皇岛港库存本周有所下降.....	22
表 15: 本周焦炭价格持平.....	23
表 16: 上海螺纹钢价格持平.....	24
表 17: 华鲁恒升 (小颗粒) 价格略有上涨.....	24
表 18: 普通硅酸盐水泥价格下跌.....	24
表 19: 6 大电厂日均耗煤量下跌.....	25
表 20: BDI 指数较上周大跌.....	25

1. 本周观点：焦煤进口或受限，关注焦煤板块投资机会

1.1. 行业动态分析

动力煤港口价格稳中微降：据 Wind 数据，截至 2 月 2 日秦皇岛 Q5500 动力煤平仓价报收于 582 元/吨，周环比下降 3 元/吨。产地价格呈现涨势，据煤炭资源网，山西大同、长治地区价格保持平稳，陕西地区受矿难影响，价格暴涨，榆林地区 Q6200 价格继续上涨 17 元/吨，内蒙古鄂尔多斯 Q5500 上涨 2 元/吨。

春节期间日耗下行，电厂库存累积。据秦皇岛煤炭交易公司，截至 2 月 8 日，春节期间六大电厂的平均日耗量为 37.38 万吨，较去年同时期低 5.21 万吨。据秦皇岛煤炭交易公司，2 月 9 日六大电厂库存 1649.8 万吨，库存可用天数为 42.9 天，去年春节期间大多在 22-23 天水水平。港口方面，据 Wind 数据，2 月 8 日，秦皇岛港库存为 531 万吨，较春节前下降 10 万吨。

春节期间呈现供需两弱局面，关注节后复工带来需求回升。春节假期期间，由于工业、商业企业普遍放假，需求走弱为正常现象，同样煤炭生产企业也停产放假，预计在元宵节前后都将呈现供需双弱的局面，建议关注元宵节后复工带来的需求改善。

长协价引入 CECI 指数，动力煤公用事业化凸显，估值有望提升。随着长协量的增加，长协价引入 CECI 指数后更利于煤价向上，且保持窄幅波动，上市公司业绩与港口煤价的波动关联度也越来越弱，盈利稳健性提高，随着资本开支的减少和现金流的恢复，龙头公司分红比例提高，公用事业属性增强。看好陕西煤业、中国神华等动力煤龙头公司。

港口焦炭价格本周上涨：据 Wind 数据，截至 2 月 2 日当周唐山二级冶金焦价格与临汾二级冶金焦价格分别报收于 1850 元/吨和 1990 元/吨，周环比持平。港口方面天津港一级冶金焦价格为 2200 元/吨，环比上涨 50 元/吨。产地方面，据煤炭资源网，本周产地价格也基本保持稳定。

下游库存持续高位，焦炭供给偏宽松。据 Wind 数据，节前焦化企业开工率小幅上涨，但下游钢厂焦炭库存仍比较充足，处于偏高水平（15.66 天），综合来看焦炭供给仍偏宽松。短时期的供需失衡仅为暂时现象，去产能带来的供需格局改善将是未来主导焦炭行业的长期投资逻辑。建议关注：开滦股份、金能科技。

港口焦煤维持高位，关注进口限制：据 Wind 数据，截至 2 月 1 日京唐港主焦煤价格为 1860 元/吨，周环比持平。截至 2 月 2 日澳洲峰景矿硬焦煤价格为 206 美元/吨，环比上涨 6 美元/吨。

进口焦煤或受限，关注后续进展：据 Platts（普氏）报道，中国政府已对包括鲅鱼圈、丹东港和大连港在内的几个东北部港口实行炼焦煤进口限制。我国焦煤本身供给供给将随着资源减少而逐步减少，未来几年也基本没有新增产能补充，且 2018 年澳洲进口焦煤占国内总进口量的 44%左右，若严格限制焦煤进口，焦煤供给短缺加剧，价格有望走高。目前焦煤板块估值甚至低于全行业亏损时期，随着宏观预期的修复，板块估值有望合理回升。建议关注焦煤行业相关标的：潞安环能、淮北矿业、西山煤电、山西焦化、开滦股份、阳泉煤业、盘江股份、冀中能源、平煤股份等焦煤公司

1.2. 风险提示

宏观经济预期扭转不及预期，钢铁产量大幅下滑，库存去化进程慢于预期，煤炭价格大幅下跌。

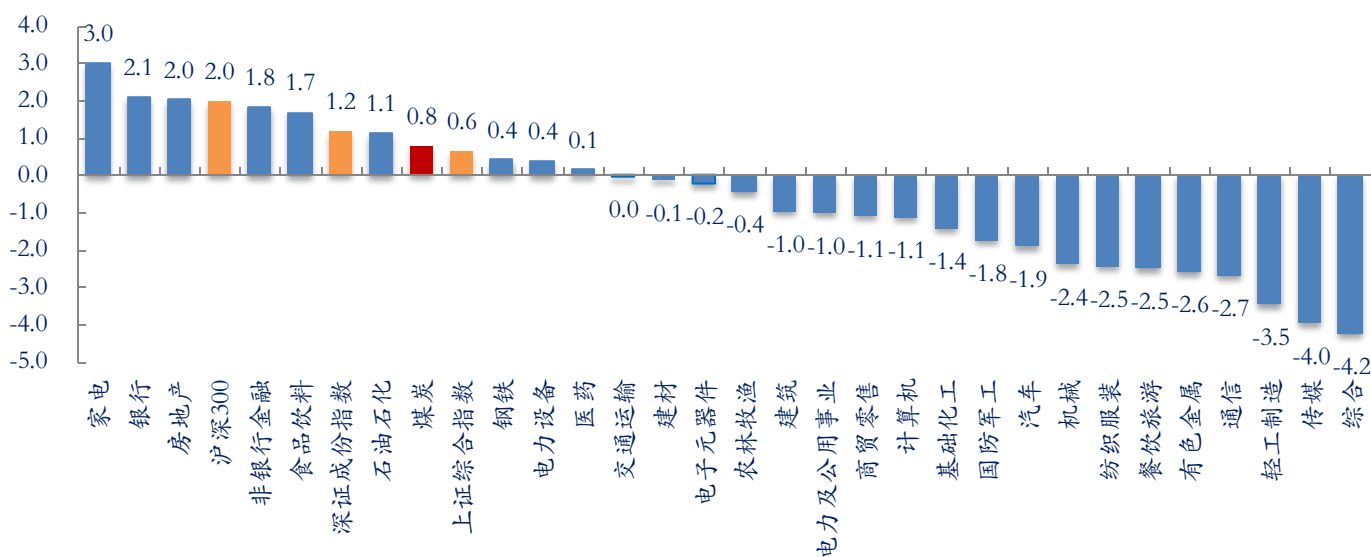
2. 本周市场行情回顾

2.1. 本周煤炭板块与大盘持平

2.1.1. 煤炭板块表现与大盘持平

截至2月1日，本周煤炭板块与大盘基本持平，涨幅0.8%，同期沪深300、上证指数、深证成指涨幅分别为2.0%、1.2%、0.6%。

图1：本周煤炭板块与大盘持平

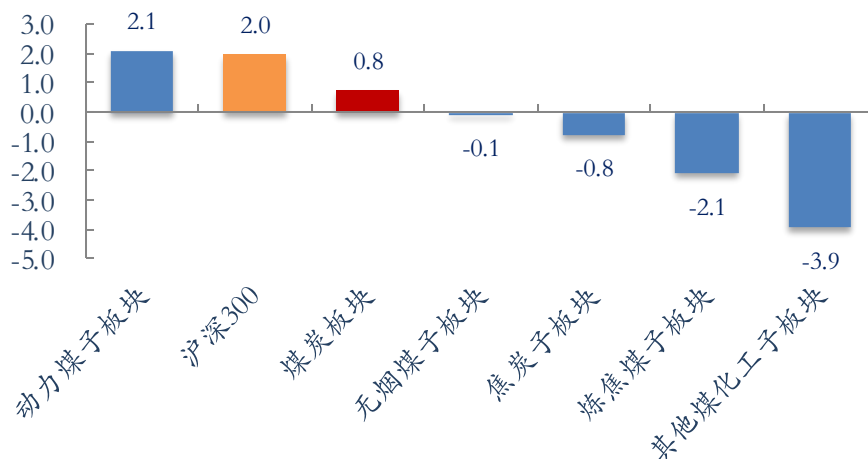


资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.1.2. 各煤炭板块走势

截至2月1日，本周煤炭各板块除动力煤外均下跌。各子板块中仅动力煤子版块上涨，涨幅为2.1%；各子板块中其他煤化工子版块跌幅幅度最大，为-3.9%。

图2：本周动力煤子版块涨幅最大



资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.1.3. 煤炭及子行业走势：煤炭板块中动力煤子板块涨幅最大

表 1：煤炭及子行业本周累计收益

2019/2/1	1 周	1 个月	3 个月	6 个月	1 年
沪深 300	2.0	3.5	-4.6	-6.1	-18.6
煤炭板块	0.8	2.0	-6.3	-6.6	-22.8
动力煤子板块	2.1	4.5	-6.3	-2.5	-13.8
炼焦煤子板块	-2.1	-3.4	-8.1	-14.2	-38.2
无烟煤子板块	-0.1	-3.1	-9.0	-13.6	-24.0
焦炭子板块	-0.8	1.7	-0.9	-8.5	-32.3
其他煤化工子板块	-3.9	-8.6	-16.2	-28.4	-47.9

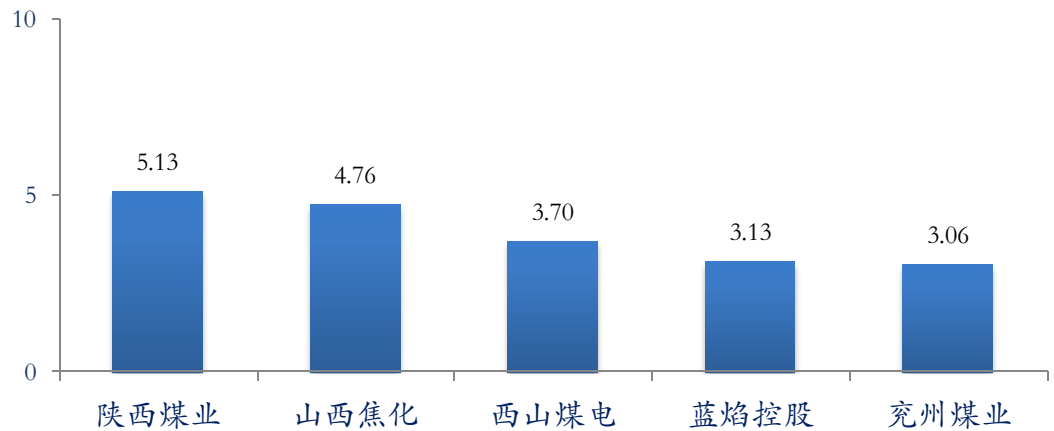
资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.2. 本周煤炭行业上市公司表现

2.2.1. 本周陕西煤业涨幅居前

截止 1 月 25 日，煤炭行业中，公司周涨幅前五位的有：陕西煤业上涨 5.13%、山西焦化上涨 4.76%，西山煤电上涨 3.70%，蓝焰控股上涨 3.13%、兖州煤业上涨 3.06%。

图 3：本周陕西煤业涨幅居前

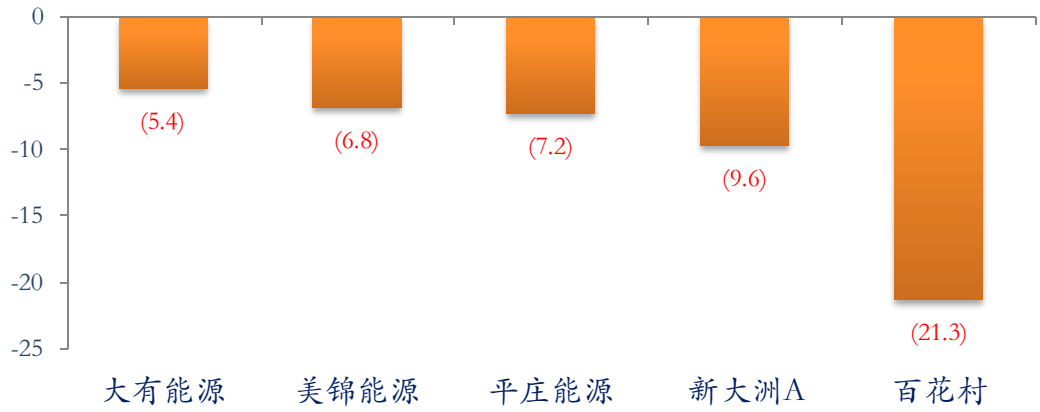


资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.2.2. 本周百花村跌幅最大

截止1月25日，煤炭行业中，周涨跌幅前5位的分别为：百花村下跌21.3%、新大洲A下跌9.6%、平庄能源下跌7.2%、美锦能源下跌6.8%、大有能源下跌5.4%。

图4：本周百花村跌幅最大



资料来源：Wind，安信证券研究中心

3. 本周行业动态

1月28日，国家统计局消息，2018年煤炭开采和洗选业实现主营业务收入22660.3亿元，同比增长5.5%；煤炭开采和洗选业实现利润总额2888.2亿元，同比增长5.2%。

1月28日，人民日报消息，根据山西省十三届人大二次会议消息，山西2018年退出煤炭过剩产能3090万吨，三年累计退出8841万吨。新的一年，大会提出“加减并举”，即既要退出煤炭过剩产能（减），也要推进先进产能以及清洁能源和新能源（加）。

1月28日，央广网消息，陕西省省长刘国中在政府工作报告中提到，2019年，陕西将处置78户“僵尸企业”，完成210万吨煤炭去产能任务。

1月28日，中国煤炭资源网，国家能源局同意实施煤炭产能置换，核准建设苏尼特左旗白音乌拉矿区芒来露天煤矿改扩建项目一期工程，由90万吨/年改扩建至500万吨/年。

1月28日，中国煤炭资源网消息，国家能源局同意实施煤炭产能置换，核准建设中联润世露天煤矿（即红沙泉北露天煤矿）一期工程项目，建设规模400万吨/年。

1月29日，国家发展改革委消息，2018年12月份，全国铁路煤炭发运量2亿吨，同比增长14.4%。1-12月发运煤炭23.8亿吨，同比增长10.3%。

1月29日，globalCOAL交易平台发布数据显示，上周，纽卡斯尔港动力煤价格整体稳定在99美元/吨左右，较之前一周基本持稳。

1月29日，河北省生态环境厅消息，在对全省燃煤发电厂开展专项执法检查中，大唐集团河北分公司下属大唐清苑热电有限公司、大唐保定有限公司2家企业在燃煤使用、原料运输、建设项目管理、污染防治设施设置使用等多个环节存在严重环境违法问题。

1月29日，煤炭资源网消息，国家能源局核准建设中联润世露天煤矿（即红沙泉北露天煤矿）一期工程项目。该项目建设规模400万吨/年，配套建设选煤厂。项目总投资8.54亿元（不含矿业权价款），其中，资本金2.67亿元，占总投资的31.3%，由项目单位以企业自有资金出资；资本金以外的5.87亿元，申请银行贷款解决。

1月30日，中国煤炭工业协会统计与信息部统计，2018年，协会直报大型煤炭企业原煤产量完成26.1亿吨，同比增加8877万吨，上涨3.5%。其中，年产量超过5000万吨企业达到19家，较上年增加1家（华电煤业）。19家5000万吨级企业原煤产量合计为22.5亿吨，占大型煤炭企业原煤产量的86.2%，占规模以上煤炭企业原煤产量的63.4%。其中，15家企业产量增加，兖矿、陕煤、晋能、河南能源、华电煤业增幅超10%；4家企业产量下降。

1月30日，煤炭资源网消息，国家发改委批复同意实施煤炭产能置换，建设胜利西二号露天煤矿项目。胜利西二号露天煤矿建设规模1000万吨/年，项目总投资19.57亿元（不含矿业权价款），其中，资本金5.95亿元，占总投资的30.4%，由项目单位以企业自有资金出资；资本金以外的13.62亿元，申请银行贷款解决。

1月30日，内蒙古准格尔旗政府网站消息，1月18日起，全旗地方煤矿正常生产建设矿井79座，合计生产能力约44.55万吨/日，其中坑口铁路运输煤矿（酸刺沟、大饭铺）日均产量约6.33万吨。按照生产能力供给销售票证，合计日销售煤炭50.88万吨，较之前日均销售量（约79.22万吨）下降比例约为35.8%。国有（央企）煤矿生产7座，合计生产能力约27.895万吨/日，其中坑口铁路运输煤矿（不连沟、哈尔乌素、黑岱沟、黄玉川）日均产量约25.75万吨，目前准能日销售量约13.8万吨。

1月30日，煤炭资源网消息，12月份，中国从瓦拉塔港务集团（Port Waratah Coal Services）运营的两个煤码头共进口煤炭105.37万吨，较去年同期的77.18万吨增长36.53%，较11月份的94.82万吨增长11.13%。2018年，中国从这两个码头共进口煤炭1238.54万吨，较2017年的1037.63万吨增长19.36%。

1月31日，山西省统计局消息，煤炭开采和洗选业实现主营业务收入7197.8亿元，同比增长8%，实现利润总额694.3亿元，同比增长17.5%。此外，分五大行业看，山西省能源工业实现利润总额948.4亿元，比上年增长37.7%。

1月31日，内蒙古锡林郭勒盟统计局消息，2018全盟原煤产量累计达到1.06亿吨（全社会口径），同比增长14.5%，其中全盟规模以上工业原煤生产企业共16户，累计生产原煤9896万吨。

1月31日，中国煤炭资源网消息，截至到1月29日，广州港、高栏港、惠州港、阳江港等广东地区港口通过铁路累计为粤、湘两地的电厂抢运电煤突破130万吨。

1月31日，中国煤炭资源网消息，根据日本海关最新数据显示，2018年12月份，日本进口动力煤（包含烟煤和次烟煤）893.32万吨，同比减少14.37%，环比下降11.14%，创去年6月份以来新低。

2月1日，中国煤炭资源网消息，据知情人士称，1月29日下午，中国政府已对包括鲅鱼圈、丹东港和大连港在内的几个东北部港口实行炼焦煤进口限制。三家中国钢企已证实，目前已经收到港口海关对炼焦煤进口限制的口头通知。

2月1日，鄂尔多斯市统计局消息，2018年1-12月，鄂尔多斯市煤炭产量61615万吨，同比增加4334万吨，增长7.6%，上升0.9个百分点。2018年12月月份，鄂尔多斯市煤炭产量5848万吨，同比增加21万吨，增长0.4%，下降5.9个百分点。2018年，鄂尔多斯市煤炭工业增加值同比下降4%，下拉全市规模以上工业增加值增速1.4个百分点。

2月1日，中国自然资源报消息，内蒙古首次出让边角煤炭资源矿业权。出让的两宗边角煤炭资源矿业权总面积8.36平方公里，资源储量4733万吨，共获得矿业权收益1.93亿元。

2月1日，中国煤炭资源网消息，今日生效的印尼煤炭和棕榈油船运新规已造成大量煤炭积压港口，因有关当局开始对船只是否符合新规进行检查，因而导致货物装船延误。此项新规于2018年8月份通过，根据该新规，印尼政府要求印尼煤炭和棕榈油出口商自今年2月1日起只使用当地保险公司，并要求2020年5月份起只能使用本国船只出口。

4. 本周上市公司动态

1月28日

【开滦股份】

1月28日,公司发布2018年年度业绩预增公告。主要内容为,公司预计2018年年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比,将增加79,804万元到89,804万元,同比增加155%到174%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比,将增加79,328万元到89,328万元,同比增加151%到170%。

【金瑞矿业】

1月28日,公司发布2018年年度业绩预增公告。主要内容为,公司预计2018年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比,将增加1,028万元左右,同比增加84%左右;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比,将增加1,176万元左右。

【山西焦化】

1月28日,公司发布2018年年度业绩预增公告。主要内容为,公司2018年年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比,预计增加13.58亿元到15.08亿元,同比增加1477.46%到1640.65%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比,预计增加10.97亿元到12.47亿元,同比增加1061.45%到1206.58%。

同日,公司发布发行股份募集配套资金发行结果暨股份变动公告。根据中国证监会出具的《关于核准山西焦化股份有限公司向山西焦化集团有限公司发行股份购买资产并募集配套资金的批复》,公司分别向涟源钢铁集团有限公司、首钢集团有限公司、河钢集团有限公司、南京钢铁股份有限公司非公开发行股份总量为83,879,420股,募集资金6.4亿元,未超过中国证监会核准的上限。

【盘江股份】

1月28日,公司发布2018年第四季度主要运营数据公告。主要内容为,公司2018年第四季度煤炭销售收入15.43亿元,同比下降5.37%;毛利5.01亿元,同比下降26.26%。2018年累计煤炭销售收入58.04亿元,与上年基本持平;毛利19.52亿元,同比下降5.15%。

【蓝焰控股】

1月28日,公司发布2018年度业绩预告。主要内容为,公司2018年归属于上市公司股东的净利润6.2亿元-6.9亿元,同比增长27%-41%;基本每股收益预计0.64元-0.71元,同比增长21%-34%

【兰花科创】

1月28日,公司发布2018年度业绩预增公告。公司预计2018年度实现归属于上市公司股东的净利润为10.5亿元到11.6亿元,与上年同期相比,增长34%到48%;归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为10.6亿元到11.8亿元,与上年同期相比,增长34%到50%。

【*ST安煤】

1月28日,公司发布2018年度业绩预增公告。公司预计2018年年度实现归属于上市公司股东的净利润7,500万元左右,与上年同期-69,010.06万元相比,将实现扭亏为盈;归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润1亿元左右。

同日,公司发布关于公司股票可能被暂停上市的风险提示公告。主要内容为,因公司2016年、2017年度经审计归属于上市公司股东的净利润均为负值,公司股票已于2018年4月19日起被实施退市风险警示。但经公司财务部门初步测算,预计2018年度公司将实现扭亏为盈,实现归属于上市公司股东的净利润7,500万元左右。

【*ST安泰】

1月28日,公司发布2018年度业绩预增公告。公司预计2018年年度实现归属于上市公司股东的净利润7.7亿元左右,将实现扭亏为盈;归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润5.4亿元左右。

同日，公司发布关于公司股票可能被暂停上市的风险提示公告。主要内容为，因公司 2016 年、2017 年度经审计归属于上市公司股东的净利润均为负值，公司股票已于 2018 年 4 月 24 日起被实施退市风险警示。但经公司财务部门初步测算，预计 2018 年度公司将实现扭亏为盈，实现归属于上市公司股东的净利润 7.7 亿元左右。

【淮北矿业】

1 月 28 日，公司发布 2018 年度业绩预增公告。公司预计 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 35.77 亿元左右，与上年同期相比，增长 2909%；归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为 13.07 亿元左右，与上年同期相比，增长 1112%。

【云煤能源】

1 月 28 日，公司发布 2018 年度业绩预增公告。公司预计 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 1.87 亿元左右，将实现扭亏为盈；归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为 1.42 亿元左右；此外，公司因政府补助增加归属于上市公司股东的净利润约 4,500 万元。

1 月 29 日

【阳泉煤业】

1 月 29 日，阳泉煤业发布关于召开 2019 年第三次临时股东大会的通知。通知称将于 2019 年 2 月 15 日召开第三次临时股东大会，届时将审议关于增补监事的议案。由于个人原因，公司监事韩海瑞于 2018 年 9 月 20 日向公司申请辞去监事职务，经公司控股股东阳泉煤业（集团）有限责任公司提名，王怀为公司第六届监事会监事候选人，任期自股东大会审议通过之日起至公司第六届监事会届满之日止。

【中国神华】

1 月 29 日，中国神华发布关于 2019 年度金融衍生工具业务年度方案的公告。为防范因人民币汇率波动带来的外币债务汇率风险，公司拟使用远期、互换、期权等简单型金融衍生产品，额度如下：针对日元债务汇率风险，额度为不超过 322.04 亿日元；针对现有美元债务汇率风险，额度为不超过 3.17 亿美元；针对美元债务利率风险，额度为不超过 10.69 亿美元；针对潜在结构性存款市场风险，额度为不超过等值人民币 100 亿元。

【百花村】

1 月 29 日，百花村发布关于召开 2019 年第一次临时股东大会的通知。通知称将于 2019 年 2 月 14 日召开第一次临时股东大会，届时将审议关于修改公司章程的议案。公司拟变更地址，迁址前公司原披露的办公地址、办公电话不变。原公司注册地址：新疆乌鲁木齐市天山区中山路 141 号；拟变更的公司注册地址：新疆五家渠市青湖南路 1025 号新华苑商服中心 B 座 11 层。

【兖州煤业】

1 月 29 日，兖州煤业发布 2018 年第四季度煤炭业务运营数据公告。公告显示，2018 年第四季度，商品煤产量为 2,412 万吨，同比降低 5.93%；商品煤销量 2,885 万吨，同比降低 11.29%，其中自产煤销量 2,369 万吨，同比降低 7.32%，贸易煤销量 516 万吨，同比降低 25.86%。

同日，公司发布监事会关于公司 2018 年 A 股股票期权激励计划激励对象名单核查意见及公示情况说明，对《兖州煤业股份有限公司 2018 年 A 股股票期权激励计划（草案）》中确定的激励对象的姓名和职务在公司内部进行了公示。

【宝泰隆】

1 月 29 日，宝泰隆发布 2018 年年度业绩预增公告。公告显示，公司业绩预计增加 13,300.00 万元~16,600.00 万元，同比增加 82.25%~102.66%；扣除非经常性损益事项后，公司业绩预计增加 20,300.00 万元~23,600.00 万元，同比增加 158.34%~184.08%。

【露天煤业】

1 月 29 日，露天煤业发布 2018 年度业绩预告修正公告。修正后预计业绩为：同向上升。预

计归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长 5%~21% 盈利 184,234.54 万元~212,308.37 万元。公告披露,本次业绩预告出现差异的主要原因是,2018 年 1-12 月受生产经营环境变化的影响,煤炭销量、售价与售电量、售电单价较比预计情况均有所提高,生产成本较比预计情况有所降低等。

【平煤股份】

1 月 29 日,平煤股份发布 2018 年四季度经营数据公告。公告披露,2018 年第四季度原煤产量 3,080.23 万吨,同比降低 1.44%;商品煤销量 2,579.18 万吨,同比降低 4.15%。商品煤销售收入同比降低 1.67%,销售成本同比上升 0.26%,销售毛利同比降低 7.49%。

1 月 30 日

【靖远煤业】

1 月 30 日,靖远煤电发布 2018 年度业绩预告。公告显示,2018 年度公司预计经营业绩为:同向上升。归属于上市公司股东的净利润中,预计盈利约 57,023 万元,较上年同期增长约 3.26%;预计基本每股收益盈利约 0.2493 元/股,上年同期 0.2415 元/股。

【平庄能源】

1 月 30 日,平庄能源发布 2018 年度业绩预告。公告显示,2018 年度公司预计的经营业绩为:亏损。归属于上市公司股东的净利润预计亏损 24,000 万元-26,000 万元,上年同期盈利 48,379.79 万元;预计基本每股收益亏损约 0.237-0.256 元/股,上年同期盈利 0.477 元/股。

【大有能源】

1 月 30 日,大有能源发布 2018 年第四季度经营数据公告。公告显示,2018 年 10-12 月,公司商品煤产量 388.86 万吨,同比增加 14.35%;商品煤销量 400.82 万吨,同比增长 3.93%;煤炭销售收入 154,395.08 万元,同比降低 5.47%;煤炭销售成本 98,455.06 万元,同比降低 8.66%;煤炭销售毛利 55,940.02 万元,同比降低 0.73%。

同日,公司发布 2018 年年度业绩预增公告。公告显示,预计 2018 年年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比将增加 16,800 万元到 26,400 万元,同比增加 35%到 55%。预计归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比,将增加 13,608.20 万元到 23,208.20 万元,同比增加 27.21%到 46.41%。

【恒源煤电】

1 月 30 日,恒源煤电发布 2018 年年度经营数据公告。公告显示,2018 年度,公司原煤产量 1,061.36 万吨,同比降低 11.51%;商品煤产量 895.38 万吨,同比降低 7.28%;商品煤销量 888.01 万吨,同比降低 7.48%;商品煤销售收入 550,655.93 万元,同比降低 6.35%;商品煤销售成本 275,147.39 万元,同比降低 16.08%;商品煤销售毛利 275,508.54 万元,同比增长 5.89%。

【开滦股份】

1 月 30 日,开滦股份发布关于为子公司提供担保的公告。公告显示,开滦股份为子公司迁安中化煤化工有限责任公司提供金额为 36,600.00 万元担保,已实际为其提供的担保余额为 36,600.00 万元,被担保人未提供反担保。截至公告日,公司无对外担保逾期。

【阳泉煤业】

1 月 30 日,阳泉煤业发布 2018 年年度业绩预增公告。公告显示,2018 年度,公司预计实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比,将增加 10,000 万元到 60,000 万元,同比增加 6%到 36%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比,将增加 102 万元到 50,102 万元,同比增加 0.06%到 31%。本期业绩预告未经注册会计师审计。上年同期业绩:归属于上市公司股东的净利润 163,757 万元;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润:163,655 万元;公司每股收益:0.68 元/股。

【平煤股份】

1 月 30 日,中煤能源发布 2018 年年度业绩预增公告。公告显示,2018 年公司预计实现归属于上市公司股东的净利润 320,000 万元至 360,000 万元,同比增长 32.5%到 49.1%。预计归

属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 319,000 万元至 359,000 万元，同比增长 54.1%到 73.4%。

【大同煤业】

1 月 30 日，大同煤业发布 2018 年年度业绩预告。公告显示，2018 年公司业绩预计增加 0.94 亿元左右，同比增加 15.69%左右。扣除上述非经常性损益的净利润为 6.95 亿元左右，与上年同期相比将增加 6.27 亿元左右，同比增加 919.76%左右。

【露天煤业】

1 月 30 日，露天煤业发布 2019 年第二次临时股东大会通知。公告显示，2019 年 2 月 20 日下午 14:00，公司将召开 2019 年第二次临时股东大会，届时会议将审阅《关于补选公司第六届董事会非独立董事的议案》（非独立董事候选人为什么宏伟、李日）、《关于补选公司第六届监事会股东代表监事的议案》（公司股东代表监事候选人为赵新炎、张振平）、审议《关于修改〈公司章程〉的议案》。

【郑州煤电】

1 月 30 日，郑州煤电发布 2018 年第四季度主要经营数据公告。公告显示，2018 年第四季度，公司煤炭产量 197.77 万吨，同比增长 12.30%；煤炭销量 195.27 万吨，同比增长 0.69%；煤炭收入 92,706.75 万元，同比降低 1.56%；煤炭成本 57,872.73 万元，同比降低 3.78%；毛利 34,834.02 万元，同比增加 2.36%。2018 年度，

同日，公司发布 2018 年年度业绩预减公告。公告显示，2018 年度公司预计实现归属于上市公司股东的净利润约为 17,500 万元，与上年同期相比减少 72%左右。扣除非经常性损益后，预计归属于上市公司股东的净利润约为 14,700 万元，与上年同期相比减少 75%左右。

【中国神华】

1 月 30 日，中国神华发布 2018 年度业绩预告。预计 2018 年度归属于公司股东的净利润约为人民币 440 亿元，同比下降约 2.3%；及归属于公司股东的扣除非经常性损益的净利润约为人民币 460 亿元，同比增长约 2.0%。

1 月 31 日

【陕西煤业】

1 月 31 日，公司发布关于回购公司股份的进展公告。主要内容为，截至 2019 年 1 月月底，公司已累计回购股份 2.109 亿股，占公司总股本的比例为 2.109%，已支付的总金额为 1687088262.81 元（不含印花税、佣金等交易费用）。

【兖州煤业】

1 月 31 日，公司发布 2019 年度第一次临时股东大会会议材料。主要内容为，公司预计在 2019 年 2 月 12 日上午 8:30 于山东省邹城市鳊山南路 298 号公司总部召开 2019 年度第一次临时股东大会会议议程，审议包括《兖州煤业股份有限公司章程》及相关议事规则的议案在内的四项议案。主要审议内容如下：（1）根据公司经营业务需要，拟在《公司章程》经营范围中增加“矿山工程施工总承包”和“机电工程施工承包”两项内容；（2）拟授予 502 名公司人员 4,668 万份股票期权，总价值为 8,869.20 万元。

【云煤能源】

1 月 31 日，公司发布为全资子公司贷款提供担保的公告。主要内容为，公司为全资子公司昆钢重装集团提供信用担保，担保期间为贷款期限，担保金额为 1300 万元。本次担保风险处于可控状态，不会损害公司及股东特别是中小股东的利益。

【百花村】

1 月 31 日，公司发布股票交易异常波动的公告。主要内容为，公司 2018 年 1 月 29 日、30 日、31 日公司 A 股股票交易连续 3 个交易日收盘价格跌幅偏离值累计达到 20%。经自查，公司目前经营情况正常，没有任何根据《股票上市规则》等有关规定应披露而未披露的事项或与该等事项有关的筹划和意向。

【中国神华】

1月31日，公司发布关于合资公司进展情况的公告。主要内容为，公司与国电电力发展股份有限公司通过各自持有的相关火电公司股权及资产重组共同组建合资公司，资产重组交易的交割于今日完成。

【冀中能源】

1月31日，公司发布关于公司债务人重整的进展公告。主要内容为，公司明确新清偿方式，主要内容为：1) 每一家普通债权中50万元以下(含50万元)债权部分由钢铁资产平台(新渤钢)在重整计划获得法院裁定批准之日起6个月内以现金方式一次性全额清偿；2) 普通债权超过50万元以上的债权部分将按照52%:48%的比例分别在钢铁资产平台通过债转股予以清偿、在非钢资产平台通过信托收益权份额予以清偿。

2月1日

【美锦能源】

2月1日，美锦能源发布关于第一大股东部分股份解除质押和被质押的公告。公告显示，山西美锦能源股份有限公司第一大股东美锦能源集团有限公司于2019-01-30日解除到期质押股数44,000,000股；并于同日向山西清徐农村商业银行股份有限公司质押44,000,000股用于质押融资。

【盘江股份】

2月1日，盘江股份发布关于控股股东股份补充质押的公告。盘江控股公司已办理完毕股票质押补充质押登记手续，将其持有的本公司无限售流通股70,600,000股(占公司总股本的4.27%)质押给平安证券股份有限公司，作为对本次补充质押之前累计将其持有本公司312,900,100股(占公司总股本的18.91%)无限售流通股股票质押给平安证券股份有限公司的补充质押。

【恒源煤电】

2月1日，恒源煤电发布2019年第一次临时股东大会会议资料。资料显示，董事会于2019年2月15日(星期五)下午14:30在宿州市西昌南路157号公司八楼会议室召集第一次临时股东大会，届时将表决：1.关于收购电力股权暨关联交易的议案。拟收购安徽省皖北煤电集团有限责任公司持有之宿州创元发电有限责任公司100%股权及淮北新源热电有限公司6%股权。2.关于收购探矿权暨关联交易的议案。拟收购安徽省皖北煤电集团有限责任公司拥有之安徽省濉溪县任楼煤矿深部勘探(探矿权保留)探矿权。

【金能科技】

2月1日，金能科技发布股东减持股份计划公告。国投协力基金及国投创新基金拟在本计划公告披露后的六个月内，以协议转让、大宗交易、集中竞价方式择机减持其所持公司股份不超过40,556,367股(其中中国投协力基金20,779,723股，国投创新基金19,776,644股)，即不超过公司总股本的6%(其中中国投协力基金3.0742%，国投创新基金2.9258%)。股东拟减持股份来源为：IPO前取得，减持原因为股东自身资金需求。

同日，公司发布关于公司监事辞职的公告。王胜军先生因个人原因，申请辞去公司第三届监事会股东代表监事及监事会主席职务。

【新集能源】

2月1日，新集能源发布关于产能置换指标转让暨关联交易的公告。公司将所属杨村煤矿500万吨产能中125万吨产能置换给中煤集团控股企业，本次公司产能置换指标交易总金额为14,375万元，扣除相关税费后计入公司当期损益。

【冀中能源】

2月1日，冀中能源发布关于公司债务人重整的进展公告。因冀中能源债务人进入重整程序，2019年1月30日，渤海系企业重整案第二次债权人会议召开，会议审议通过了《渤钢系企业重整计划(草案)》(以下简称《重整计划》)。根据《重整计划》对本次重组所涉及债权的

清偿方案，公司 2018 年需补提资产减值损失 46,034.39 万元，公司 2018 年度归属于母公司的净利润预计将减少 29,177.51 万元

【阳泉煤业】

2 月 1 日，阳泉煤业发布 2019 年第二次临时股东大会决议公告。在今日举行的第二次临时股东大会上，通过了关于向下属子公司提供委托贷款的议案、关于向商业银行申请综合授信额度及银行贷款事项的议案、关于修改《公司章程》有关经营范围的议案。

【中煤能源】

2 月 1 日，中煤能源发布第四届董事会 2019 年第一次会议决议公告。董事会批准了《关于中煤陕西公司大海则煤矿购买中煤新集公司杨村煤矿产能置换指标的议案》，同意中煤陕西榆林能源化工有限公司按 10,925 万元的价格购买中煤新集能源股份有限公司所属杨村煤矿 95 万吨/年产能置换指标；批准了《关于山西小回沟煤业有限公司购买中煤新集公司杨村煤矿产能置换指标的议案》，同意山西小回沟煤业有限公司按 3,450 万元的价格购买中煤新集公司所属杨村煤矿 30 万吨/年产能置换指标。

5. 本周煤炭数据追踪

5.1. 产地煤炭价格

5.1.1. 山西煤炭价格追踪

山西动力煤均价本周报收 552 元/吨，较上周上涨 0.61%，与上周相较略有上涨。山西炼焦精煤均价本周报收 1488 元/吨，与上周持平。

表 2：山西动力煤部分产地价格略有上涨

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
大同动力煤	元/吨	451	451	0.00%	460	-1.96%	515	-12.43%	6000
大同南郊动力煤	元/吨	441	441	0.00%	450	-2.00%	505	-12.67%	5500
朔州动力煤>4800	元/吨	371	371	0.00%	373	-0.54%	435	-14.71%	4800
朔州动力煤>5200	元/吨	441	441	0.00%	450	-2.00%	505	-12.67%	5200
寿阳动力煤	元/吨	591	591	0.00%	583	1.37%	595	-0.67%	5500
兴县动力煤	元/吨	523	523	0.00%	516	1.36%	525	-0.38%	5800
潞城动力煤	元/吨	695	685	1.46%	685	1.46%	665	4.51%	5500
屯留动力煤	元/吨	745	735	1.36%	735	1.36%	715	4.20%	5800
长治县动力煤	元/吨	710	700	1.43%	700	1.43%	680	4.41%	5800
山西动力煤均价	元/吨	552	549	0.61%	550	0.32%	571	-3.35%	0

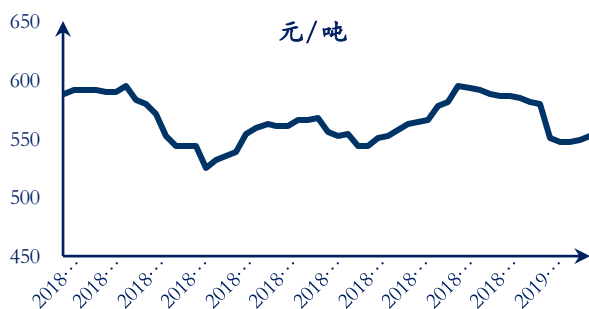
资料来源：中国煤炭资源网

表 3：山西炼焦精煤产地价格与上周持平

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
太原瘦煤	元/吨	1130	1130	0.00%	1130	0.00%	1080	4.63%
古交 8#焦煤	元/吨	1600	1600	0.00%	1647	-2.85%	1540	3.90%
古交 2#焦煤	元/吨	1750	1750	0.00%	1800	-2.78%	1640	6.71%
灵石 2#肥煤	元/吨	1250	1250	0.00%	1270	-1.57%	1350	-7.41%
柳林 4#焦煤	元/吨	1740	1740	0.00%	1740	0.00%	1580	10.13%
孝义焦精煤	元/吨	1690	1690	0.00%	1690	0.00%	1530	10.46%
古县焦精煤	元/吨	1700	1700	0.00%	1690	0.59%	1670	1.80%
蒲县 1/3 焦精煤	元/吨	1410	1410	0.00%	1410	0.00%	1390	1.44%
襄垣瘦精煤	元/吨	1125	1125	0.00%	1125	0.00%	1075	4.65%
山西炼焦精煤均价	元/吨	1488	1488	0.00%	1500	-0.79%	1428	4.20%

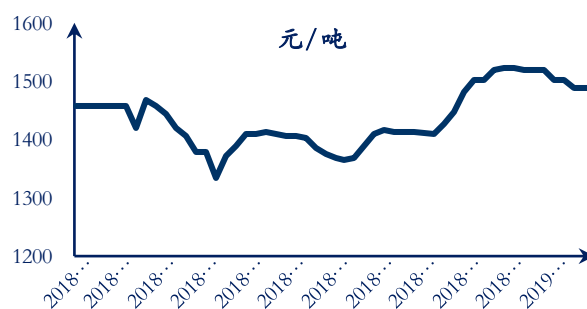
资料来源：中国煤炭资源网

图 5：山西动力煤均价略有上涨



资料来源：中国煤炭资源网

图 6：山西炼焦精煤均价基本持平



资料来源：中国煤炭资源网

山西无烟煤均价本周报收 1010 元/吨，较上周持平。山西喷吹煤均价本周报收 956 元/吨，较上周持平。

表 4：山西无烟煤产地价格持平

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
阳泉无烟末煤	元/吨	700	700	0.00%	680	2.94%	680	2.94%	6500
阳泉无烟洗中块	元/吨	1160	1160	0.00%	1170	-0.85%	1270	-8.66%	7000
阳泉无烟洗小块	元/吨	1090	1090	0.00%	1100	-0.91%	1270	-14.17%	7000
晋城无烟煤(末)	元/吨	780	780	0.00%	760	2.63%	760	2.63%	6000
晋城无烟煤中块	元/吨	1190	1190	0.00%	1200	-0.83%	1300	-8.46%	6800
晋城无烟煤小块	元/吨	1140	1140	0.00%	1150	-0.87%	1320	-13.64%	6300
山西无烟煤均价	元/吨	1010	1010	0.00%	1010	0.00%	1100	-8.18%	0

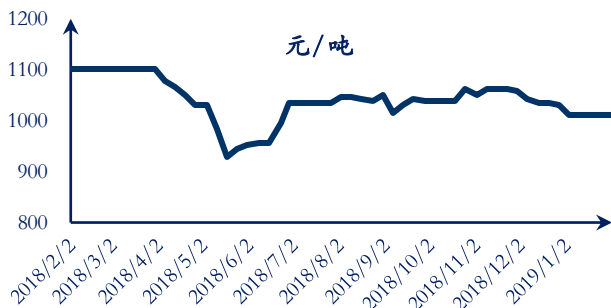
资料来源：中国煤炭资源网

表 5：山西喷吹煤产地价格持平

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
寿阳喷吹煤	元/吨	915	915	0.00%	925	-1.08%	1035	-11.59%	7200
阳泉喷吹煤	元/吨	1015	1015	0.00%	1025	-0.98%	1005	1.00%	7200
阳泉喷吹煤(V7)	元/吨	950	950	0.00%	960	-1.04%	940	1.06%	6500
潞城喷吹煤	元/吨	962	962	0.00%	962	0.00%	1002	-3.99%	6800
屯留喷吹煤	元/吨	962	962	0.00%	962	0.00%	1002	-3.99%	7000
长治喷吹煤	元/吨	932	932	0.00%	932	0.00%	972	-4.12%	6200
山西喷吹煤均价	元/吨	956	956	0.00%	961	-0.52%	993	-3.69%	0

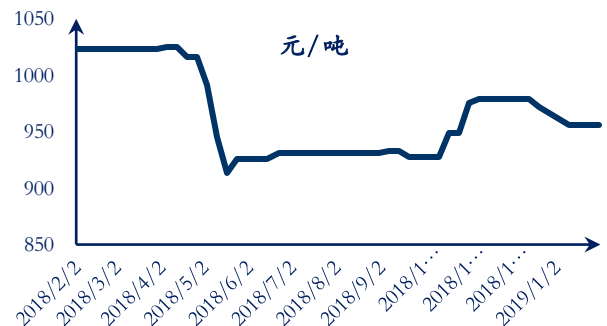
资料来源：中国煤炭资源网

图 7：山西无烟煤均价持平



资料来源：中国煤炭资源网

图 8：山西喷吹煤均价持平



资料来源：中国煤炭资源网

5.1.2. 陕西煤炭价格追踪

陕西动力煤均价本周报收 523 元/吨，与上周持平。陕西炼焦精煤均价本周报收 1340 元/吨，与上周持平。

表 6：陕西动力煤产地价格与上周持平

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
榆林动力块煤	元/吨	530	530	0.00%	505	4.95%	525	0.95%	6000
咸阳长焰煤	元/吨	505	505	0.00%	485	4.12%	495	2.02%	5800
铜川长焰混煤	元/吨	490	490	0.00%	470	4.26%	470	4.26%	5000
韩城混煤	元/吨	490	490	0.00%	470	4.26%	480	2.08%	5000
西安烟煤块	元/吨	620	620	0.00%	595	4.20%	615	0.81%	6000
黄陵动力煤	元/吨	500	500	0.00%	480	4.17%	490	2.04%	5000
陕西动力煤均价	元/吨	523	523	0.00%	501	4.33%	513	1.95%	0

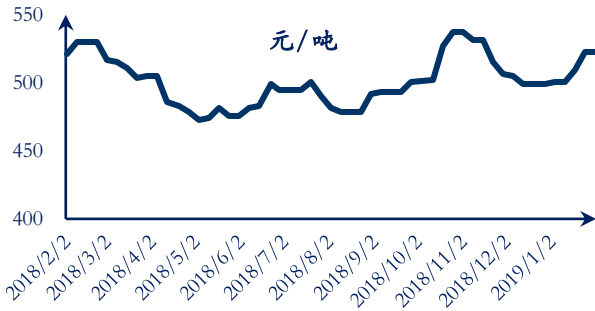
资料来源：中国煤炭资源网

表 7：陕西炼焦精煤产地价格持平

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
韩城瘦精煤	元/吨	1340	1340	0.00%	1360	-1.47%	1320	1.52%
陕西炼焦精煤均价	元/吨	1340	1340	0.00%	1360	-1.47%	1320	1.52%

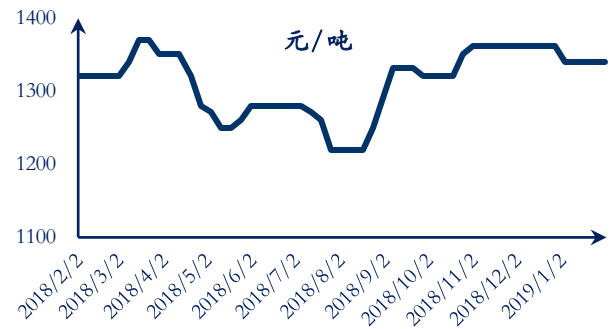
资料来源：中国煤炭资源网

图 9：陕西动力煤均价持平



资料来源：中国煤炭资源网

图 10：陕西炼焦精煤均价持平



资料来源：中国煤炭资源网

5.1.3. 内蒙古煤炭价格追踪

内蒙动力煤均价本周报收 416 元/吨，较上周下跌 1.60%。内蒙炼焦精煤均价本周报 1045 元/吨，与上周持平。

表 8：内蒙动力煤产地价格有所下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
伊金霍勒旗电煤	元/吨	439	439	0.00%	418	5.02%	445	-1.35%	5500
东胜原煤	元/吨	369	367	0.54%	327	12.84%	384	-3.91%	5200
呼伦贝尔海拉尔长焰煤	元/吨	465	485	-4.12%	485	-4.12%	455	2.20%	5500
包头精煤末煤	元/吨	509	507	0.39%	467	8.99%	524	-2.86%	6500
包头动力煤	元/吨	388	388	0.00%	367	5.72%	401	-3.24%	5000
赤峰烟煤	元/吨	385	405	-4.94%	405	-4.94%	375	2.67%	4000
霍林郭勒褐煤	元/吨	348	368	-5.43%	368	-5.43%	338	2.96%	3500
乌海动力煤	元/吨	424	422	0.47%	382	10.99%	439	-3.42%	5500
内蒙古动力煤均价	元/吨	416	423	-1.60%	402	3.36%	420	-1.01%	0

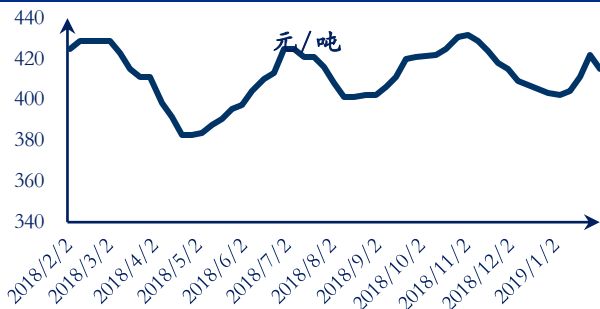
资料来源：中国煤炭资源网

表 9：内蒙炼焦精煤产地价格持平

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
包头焦精煤	元/吨	1069	1069	0.00%	1092	-2.11%	940	13.72%
乌海 1/3 焦精煤	元/吨	1020	1020	0.00%	1041	-2.02%	875	16.57%
内蒙古焦精煤均价	元/吨	1045	1045	0.00%	1067	-2.06%	908	15.10%

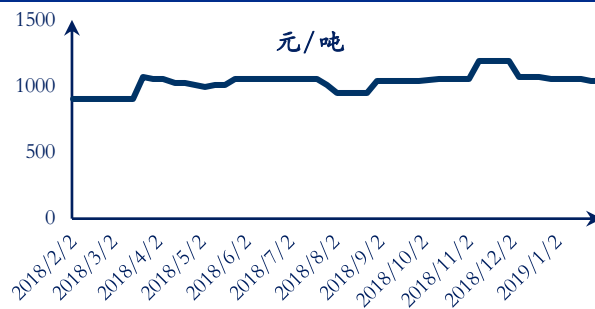
资料来源：中国煤炭资源网

图 11: 内蒙古动力煤均价有所上涨



资料来源: 中国煤炭资源网

图 12: 内蒙古焦精煤均价有所下跌



资料来源: 中国煤炭资源网

5.1.4. 河南煤炭价格追踪

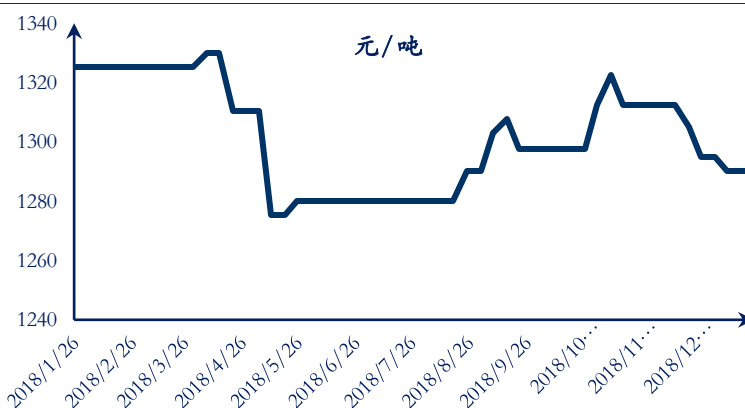
河南冶金精煤均价本周报收 1290 元/吨, 较上周持平。

表 10: 河南冶金精煤产地价格持平

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
焦作喷吹煤	元/吨	1040	1040	0.00%	1050	-0.95%	1160	-10.34%
平顶山主焦煤	元/吨	1540	1540	0.00%	1540	0.00%	1490	3.36%
河南冶金煤均价	元/吨	1290	1290	0.00%	1295	-0.39%	1325	-2.64%

资料来源: 中国煤炭资源网

图 13: 河南冶金煤均价持平



资料来源: 中国煤炭资源网

5.2. 中转地煤价

秦皇岛港动力煤均价本周报收 537 元/吨, 较上周下跌 0.46%; 其中不同热量动煤整体价格均小幅下跌。广州港山西优混 5500 大卡动力煤均价本周报收 695 元/吨, 较上周持平。

表 11: 秦皇岛港动力煤价格小幅下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
动力末煤(Q5800):山西产	元/吨	607	610	-0.49%	611	-0.65%	770	-21.17%	5800
动力末煤(Q5500):山西产	元/吨	582	585	-0.51%	586	-0.68%	745	-21.88%	5500
动力末煤(Q5000):山西产	元/吨	506	508	-0.39%	509	-0.59%	673	-24.81%	5000
动力末煤(Q4500):山西产	元/吨	453	455	-0.44%	455	-0.44%	604	-25.00%	4500
均价	元/吨	537	540	-0.46%	540	-0.60%	698	-23.07%	0

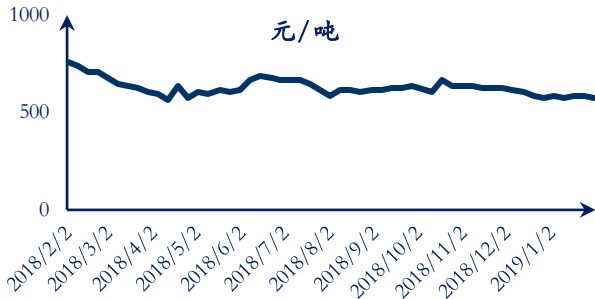
资料来源: Wind

表 12: 广州港煤炭价格持平

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
神木优混	元/吨	760	760	0.00%	770	-1.30%	885	-14.12%	6000
山西优混(5500)	元/吨	695	695	0.00%	705	-1.42%	820	-15.24%	5500

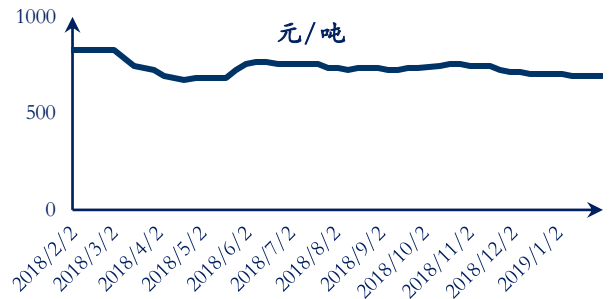
资料来源: 中国煤炭资源网

图 14: 秦港 5500 大卡动力末煤价格小幅下跌



资料来源: Wind

图 15: 广州港山西优混 5500 大卡动力煤价格持平



资料来源: Wind

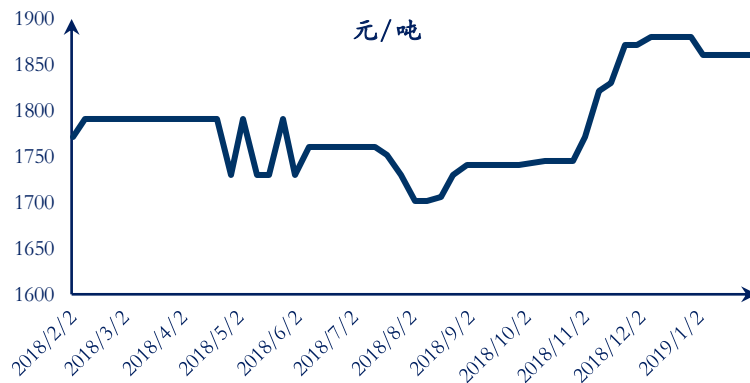
京唐港山西产主焦煤本周报收 1860 元/吨, 与上周持平。

表 13: 京唐港主焦煤价持平

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
主焦煤:山西产	元/吨	1860	1860	0.00%	1860	0.00%	1700	9.41%

资料来源: Wind

图 16: 京唐港山西产主焦煤价格持平



资料来源: Wind

5.3. 国际煤价

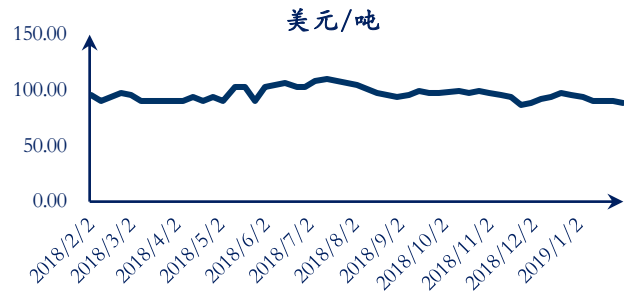
纽卡斯尔 NEWC 动力煤本周报收 99.50 美元/吨, 较上周下跌 0.13%。理查德 RB 动力煤均价本周报收 88.44 美元/吨, 较上周下跌 2.96%。欧洲 ARA 港动力煤均价本周报收 77.54 美元/吨, 较上周下跌 2.49%。澳大利亚峰景矿硬焦煤现货价本周报收 206.00 美元/吨, 较上周上涨 3%。

图 17: 纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价下跌



资料来源: Wind

图 18: 理查德 RB 动力煤现货价下跌



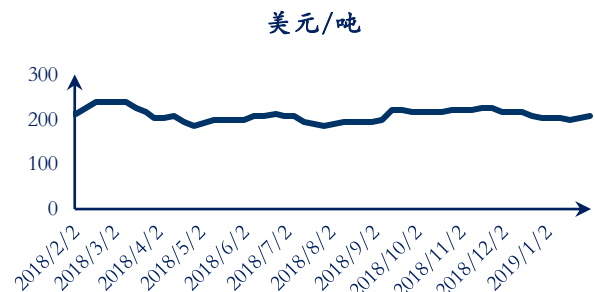
资料来源: Wind

图 19: 欧洲 ARA 港动力煤现货价下跌



资料来源: Wind

图 20: 澳大利亚景峰矿硬焦煤现货价格上涨



资料来源: Wind

5.4. 库存监控

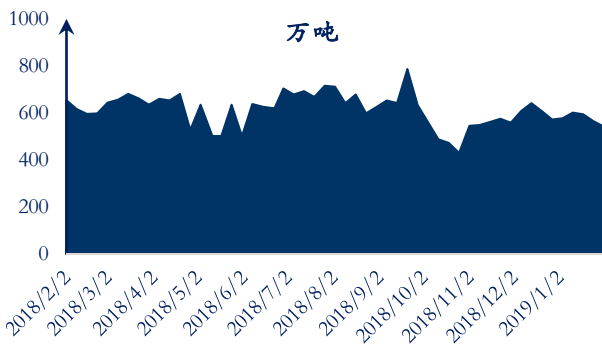
库存方面, 秦港本期库存 543 万吨, 较上周下降 3.98%。广州港本期库存 188 万吨, 较上周上涨 16.34%。京唐港炼焦煤本期库存 140 万吨, 与上周持平。

表 14: 秦皇岛港库存本周有所下降

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
煤炭库存:秦皇岛港	万吨	543	565	-3.98%	578	-6.06%	698	-22.28%
场存量:煤炭:广州港	万吨	188	162	16.34%	198	-4.91%	149	26.03%
场存量:煤炭:京唐港老港	万吨	192	189	1.59%	201	-4.48%	146	31.69%
场存量:煤炭:京唐港东港	万吨	202	201	0.65%	191	5.76%	136	48.42%
炼焦煤库存:京唐港	万吨	140	140	0.00%	154	-9.03%	114	22.48%
6 大发电集团:直供总计	天	36	23	52.18%	18	92.58%	12	188.79%

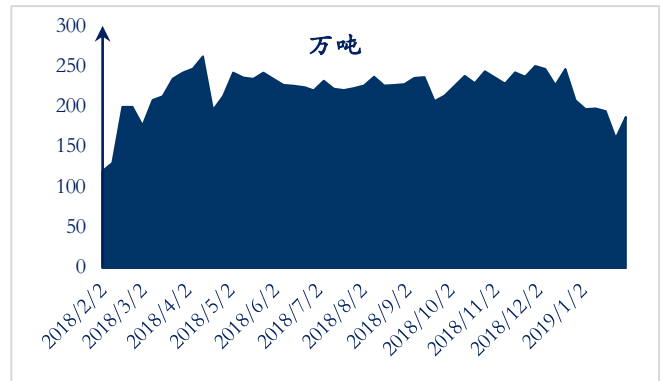
资料来源: Wind

图 21：秦港场存量本周有所下降



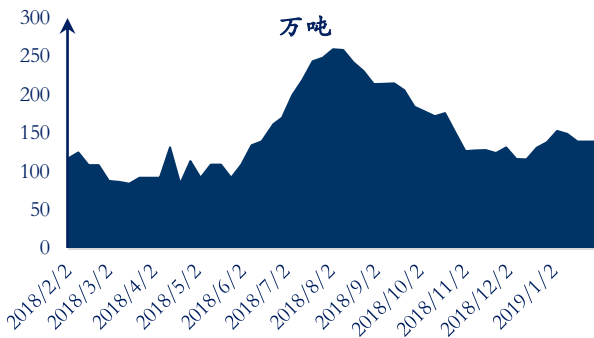
资料来源：Wind

图 22：广州港场存量本周上涨



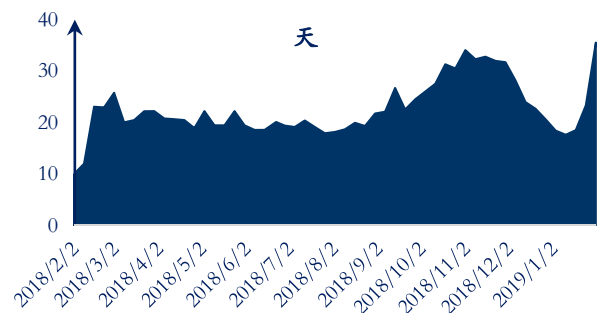
资料来源：Wind

图 23：京唐港炼焦煤库存于上周持平



资料来源：Wind

图 24：6 大发电集团煤炭库存可用天数上升



资料来源：Wind

5.5. 下游需求追踪

5.5.1. 下游价格跟踪

本周焦炭价格与上周持平，唐山二级冶金焦、临汾一级冶金焦价格、临汾二级冶金焦和太原一级冶金焦价格分别为 1990 元/吨、1890 元/吨、1850 元/吨、1840 元/吨，均与上周持平

本周上海钢铁价格均上涨，冷轧板卷价格为 4170 元/吨，较上周上涨 0.24%；螺纹钢价格为 3780 元/吨，与上周持平；热轧板卷价格为 3780 元/吨，较上周下跌 0.26%；高线价格为 3980 元/吨，与上周持平。

表 15：本周焦炭价格持平

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
二级冶金焦:唐山	元/吨	1990	1990	0.00%	2090	-4.78%	2000	-0.50%
一级冶金焦:临汾	元/吨	1890	1890	0.00%	1990	-5.03%	1950	-3.08%
二级冶金焦:临汾	元/吨	1850	1850	0.00%	1950	-5.13%	1800	2.78%
一级冶金焦:太原	元/吨	1840	1840	0.00%	1940	-5.15%	1900	-3.16%

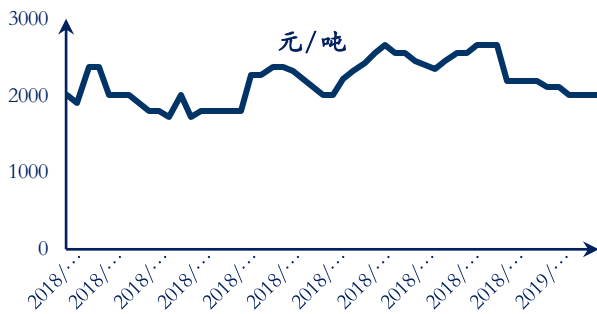
资料来源：Wind

表 16: 上海螺纹钢价格持平

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
冷轧板卷	元/吨	4170	4160	0.24%	4130	0.97%	4660	-10.52%	1.0mm
螺纹钢	元/吨	3780	3780	0.00%	3780	0.00%	3900	-3.08%	HRB400 20mm
热轧板卷	元/吨	3780	3790	-0.26%	3670	3.00%	4150	-8.92%	3.0mm
高线	元/吨	3980	3980	0.00%	3980	0.00%	4100	-2.93%	HPB300 8.0mm

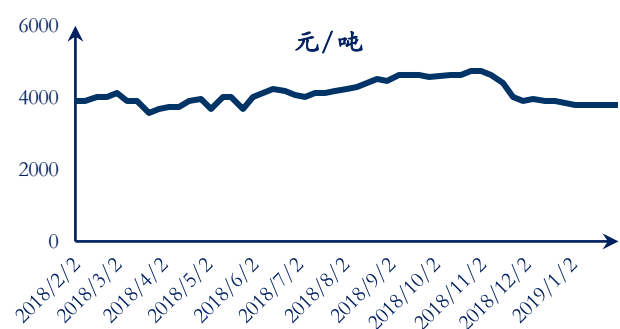
资料来源: Wind

图 25: 唐山二级冶金焦价格持平



资料来源: Wind

图 26: 上海螺纹钢价格持平



资料来源: Wind

本周水泥价格 456 吨, 较上周下跌 1.47%。尿素方面, 华鲁恒升价格为 1930 元/吨, 较上周上涨 1.58%; 山西兰花价格为 1900 元/吨, 与上周持平; 山西丰喜价格为 1850 元/吨, 较上周下跌 2.63。

表 17: 华鲁恒升 (小颗粒) 价格略有上涨

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
山西兰花	元/吨	1900	1900	0.00%	1900	0.00%	1970	-3.55%
华鲁恒升 (小颗粒)	元/吨	1930	1900	1.58%	1920	0.52%	1940	-0.52%
山西丰喜	元/吨	1850	1900	-2.63%	1900	-2.63%	2000	-7.50%

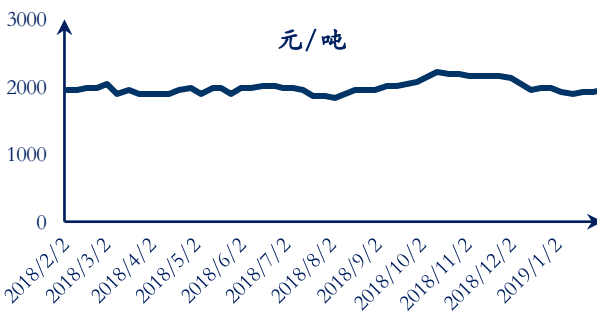
资料来源: Wind

表 18: 普通硅酸盐水泥价格下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	发热量/规格
普通硅酸盐水泥	元/吨	456	463	-1.47%	482	-5.37%	426	7.04%	P.O42.5 散装

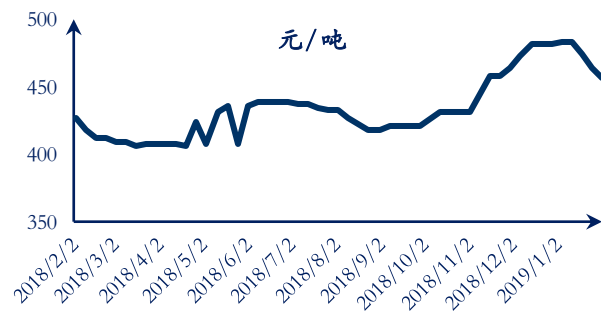
资料来源: Wind

图 27: 华鲁恒升 (小颗粒) 尿素价格与上周持平



资料来源: Wind

图 28: 普通硅酸盐水泥价格下跌



资料来源: Wind

5.5.2. 下游煤耗监控

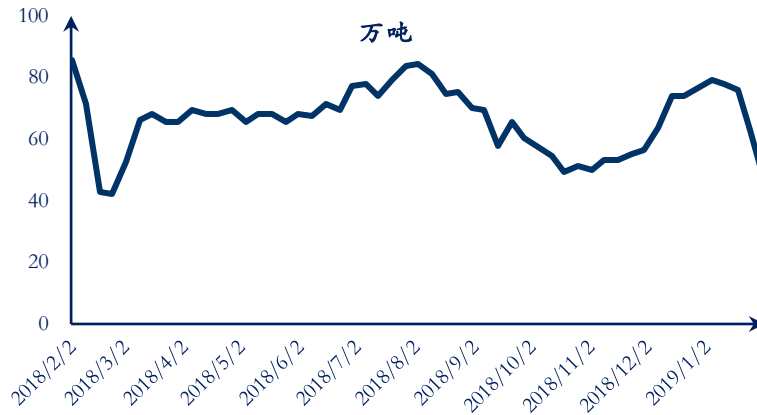
本周 6 大电厂日均耗煤量 46 万吨，较上周下跌 26.22%。

表 19：6 大电厂日均耗煤量下跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
日均耗煤量	万吨	46	63	-26.22%	79	-41.48%	80	-41.98%

资料来源：Wind

图 29：6 大发电集团日均耗煤量较大下跌



资料来源：Wind

5.6. 运输行情跟踪

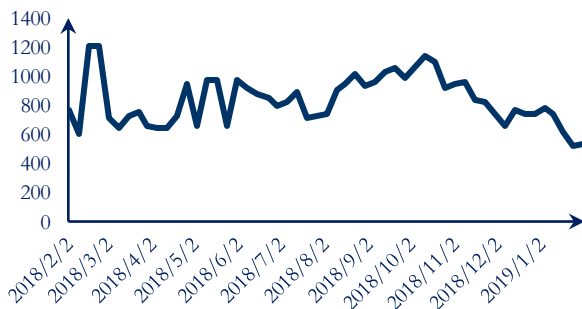
本周煤炭运费指数为 531，较上周上涨 2.91%；BDI 指数为 645，较上周下跌 28.73%。

表 20：BDI 指数较上周大跌

指标名称	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年
CBCFI:煤炭:综合指数	0	531	516	2.91%	781	-32.04%	1207	-56.02%
波罗的海干散货指数(BDI)	0	645	905	-28.73%	1267	-49.09%	1219	-47.09%

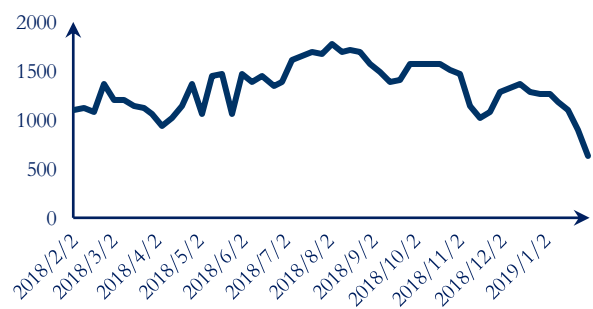
资料来源：Wind

图 30：中国海运煤炭 CBCFI 指数上涨



资料来源：Wind

图 31：波罗的海干散货指数 BDI 指数大幅下跌



资料来源：Wind

■ 行业评级体系

收益评级:

领先大市 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上;

同步大市 — 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%;

落后大市 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上;

风险评级:

A — 正常风险, 未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;

B — 较高风险, 未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

■ 分析师声明

周泰声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责, 保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据, 特此声明。

■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会核准, 取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告, 是证券投资咨询业务的一种基本形式, 本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向本公司的客户发布。

■ 免责声明

本报告仅供安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写, 但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断, 本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期, 本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态, 本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料, 但不保证及时公开发布。同时, 本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改, 投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点, 一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准, 如有需要, 客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下, 本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易, 也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务, 提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素, 亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下, 本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议, 无论是否已经明示或暗示, 本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下, 本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有, 未经事先书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的, 需在允许的范围内使用, 并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”, 且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

■ **销售联系人**

上海联系人	朱贤	021-35082852	zhuxian@essence.com.cn
	孟硕丰	021-35082788	mengsf@essence.com.cn
	李栋	021-35082821	lidong1@essence.com.cn
	侯海霞	021-35082870	houhx@essence.com.cn
	潘艳	021-35082957	panyan@essence.com.cn
	刘恭懿	021-35082961	liugy@essence.com.cn
	孟昊琳	021-35082963	menghl@essence.com.cn
	苏梦		sumeng@essence.com.cn
	孙红	18221132911	sunhong1@essence.com.cn
	北京联系人	温鹏	010-83321350
姜东亚		010-83321351	jiangdy@essence.com.cn
张莹		010-83321366	zhangying1@essence.com.cn
李倩		010-83321355	liqian1@essence.com.cn
姜雪		010-59113596	jiangxue1@essence.com.cn
王帅		010-83321351	wangshuai1@essence.com.cn
王帅		010-83321351	wangshuai1@essence.com.cn
王帅		010-83321351	wangshuai1@essence.com.cn
王帅		010-83321351	wangshuai1@essence.com.cn
王帅		010-83321351	wangshuai1@essence.com.cn

0386-825580454561826583621075608055818350765182558046555-825580440755-82

安信证券研究中心

深圳市

地 址： 深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层

邮 编： 518026

上海市

地 址： 上海市虹口区东大名路 638 号国投大厦 3 层

邮 编： 200080

北京市

地 址： 北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮 编： 100034