

2017 年 7 月 10 日 煤炭行业周报

动力煤旺季行情延续

朱恒

兴业研究

助理分析师

王广举

兴业研究

分析师

摘要:

- **本周观点:** 本周电厂日耗和沿海运费明显提升, 动力煤延续旺季行情, 环渤海指数上涨 3 元/吨至 580 元/吨, 预计煤价在未来两个月内有望继续维持强势。
- **数据跟踪:** 本周动力煤价格继续上涨, 焦煤、无烟煤价格继续持平。供需方面, 秦港库存和六大发电集团库存双双增加, 电厂日耗显著提升, 导致可用天数下降至 19.6 天。
- **事件跟踪:** 1-5 月 90 家大型煤企原煤产量同比增长 2%; 安徽、黑龙江 2017 年将分别去产能 705 万吨、292 万吨; 河南未来两年将去产能 3866 万吨。
- **企业跟踪:** 河南能化首期债转股资金 50 亿元到位, 标志河南省首单债转股项目落地; 陕西煤业发布业绩预增公告, 预计 2017 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润 54 亿元到 57 亿元。
- **评级跟踪:** 本周暂无评级变动。

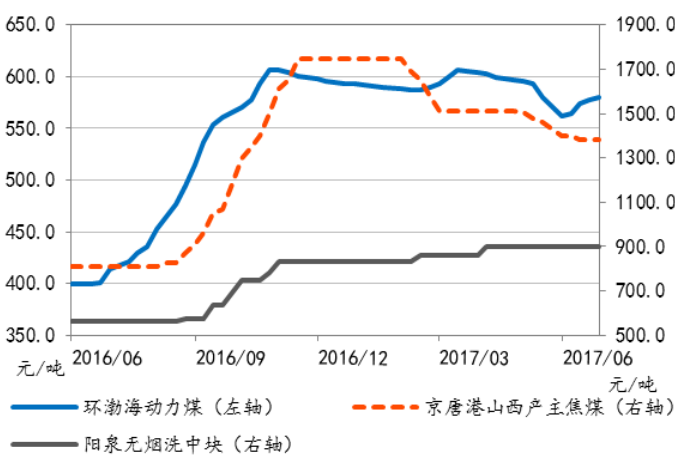
一、煤炭行业重要数据观察

图表 1：本周煤炭行业数据一览

	指标	本周	上周	周变动值	周变动%
煤价	环渤海动力煤(Q5500K) (元/吨)	580.00	577.00	3.00	0.52
	秦皇岛港动力末煤(Q5500, 山西产) (元/吨)	606.00	588.00	18.00	3.06
	纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价 (美元/吨)	82.62	82.46	0.16	0.19
	澳大利亚优质低挥发硬焦煤 (美元/吨)	159.75	158.00	1.75	1.11
	京唐港山西产主焦煤 (元/吨)	1380.00	1380.00	0.00	0.00
	阳泉无烟洗中块车板价(含税) (元/吨)	900.00	900.00	0.00	0.00
库存与日耗	秦皇岛港煤炭库存 (万吨)	578.00	534.00	44.00	8.24
	6 大发电集团煤炭库存 (万吨)	1311.75	1293.71	18.04	1.39
	6 大发电集团日均耗煤量 (万吨)	66.77	60.28	6.49	10.77
	6 大发电集团库存可用天数 (日)	19.65	21.46	-1.82	-8.46
钢价与焦价	Myspic 综合钢价指数	134.48	133.52	0.96	0.72
	天津港一级冶金焦 (元/吨)	1845.00	1845.00	0.00	0.00
运价与调度	秦皇岛-广州 (元/吨)	47.20	43.20	4.00	9.26
	秦皇岛港锚地船舶数 (艘)	65.00	73.00	-8.00	-10.96
	秦皇岛港铁路到车量 (车)	6087.00	6772.00	-685.00	-10.12
期货	动力煤活跃合约	588.80	573.00	15.80	2.76
	焦煤活跃合约	1128.00	1147.00	-19.00	-1.66

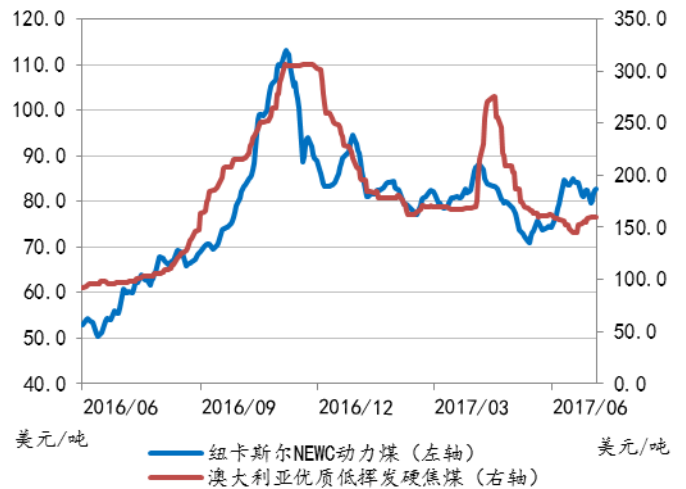
数据来源：Wind, CIB Research

图表 2：国内煤价走势



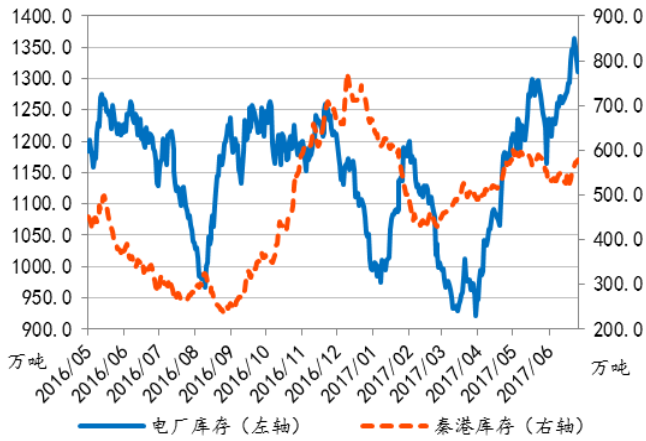
数据来源：Wind, CIB Research

图表 3：国际煤价走势



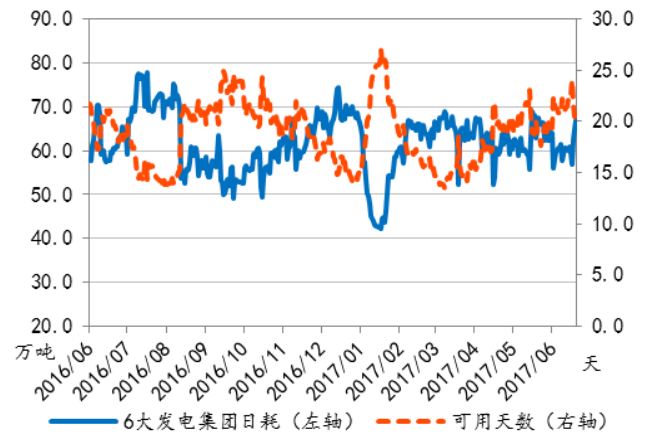
数据来源：Wind, CIB Research

图表 4: 煤炭库存变动



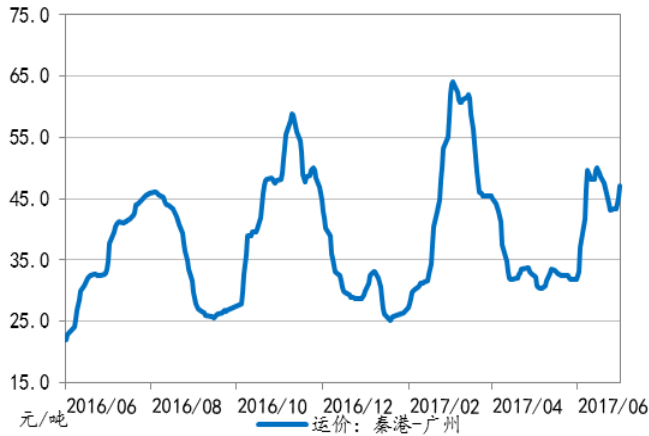
数据来源: Wind, CIB Research

图表 5: 电厂日耗变动



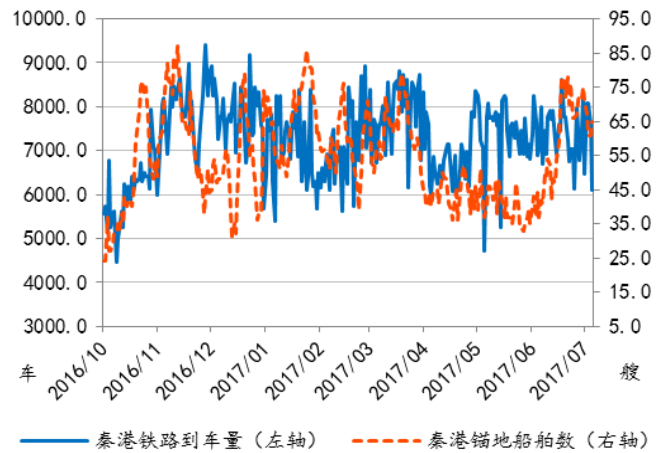
数据来源: Wind, CIB Research

图表 6: 运价走势



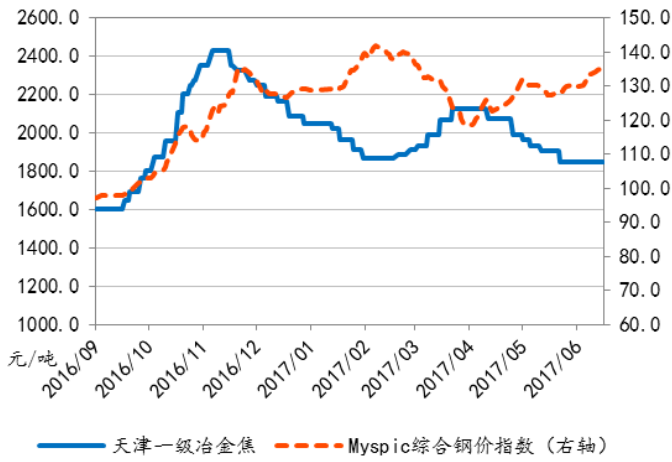
数据来源: Wind, CIB Research

图表 7: 秦港调度变动



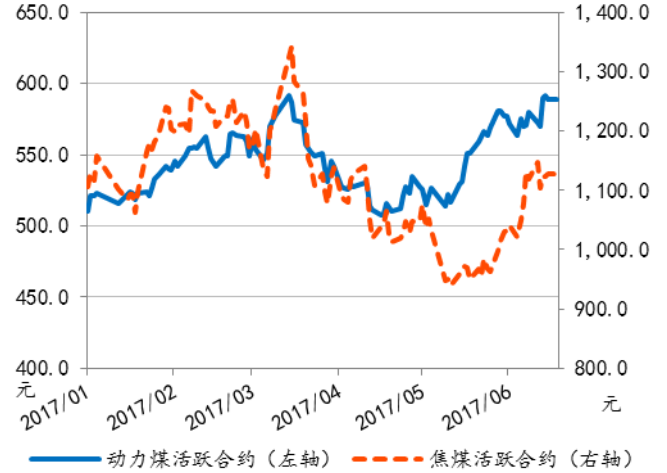
数据来源: Wind, CIB Research

图表 8：焦价、钢价走势



数据来源：Wind, CIB Research

图表 9：期货市场走势



数据来源：Wind, CIB Research

二、煤炭行业重要事件

图表 10：本周行业重要事件

行业动态		
日期	事件	简要内容
2017/7/3	1-5 月 90 家大型煤企原煤产量 9.8 亿吨, 同比增长 2%	据中国煤炭工业协会统计与信息部统计, 2017 年 1-5 月, 90 家大型煤炭企业原煤产量完成 9.8 亿吨, 同比增加 0.19 亿吨, 上涨 2.0%。
2017/7/3	安徽 2017 年将去产能 705 万吨	安徽省发改委日前发布《关于做好 2017 年安徽省煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展工作的实施意见》, 《意见》表明, 2017 年安徽省计划关闭矿井 4 对, 合计退出产能 705 万吨/年。关闭的矿井分别为淮南矿业集团新庄孜煤矿, 退出产能 400 万吨/年; 淮北矿业集团岱河煤矿, 退出产能 120 万吨/年; 皖北煤电集团刘桥一矿煤矿, 退出产能 140 万吨/年; 淮北市新光集团金石矿业, 退出产能 45 万吨/年。
2017/7/4	河南省未来两年将去产能 3866 万吨	河南省发布《化解过剩产能攻坚方案》, 计划 2017 年化解煤炭过剩产能 2000 万吨, 2018 年, 化解煤炭过剩产能 1866 万吨, 两年合计 3866 万吨。其中河南能源化工集团压减产能 1902 万吨, 中国平煤神马集团压减产能 643 万吨, 郑州煤炭工业(集团)压减产能 799 万吨, 河南省煤层气公司压减产能 153 万吨, 神火集团压减产能 210 万吨, 其他地方煤炭企业压减产能 159 万吨。

行业动态		
日期	事件	简要内容
2017/7/5	黑龙江 2017 年将去产能 292 万吨	2017 年，全省目标任务是退出煤矿 4 处、产能 292 万吨，包括龙煤集团鹤岗矿业公司新陆煤矿 100 万吨/年、龙煤集团七台河矿业公司新强煤矿 140 万吨/年、黑河市一五一煤矿有限责任公司一井 45 万吨/年、黑河市一五一煤矿有限责任公司二井 7 万吨/年，全省计划安置退出煤矿职工 8199 人。另外，目标任务计划外，鸡西市退出海林煤矿 4 万吨/年。
2016/7/6	山西批复 13 处煤矿，产能合计 1290 万吨	山西省发布了多个煤矿竣工验收、试运转、试运转延期、延长建设工期以及重新开工的批复文件，相关煤矿的设计产能合计 1290 万吨。在这次集中批复的矿井建设文件中，批复竣工验收煤矿 2 处，合计产能 120 万吨/年；批复试运转煤矿 2 处，合计产能 180 万吨/年；批复试运转延期煤矿 3 处，合计产能 330 万吨/年；批复延长建设工期煤矿 3 处，合计产能 300 万吨/年；批复重新开工煤矿 3 处，合计产能 360 万吨/年。

数据来源：中国煤炭资源网，CIB Research

三、发债企业及上市公司跟踪

图表 11：本周发债企业及上市公司动态

公司动态		
日期	公司	简要内容
2017/7/3	河南能化	公司首期债转股资金 50 亿元顺利到位，标志着河南省首单债转股项目落地。今年 1 月份，公司与建设银行签订的 125 亿元的债转股框架协议，本次落地的为 50 亿元首期资金。
2017/7/4	昊华能源	受非洲煤业股份增加影响，子公司昊华能源国际由非洲煤业第一大股东变为第二大股东，持股比例由 24% 降至 16.41%。
2017/7/6	陕西煤业	发布业绩预增公告，预计 2017 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润为 54 亿元到 57 亿元；上年同期归属于上市公司股东的净利润为 2.5 亿元。
2017/7/7	开滦股份	控股股东开滦集团与财达证券办理股权质押业务，质押公司股票 7000 万股。目前开滦集团持有公司股份 7 亿股，占公司总股本的 44%。本次办理质押回购业务后，开滦集团累计质押公司股份数量为 3.5 亿股，占公司总股本的 22%。

评级跟踪		
日期	公司	简要内容
暂无		

一级市场情况					
日期	公司	债券简称	发行规模（亿）	期限（年）	发行利率（%）
暂无					

2017/7/3	永泰能源	17 永泰能源 CP004	15.00	1.00	7.00
2017/7/5	兖矿集团	17 兖矿 MTN003	10.00	3.00	5.00
2017/7/5	阳煤集团	17 阳煤 SCP008	10.00	0.74	5.03

数据来源：中国煤炭资源网，Wind，CIB Research

免责声明

本报告由兴业经济研究咨询股份有限公司(简称“兴业研究公司”，CIB Research)提供，本报告中所提供的信息，均根据国际和行业通行准则，并以合法渠道获得，但不保证报告所述信息的准确性及完整性，报告阅读者也不应自认该信息是准确和完整的而加以依赖。本报告中所提供的信息均反映本报告初次公开发布时的判断，我司有权随时补充、更正和修订有关信息，但不保证及时发布。本报告内容仅供报告阅读者参考，一切商业决策均将由报告阅读者综合各方信息后自行作出，对于本报告所提供的信息导致的任何直接或间接的后果，我司不承担任何责任。

本报告的相关研判是基于分析师本人的知识和倾向所做出的，应视为分析师的个人观点，并不代表所在机构。我司可根据客观情况或不同数据来源或分析而发出其它与本报告所提供信息不一致或表达不同观点的报告。分析师本人自认为秉承了客观中立立场，但对报告中的相关信息表达与我司业务利益存在直接或间接关联不做任何保证，相关风险务请报告阅读者独立做出评估，我司和分析师本人不承担由此可能引起的任何法律责任。

本报告中的信息及表达的观点并不构成任何要约或投资建议，不能作为任何投资研究决策的依据，我司未采取行动以确保此报告中所指的信息适合个别的投资者或任何的个体，我司也不推荐基于本报告采取任何行动。

报告中的任何表述，均应从严格经济学意义上理解，并不含有任何道德、政治偏见或其他偏见，报告阅读者也不应该从这些角度加以解读，我司和分析师本人对任何基于这些偏见角度理解所可能引起的后果不承担任何责任，并保留采取行动保护自身权益的一切权利。

本报告版权仅为我司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发表。除非是已被公开出版刊物正式刊登，否则，均应被视为非公开的研讨性分析行为。如引用、刊发，需注明出处为“兴业经济研究咨询股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

我司对于本免责声明条款具有修改和最终解释权。