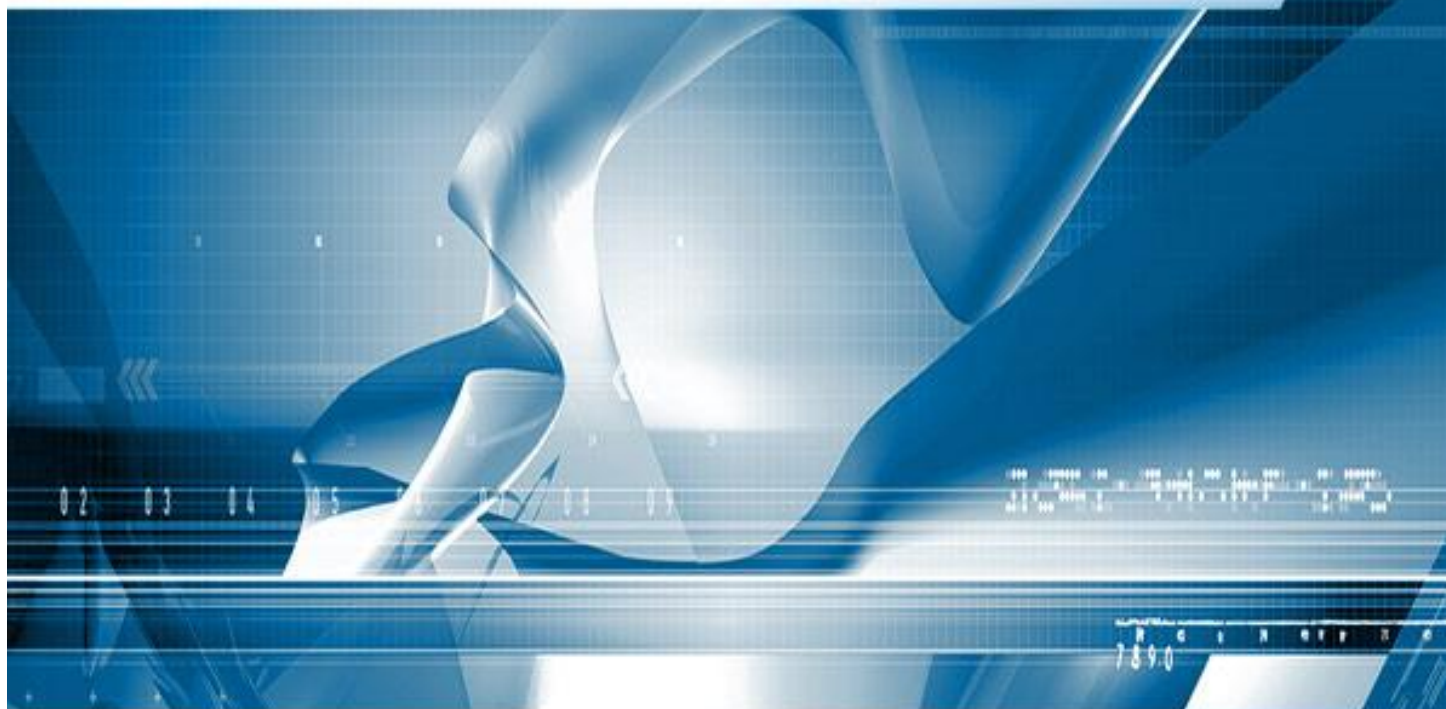


# 中国煤炭市场

ZHONG GUO MEI TAN SHI CHANG



2014(第九期)



# 目 录

|                                                 |    |
|-------------------------------------------------|----|
| <b>市场分析 (Market Analysis)</b> .....             | 1  |
| 2014 年 8~9 月煤炭市场运行分析及后期走势预测.....                | 1  |
| 2014 年 8 月煤炭市场运行综述.....                         | 8  |
| 2014 年 9 月煤市动态综述.....                           | 14 |
| 宏观经济与煤炭市场数据图解 .....                             | 16 |
| <b>区域动态 (Region Performance)</b> .....          | 19 |
| 神华 9 月动力煤涨 5 元/吨 .....                          | 19 |
| 中煤 9 月动力煤价格上调 5 元/吨 .....                       | 19 |
| 同煤 9 月煤炭价格上涨 5 元/吨 量大优惠 .....                   | 19 |
| <b>国际煤市 (International Coal Market)</b> .....   | 20 |
| 2014 年 9 月国际煤炭市场分析.....                         | 20 |
| <b>煤炭供应 (Coal Supply)</b> .....                 | 24 |
| <b>煤炭生产 (Coal Production)</b> .....             | 24 |
| 2014 年 8 月全国煤炭生产情况简析.....                       | 24 |
| <b>煤炭运输 (Coal Transportation)</b> .....         | 27 |
| 2014 年 8 月煤炭运输情况简述.....                         | 27 |
| <b>煤炭需求 (Coal demand)</b> .....                 | 30 |
| <b>电力行业 (Power Industry)</b> .....              | 30 |
| 2014 年 8 月电力行业运行综述.....                         | 30 |
| <b>钢铁行业 (Steel Industry)</b> .....              | 35 |
| 2014 年 8 月钢铁行业经济运行综述.....                       | 35 |
| <b>焦炭行业 (Coke Industry)</b> .....               | 40 |
| 2014 年 8 月焦炭行业经济运行综述.....                       | 40 |
| <b>建材行业 (Building Materials Industry)</b> ..... | 43 |
| 2014 年 8 月建材行业经济运行综述以及后期预测.....                 | 43 |
| <b>煤化工 (Coal-chemical Industry)</b> .....       | 45 |
| 2014 年 8 月化工行业经济运行综述.....                       | 45 |
| <b>中国经济 (China Economy)</b> .....               | 49 |
| 2014 年 8 月国民经济发展运行评述.....                       | 49 |
| <b>数据信息 (Data Information)</b> .....            | 52 |
| 表 1 2014 年 8 月煤炭运销数据汇总 .....                    | 52 |
| 表 2 2014 年 8 月国有重点煤矿运销调度月报表 .....               | 52 |
| 表 3 2014 年 8 月煤炭及相关产品产量 .....                   | 53 |
| 表 4 2014 年 8 月煤炭进出口情况 .....                     | 54 |

|     |                                  |    |
|-----|----------------------------------|----|
| 表 5 | 2014 年 8 月煤炭及相关行业工业增加值增长速度 ..... | 54 |
| 表 6 | 2014 年 8 月全国电力工业统计数据一览表 .....    | 55 |
| 表 7 | 2014 年 8 月工业生产者出厂价格 .....        | 56 |
| 表 8 | 2014 年 1-8 月全国铁路主要指标完成情况 .....   | 56 |

## 市场分析 (Market Analysis)

### 2014年8~9月煤炭市场运行分析及后期走势预测

郝向斌 孟瑞雪

2014年8月煤炭消费、生产环比下降,煤炭运输低位回升,净进口下降,供求关系宽松,心理预期好转,市场价格下跌,市场景气度略有回升。进入9月中上旬,煤炭生产下降、消费平稳,供求关系宽松,心理预期继续好转,市场价格跌势趋缓。今后几个月煤炭需求总体仍然偏弱,取暖期耗煤环比回升,波动幅度取决于气候因素;煤炭供应能力充足,煤炭行业脱困政策显现效应,供给受到合理控制,供求关系朝供求平衡方向回归,价格回升;如果暖冬如约而至,取暖期煤炭消费增幅将低于正常年份,煤炭价格升幅或将受到制约。

#### 一、2014年8月煤炭市场运行基本情况

8月煤炭市场运行特征为:

1、**煤炭需求、生产日均月环比继续下降,同比负增长。**8月份煤炭消费出现异常状况,测算当月商品煤消费量3.04亿吨,同比下降6.9%,日均消费量比7月份环比下降2.3%,迎峰度夏高峰期煤炭消费环比明显下降是多年未曾出现过的情况;8月份电力、钢铁、建材、化工四大行业煤炭消费量分别为1.59亿吨、0.54亿吨、0.52亿吨、0.19亿吨,同比增幅分别为-13.4%、-0.3%、1.0%、7.5%。2014年1-8月全国累计商品煤消费量24.63亿吨,同比下降0.7%;其中电力、钢铁、建材、化工四行业分别为13.27亿吨、4.22亿吨、3.66亿吨和1.51亿吨,同比增幅分别为-1.5%、-0.8%、0.6%和8.4%。8月份经济基本面对煤炭需求拉动力度并未出现明显变化,气候因素所带动煤炭需求的上年同期基数明显偏高,致使今年8月份火力发电量及电煤消费量同比皆大幅下降,煤炭需求偏异指数比上月回落7.0个基点,至-16.6。

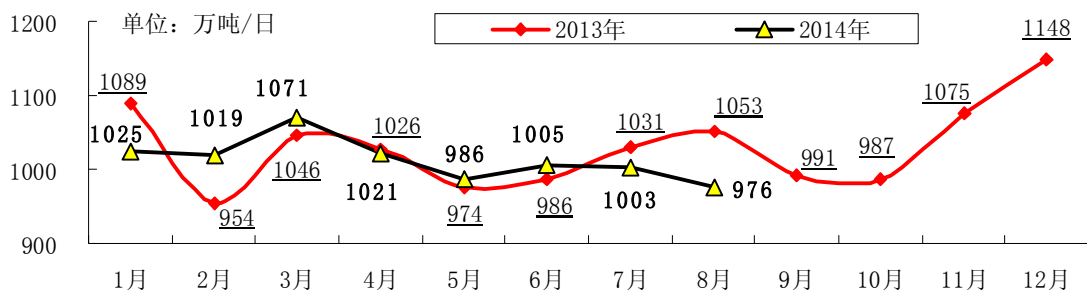


图1: 2013-2014年商品煤日均消费量

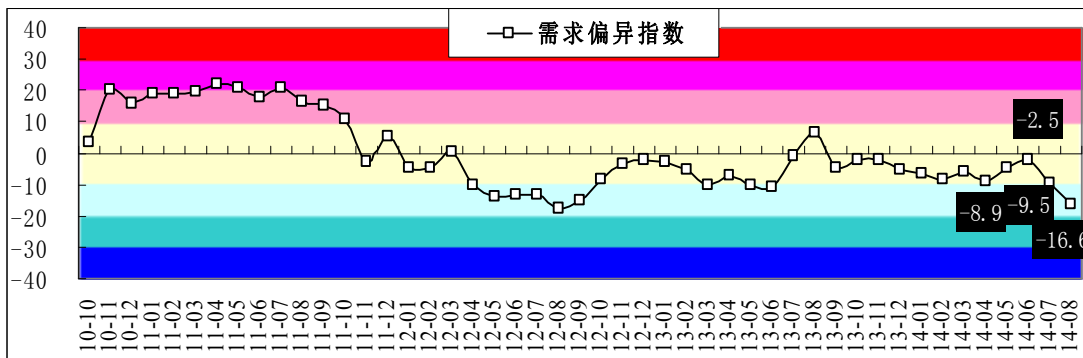


图2: 煤炭需求偏离指数

**生产方面**，按煤炭产需存和进出口分析、测算，2014年8月份商品煤产量约2.77亿吨，同比下降3.8%，日均产量比7月份下降4.2%；2014年1-8月全国累计商品煤产量23.08亿吨，同比增长3.0%。**运输方面**，8月全国铁路煤炭运量1.93亿吨，同比增长0.7%，日均发运量比7月增长3.9%；1-8月累计运量15.28亿吨，同比增长0.8%。8月全国主要港口煤炭转运量6168万吨，同比增长6.4%，日均量比7月增长5.4%；1-8月份累计转运量45950万吨，同比增长7.3%。

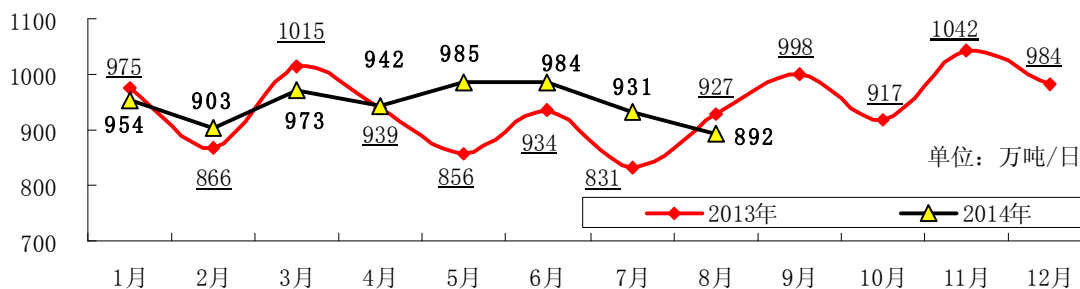


图3: 2013-2014年商品煤日均产量

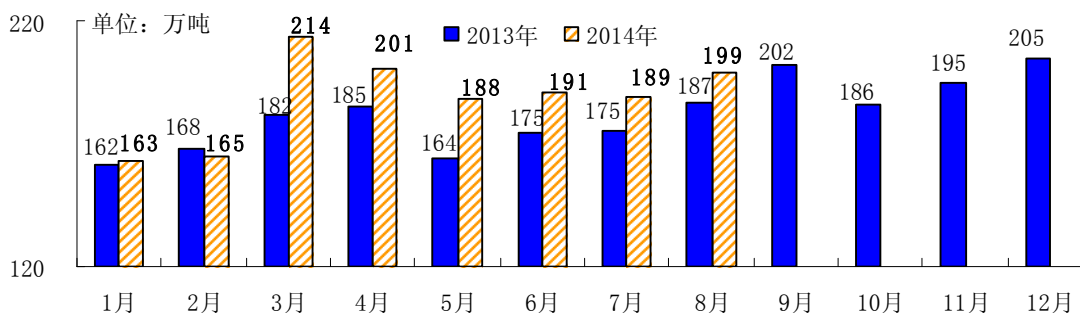


图4: 2013-2014年全国主要港口日均发运量

**2、煤炭进口环比下降，出口增加，净进口环比下降。**8月，全国进口煤炭1886万吨，同比下降27.4%，环比7月份下降18.1%；1-8月累计进口煤炭20176万吨，同比下降5.3%。8月全国出口煤炭45万吨，同比下降13.5%，环比7月份增长45.2%；1-8月累计出口煤炭



正常水平低 5.6%。终端用户存煤水平表现不一,重点电厂存煤天数 27 天,比正常水平高 65%;重点监测钢厂炼焦煤存煤天数 12.9 天,比正常水平低 7.9%。

**4、市场预期出现好转。**8 月份以来,基于煤炭行业脱困政策的重大利好,在煤炭供给受到有效调控的背景下,各方市场主体对煤炭市场的心理预期有所好转,环渤海港口单位中转量的锚地船舶数量有所回升,但煤炭需求疲软对市场预期造成不利影响,致使市场预期指数回升幅度小于预期,比上月回升 5.3 个基点,回升至 35.1。

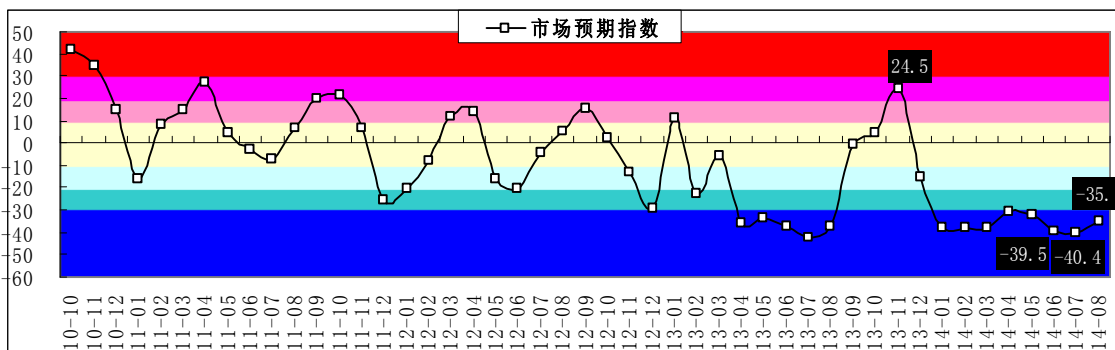


图 8：煤炭市场预期指数

**5、市场价格下跌。**2014 年 8 月末,全国市场交易煤炭平均报价 572.8 元/吨,比上月末下跌 3.1%;其中焦肥精煤平均报价为 900.1 元/吨,比上月末下降 4.7%,中等动力煤平均报价 489.7 元/吨,比上月末下跌 2.5%。8 月 27 日,秦皇岛港 5500 大卡/千克山西优混煤价格 475 元/吨,比上月末下降 15 元/吨。总体看,8 月份价格虽然继续下跌,但跌势趋缓,煤炭价格偏异指数-23.1,比上个月回升 2 个基点。

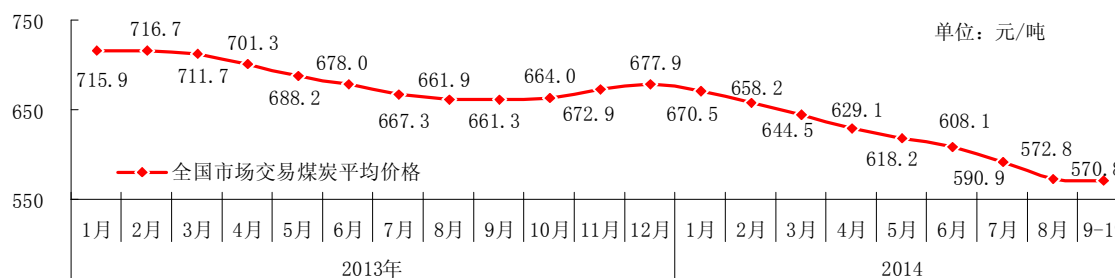
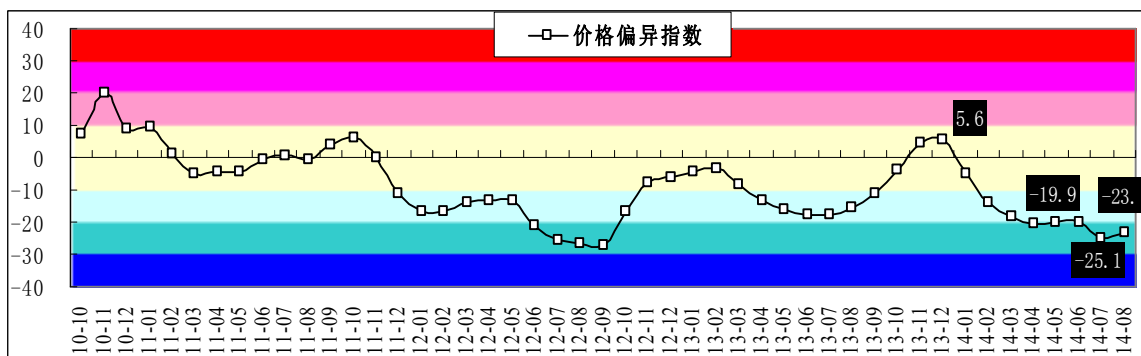
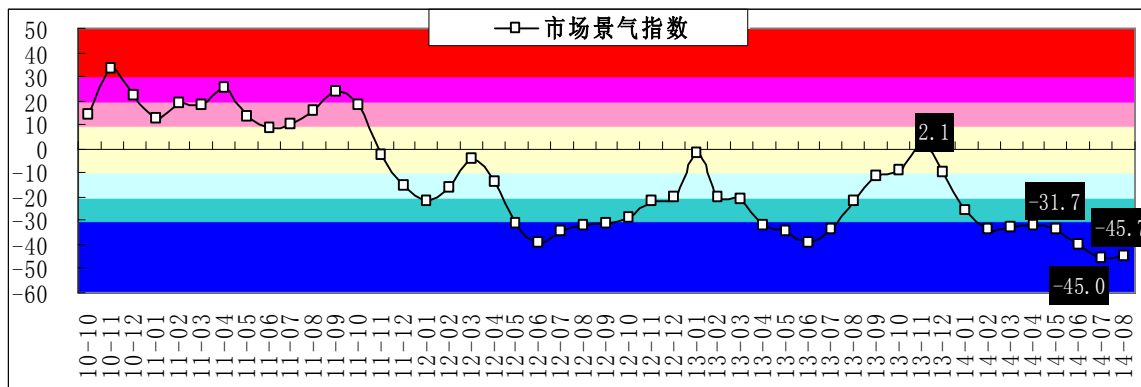


图 9：2013-2014 年全国市场交易煤炭平均价格



**图 10: 煤炭价格偏离指数**

综上, 8 月份煤炭消费、供给环比下降, 供求表现偏弱, 市场价格下跌、跌势趋缓, 市场预期出现好转, 煤炭市场处在寒冷区间, 煤炭市场景气指数比 7 月回落 0.7 个基点, 降至 -45.7。



**图 11: 煤炭市场景气指数**

## 二、2014 年 9 月份煤炭市场运行基本情况

进入 9 月, 煤炭消费平稳, 生产下降, 煤矿产地存煤环比下降, 中转地、终端用户存煤环比上升, 市场预期继续好转, 市场价格继续下跌、降幅收窄。

### 1、煤炭消费平稳, 生产下降

2014 年 9 月中上旬煤炭消费环比小幅波动, 趋于平稳, 9 月 1-20 日重点电厂日均耗煤量比上月增长 0.3%, 同比下降 13%, 重点监测钢厂日均耗煤量比上个月下降 1.7%; 判断 9 月以来煤炭需求趋于平稳。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 9 月 1-20 日煤炭产量、销量和铁路运量与上月同期相比, 分别下降 13.6%、0.8%、1.9%; 判断 9 月以来全国煤炭产量呈下降态势。

### 2、煤矿产地存煤环比下降, 中转地、终端用户存煤环比上升

截至 9 月 20 日, 重点煤炭企业存煤比上月 20 日下降 7.1%。9 月 18 日北方七港(秦皇岛、天津、京唐、青岛、曹妃甸、连云港和日照)存煤比上月末增长了 4%; 9 月 20 日重点电厂存煤比上月末增长 1.1%; 9 月 19 日重点监测钢厂存煤比上月末增加 1%。判断全社会存煤略有回落但仍在高位, 供求关系维持宽松状态。

### 3、市场预期继续好转

国内限产和规范进口等煤炭行业脱困政策的效应将继续释放, 国际煤炭价格总体趋于平稳, 主要煤炭铁路运输线路拟将安排检修, 各方市场主体对煤炭市场预期继续好转, 预计 9 月份市场预期指数将持续回升。



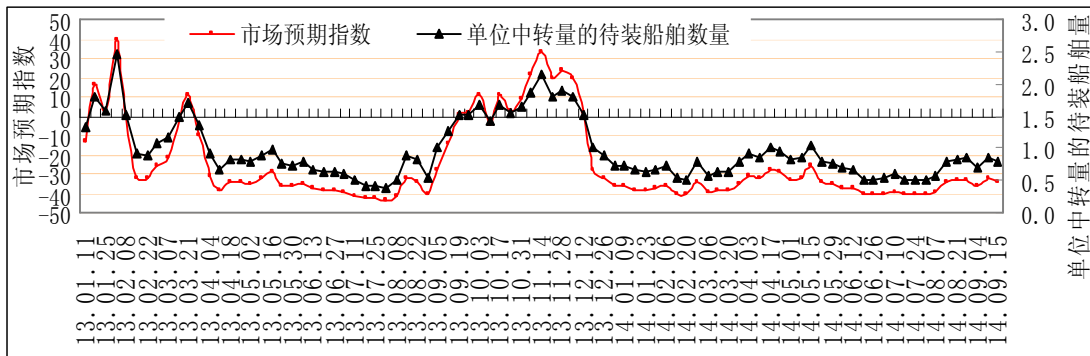


图 12: 煤炭市场心理预期指数

#### 4、市场价格持续跌幅收窄，动力煤价格有企稳迹象

至 9 月 19 日，全国市场交易煤炭平均报价 570.8 元/吨，比上月末下跌 0.3%；其中焦肥精煤平均报价为 895 元/吨，比上月末下降 0.6%，中等动力煤平均报价 489.3 元/吨，比上月末下跌 0.08%。9 月 21 日，秦皇岛港 5500 大卡/千克山西优混煤价格 475 元/吨，与上月基本持平。

#### 三、煤炭市场后期走势预测

今后几个月煤炭需求总体仍然偏弱，取暖期耗煤环比回升，供给受到合理控制，供求关系朝供求平衡方向回归，价格回升；如果暖冬如约而至，取暖期煤炭消费增幅将低于正常年份，煤炭价格升幅或将受到制约。

##### （一）煤炭需求季节性波动，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依然偏弱。

首先，**房地产开发增速持续放缓**。2014 年 7-8 月全国房地产开发投资同比增长 10.9%，相较于前两季度的 16.8%和 12.6%的增速，继续呈现下滑态势。其中全国房屋新开工面积同比下降 39.3%，一、二季度的增速分别为-25.2%、-10.4%。7-8 月商品房销售面积同比下降 14.4%。新开工面积同比再次深度下滑，意味着开发商对投资较为谨慎。商品房销售面积持续负增长表明资金压力较大。虽然房地产市场调控政策放松的心理预期对楼市有一定程度的利好，但对房屋新开工产生效应还需更大力度、更加持续的逆周期调控，今年内房地产开发对煤炭需求的拉动力度仍呈弱势状态。**其次，基础设施建设增速下滑**。2014 年 7-8 月基础设施投资累计同比增长 10.2%，一、二季度增速为 20.88%、20.74%。虽然政府微刺激等稳增长政策重点放在基础设施领域，但资金来源是个重大挑战，当前内需偏弱，产能过剩，房地产市场的放缓对土地出让金收入的影响已经逐渐显现，社会融资规模也出现萎缩，这些因素阻碍了基础设施投资进一步提速。据悉，中央正在力促基础设施建设融资体制改革，为基础设施建设提供资金保障，但预计今年内难以见到明显效应。**最后，制造业生产有趋稳迹象**。8 月份规模以上工业增加值同比实际增长 6.9%，比 7 月份大幅下降 2.1 个百分点。9 月汇丰制造业 PMI 初值回升至 50.5，8 月终值 50.2。其中，产出指数 51.8 与上月持平，新订单指数从 8 月的 51.8 升至 52.3，新出口订单从 51.9 上升至 53.9。8 月份工业增加值的下滑说

明需求出现变化,主要来自房地产投资放缓、用电量的下降以及反腐力度加强等多种因素综合作用影响。9月份制造业数据有一定的回升,显示目前产出仍较为稳定,内需有好转,外需变的较好。这意味着目前经济增长虽然偏弱,但已有企稳迹象。总的来看,虽然国家加大对基建投资的力度,部分城市也放宽限购,但房地产投资回落幅度比较大以及资金来源问题的挑战,未来经济增长仍面临下行风险,整体偏弱格局不变。

**气候因素将致煤炭需求出现明显波动。**6-8月期间,雨季持续时间较长,水电累计同比增长26.9%,火电累计同比下降2.6%,去年同期两者的同比增速分别是-4.0%和16.7%。水电、风电、核电等非化石能源发电的较快增长持续挤压火电的增长空间,造成迎峰度夏旺季不旺,电煤消费持续低迷。其中今年8月份平均气温较之往年偏低2.8℃,来水偏丰一成,三峡等主要水电站全部满发,预计到10月中旬水库水位才能有所下降。根据气象专家预计,未来三个月内形成厄尔尼诺现象的概率是60%,并且其高峰可能出现在今年末,并延续到明年年初,今年暖冬的概率也随之增加。一般来说,9、10月份随着气温转凉,煤炭需求进入淡季,11月份以后逐步进入冬季储煤、耗煤旺季,煤炭需求将逐步回升,如果暖冬如约而至,煤炭消费增幅将低于正常年份,反之,煤炭消费增速则有望回归到正常水平。

综上,经济基本面对煤炭需求的拉动力度整体偏弱,非化石能源替代燃煤发电制约煤炭需求增长,判断未来几个月煤炭需求与往年相比仍将总体偏弱,气候变化将使煤炭需求出现明显波动。

## (二) 煤炭供应充足,国家加强对煤炭供应侧的调控

**减产措施初见成效。**一方面,随着一系列调控煤炭产量、推进煤炭行业脱困政策和措施出台,主要煤炭产区产量出现下降趋势。其中山西省8月以及9月上旬日均煤炭产量环比分别下降4.6%、15.5%,比去年同期下降0.62%、16.6%,降幅明显加大。另一方面,当前中国能源结构已在逐步发生变化,清洁能源将成为发展方向,这意味未来煤炭下游需求大幅增长的可能性不大,而煤炭产能经过前期的快速扩张,结构性过剩的局面在一段时间内仍将持续。预计未来几个月全国煤炭产量将保持一个较低的增速。

**煤炭运输能力基本充足。**今年铁路建设保持快速增长,据统计,今年铁路里程新线投产将达到7000公里,加之中国铁路总公司市场化运作快速推进,其下属多个路局相继推出货物快运和部分业务自主定价等措施,煤炭运输瓶颈逐步缓解,也加快了煤炭产能释放。另外,大秦线秋季检修将于10月8日展开,届时预计大秦线日均发运煤炭下降到105万吨左右,发运量减少15%。由于目前电力用户煤炭库存高企,且钢铁企业表示今年不准备冬储,因此检修不会对煤炭供应有明显影响。总体看,相对于煤炭需求的低迷,未来几个月煤炭运输能力基本能够满足终端需求。

**煤炭进口平稳回落。**近日《商品煤质量管理暂行办法》印发,对高硫煤的进口有一定影响。国家对煤炭进口和出口关税政策也正发生转变,积极研究对策以实现煤炭进口与出口的均衡税负,缓解国内煤炭产能过剩的矛盾。另外,国家发改委会议部署将2014年的煤炭进口减少5000万吨,由于1-8月份进口煤炭减少了近千万吨,要求9-12月份减少4000万吨,

其中主要电力企业承担减少 2000 万吨。目前来看, 国际煤炭价格仍在低位波动, 在中国沿海地区, 进口煤仍有一定价格优势, 未来几个月煤炭进口减少能否达到预期还有待观察。总的来看, 未来煤炭进口将继续保持同比下降态势。

### (三) 煤炭市场将朝供求平衡方向回归, 煤炭价格有望企稳

综上, 未来几个月煤炭需求趋稳, 有望回升; 煤炭产能过剩, 运力充足, 供给能力相对过剩, 煤炭行业脱困政策显现效应, 煤炭产量将呈同比下降、环比下滑态势, 进口量也将走低, 供给受到合理控制, 供求关系将朝供求平衡方向回归, 价格回升; 如果暖冬如约而至, 取暖期煤炭消费增幅将低于正常年份, 煤炭价格升幅或将受到制约。

(文中观点仅代表个人, 不代表所属机构)

## 2014 年 8 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』**八月份, 受天气因素及水电出力好、下游企业需求不振等因素叠加影响, 煤炭消费继续处于低位。在政府支持煤炭企业脱困的政策措施力度不断加强及对后期市场走势预期信息不断提升的情况下, 煤炭价格在月末出现止跌并逐步趋稳。

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小幅下降; 秦皇岛、曹妃甸港等主要集散地区动力煤交易价格继续下行; 广州、宁波等重点消费地区港口的煤炭提货价格趋于平稳。

8 月份国内煤炭市场运行的主要特点: 月度煤炭产量、销量同比继续下降; 国铁日均装车环比上升; 主要港口的煤炭日均中转量环比略有增加; 沿海地区动力煤价格止跌趋稳; 国内海上煤炭运价再度转跌; 重点发电企业的电煤日耗环比减少, 库存总量增加; 煤炭进口量大幅减少, 出口持续低迷。

### 一、煤炭生产情况

8 月份, 全国煤炭产量完成 30200 万吨, 同比减少 300 万吨, 下降 0.98%。

1-8 月份, 全国煤炭产量累计完成 251810 万吨, 同比减少 3679 万吨, 下降 1.44%。

### 二、铁路煤炭运输完成情况

(一) 全国铁路货物发运量同比继续下降, 煤炭发运量同比略有增加。8 月份全国铁路货物发送量完成 32455 万吨, 同比减少 344 万吨、下降 1.0%。1-8 月份累计完成 253261 万吨, 同比减少 5651 万吨、下降 2.2%。全国铁路煤炭发送量完成 19287 万吨, 同比增加 134 万吨, 增长 0.7%。1-8 月份累计完成 152813 万吨, 同比增加 1224 万吨, 增长 0.8%。电煤发送量完成 13016 万吨, 同比减少 370 万吨, 下降 2.8%。1-8 月份累计完成 104934 万吨, 同比减少 1617 万吨, 下降 1.5%。

(二) 国铁煤炭装车同比继续下降, 电煤下降幅度加大。8 月份, 国家铁路煤炭日均装车完成 63427 车, 同比减少 948 车, 下降 1.5%; 其中电煤装车 37012 车, 同比减少 2943 车, 下降 7.4%。

(三) 主要运煤通道, 煤炭运量同比保持增加。1-8 月大秦线完成运量 30191.7 万吨, 同比增加 761.8 万吨、增长 2.6%。侯月线完成 12341.4 万吨, 同比增加 133.7 万吨、增长 1.1%。

### 三、 煤炭销售情况

8 月份, 全国煤炭销量完成 28960 万吨, 同比减少 140 万吨, 下降 0.48%。

1-8 月份, 全国煤炭销量累计完成 239795 万吨, 同比减少 3956 万吨, 下降 1.62%。

### 四、 煤炭库存情况

8 月末, 煤炭企业库存<sup>[2]</sup>为 10100 万吨, 同比增加 1468 万吨, 增长 17%。

### 五、 国际煤炭市场形势及煤炭进出口完成情况

本月, 煤炭出口量同比继续保持下降, 环比略有增加。煤炭进口同比、环比均大幅回落。

#### (一) 煤炭出口完成情况

据来自四家煤炭出口公司的统计, 8 月份五矿、中煤、神华、山煤集团共完成 44 万吨, 同比减少 4 万吨, 下降 8.6%; 环比增加 19 万吨, 增长 76%。1-8 月份累计出口煤炭 339 万吨, 同比减少 48 万吨, 下降 12.5%;

**2014 年 8 月份煤炭出口统计表**

单位: 万吨、%

|      | 八月份  |      |       |        | 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 | 44   | 49   | -4    | -8.6%  | 339   | 388   | -48   | -12.5% |
| 中煤集团 | 22.5 | 10.4 | 12.1  | 116.3% | 181.5 | 163.4 | 18.1  | 11.1%  |
| 神华集团 | 15.9 | 23.4 | -7.5  | -32.1% | 113.6 | 166.6 | -53   | -31.8% |
| 山煤集团 | 3.47 | 8.8  | -5.33 | -60.6% | 30.14 | 43.32 | -13.2 | -30.4% |
| 五矿集团 | 2.6  | 6.05 | -3.45 | -57%   | 14.07 | 14.3  | -0.23 | -1.6%  |

#### (二) 煤炭进口完成情况

海关总署发布数据显示, 8 月份进口煤炭 1886 万吨, 环比减少 417 万吨, 下降 18.1%, 同比下降 27%; 1-8 月累计进口煤炭 2.02 亿吨, 同比下降 5.3%。

### 六、 电力行业发电及用煤情况

(一) 据中电联数据显示, 8 月份全国发电企业发电量同比下降 3.4%。1-8 月份, 全国发电企业累计发电量同比增长 3.6%。其中, 水电增长 16.6%; 火电增长 0.8%; 核电增长 18%。

(二) 重点发电企业供煤、耗煤同比大幅减少。8 月份, 全国重点发电企业当月供煤 10624 万吨, 比去年同期减少 1654 万吨, 下降 13.5%; 耗煤 10276 万吨, 同比减少 2412 万吨, 下降 19%。

1-8 月份, 全国重点发电企业累计供煤 84887 万吨, 同比减少 2416 万吨, 下降 2.8%; 耗煤 84221 万吨, 同比减少 4455 万吨, 下降 5%。月末库存 7953 万吨, 环比增加 253 万吨, 同比增加 1605 万吨, 可耗用 24 天, 比同期增加 9 天。

## 七、冶金行业生产及用煤情况

### (一) 今年 8 月钢铁生产运行概况

(据中钢协会快报统计) 重点统计钢铁企业 8 月粗钢产量 5656.61 万吨, 同比减少 219.24 万吨, 降幅 3.99%, 日产环比减少 9.84 万吨(降幅 5.5%); 1-8 月累计生产粗钢 42666.2 万吨, 同比增加 429.95 万吨, 增幅 1.02%; 8 月份生铁产量 5403.52 万吨, 同比减少 164.77 万吨, 降幅 3.11%, 日产环比减少 5.55 万吨(降幅 3.25%); 1-8 月累计产铁 41085.28 万吨, 同比增加 10.4 万吨, 基本持平; 8 月钢材产量 5366.78 吨, 同比减少 184.62 万吨, 降幅 3.4%, 日产环比减少 8.65 万吨(降幅 4.87%); 1-8 月累计产钢材 42105.57 万吨, 同比增加 1161.61 万吨, 增长 2.84%; 8 月焦炭产量 1101.55 万吨, 同比减少 58.24 万吨, 降幅 5.3%, 1-8 月累计产焦炭 8540.46 万吨, 增幅 1.14%。

1-8 月平均日产粗钢 175.58 万吨, 与去年同期 173.81 相比, 日产增加 1.77 万吨, 增幅 1.02%。

### (二) 重点钢厂供、耗、存情况

十四家重点钢厂 7 月份煤炭消耗 817.4 万吨, 同比减少 16.4 万吨, 下降 1.97%; 比上月减少 9.7 万吨, 下降 1.17%。本月煤炭收入量为 824.3 万吨, 同比增加 6.8 万吨, 增长 0.83%; 比上月增加 39.7 万吨, 增长 5.06%。至 7 月末, 煤炭库存为 421.9 万吨, 同比增加 34.1 万吨; 比上月煤炭库存下降 8.5 万吨。其中, 炼焦煤库存 325.8 万吨, 同比增加 40.2 万吨; 燃料煤库存 96.1 万吨, 同比减少 6.1 万吨。

## 八、主要港口煤炭发运情况

### (一) 总体情况

8 月份, 全国主要港口共发运煤炭 6168 万吨, 日均完成 199 万吨, 环比日均增加 10.3 万吨, 增长 5.4%; 同比增加 373 万吨, 增长 6.4%。1-8 月份, 全国主要港口累计发运煤炭 45950 万吨, 同比增加 3111 万吨, 增长 7.3%。其中内贸煤炭发运完成 6120 万吨, 同比增加 379 万吨, 增长 6.6%; 外贸煤炭发运完成 47 万吨, 同比减少 2 万吨, 下降 4%。

8 月末, 全国主要煤炭发运港口的煤炭库存为 3915 万吨, 同比减少 535 万吨, 下降 12%, 环比减少 464 万吨, 下降 10.4%。

### (二) 秦皇岛港煤炭调入调出情况

8 月份, 秦皇岛港煤炭吞吐量 2173 万吨, 环比增加 119.4 万吨, 增长 5.8%; 同比增加 203.5 万吨, 增长 10.3%; 日均进港煤炭 65.1 万吨, 环比增加 0.3 万吨, 增长 0.5%; 同比增加 3.4 万吨, 增长 5.5%; 日均出港煤炭 70.1 万吨, 环比增加 3.9 万吨, 增长 5.9%, 同比增加 6.6 万吨, 增长 10.4%; 8 月份, 秦皇岛港锚地煤炭船舶共 2568 艘, 日均 83 艘, 与 7 月

份秦皇岛港锚地煤炭船舶 1797 艘相比,增加 771 艘,日均增加 25 艘,8 月底,港口库存 541 万吨,环比减少 156 万吨,下降 22.4%;同比减少 109.5 万吨,下降 16.8%。

## 九、重点地区市场煤价格水平及其变化趋势

(一) **环渤海动力煤价格指数继续下行。**据环渤海动力煤价格指数显示,进入 8 月份之后,环渤海地区动力煤价格继续下降,指数由 7 月末的 489 元/吨,下滑到 8 月末的 478 元/吨,累计下降了 12 元/吨,降幅 2.5%,低于 7 月份的 7.4%,; 8 月 27 日的价格指数水平同比下降了 68 元/吨、降幅 12.5%,比年初下降了 154 元/吨、降幅 24.4%。

(二) **主要生产地区的煤炭价格降幅出现收窄。**8 月份,晋北地区和鄂尔多斯地区的煤炭出矿价格小幅下降。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 7 月末的 380-390 元/吨之间降至 375-385 元/吨之间;发热量 5500 大卡/千克以上煤炭的“上站”价格由 7 月末的 360-375 元/吨之间降至 355-365 元/吨之间。

当月,鄂尔多斯地区各种品质动力煤的出矿价格继续下降,其中 5000 大卡/千克煤炭的“上站”价格由 7 月末的 220-230 元/吨之间下降到 8 月末的 210-220 元/吨之间。

(三) **秦皇岛地区动力煤价格降势趋缓。**8 月份,秦皇岛地区市场动力煤价格继续下滑,但是与 7 月份相比降势趋缓。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 7 月末的 480-490 元/吨之间下降到了 470-480 元/吨之间;发热量 5000 大卡/千克市场动力煤的主流平仓价格保持在 7 月末的 415-425 元/吨之间。

(四) **主要消费地区煤炭交易价格保持相对平稳。**8 月份,主要消费地区的市场动力煤价格平稳运行。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维持在 7 月末的 550-560 元/吨之间;在广州港的提货价格也维持在 7 月末的 560-575 元/吨之间。

(五) **国内炼焦煤市场运行平稳。**重点煤炭企业发运基本正常,库存有所下降;但用户企业市场采购平淡,库存继续维持高位。国内市场价格受月初新一轮下调后,基本达到市场预期、煤炭企业亏损程度不断加大,企业运行困难加剧,保价意识愈加强烈等因素影响,价格暂时保持稳定。

本月,国际炼焦煤市场运行平稳,价格小幅波动。以青岛港进口优质炼焦煤到岸价为例,8 月末价格为 125.5 美元/吨,比 7 月末价格上涨了 0.5 美元/吨,9 月 5 日,该价格小幅下滑至 124.5 美元/吨。

(六) **国内海上煤炭运价再度转跌。**8 月份,国内海上煤炭运价在经过 7 月份的短暂回升之后再度转跌。8 月 26 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,当日该指数报收于 679.3 点,比 7 月 29 日下降了 24.1 点,降幅为 3.4%。

具体到部分主要船型和航线,9 月 2 日与 8 月 1 日相比,秦皇岛至广州航线 5-6 万吨船舶的煤炭平均运价下降 1.8 元/吨至 30.2 元/吨、下降了 5.6%;秦皇岛至上海航线 4-5 万吨船舶的煤炭平均运价下降 2.2 元/吨至 22.6 元/吨,下降了,8.9%;秦皇岛至张家港航线 2-3 万吨船舶的煤炭平均运价下降 1.2 元/吨至 27.8 元/吨,下降了 4.3%。

## 十、影响 8 月份煤炭市场的主要因素

分析认为，影响 8 月份煤炭市场运行的主要因素有以下几个方面：

**（一）支持煤炭企业脱困政策叠加。**进入 8 月份之后，多项帮助煤炭企业脱困的措施陆续出台，并逐渐进入落实阶段。主要包括：（1）国家安全监管总局、国家煤矿安监局、国家发展改革委、国家能源局印发了《煤矿生产能力管理办法》和《煤矿生产能力核定标准》的通知。（2）遏制煤炭产能无序增长、消除违规原煤产量。8 月 15 日，国家发展改革委、国家能源局和国家煤矿安监局联合下发了《关于遏制煤矿超能力生产规范企业生产行为的通知》。（3）为加强进口煤炭质量管理、采取有效措施规范煤炭进口，六部委联合下发了《商品煤质量管理办法》。（4）关于扶持煤炭企业的相关政策。国家发改委已经于 8 月 28 日组织华能集团、大唐集团等九大电力企业集团召开会议，传达国务院领导关于煤炭行业脱困的指示精神。鼓励煤电双方签订中长期合同，要求主要电力企业在今后一段时期，切实减少低热值动力煤特别是褐煤的进口和消费。

**（二）主要煤炭企业终止降价促销给煤炭市场带来积极影响。**7 月 31 日，神华集团、中煤集团等大型煤炭企业普遍将 8 月份 5500 大卡动力煤的现货价格确定为 489 元/吨，年度动力煤合同已经恢复执行与 BSP1 联动的定价办法，给包括沿海地区在内的国内动力煤市场带来了积极影响。

**（三）煤炭进口减少，增加了内贸煤炭需求。**据来自国家海关总署的统计：8 月份进口煤炭 1886 万吨，环比减少 417 万吨，下降 18.1%，同比下降 27%；1-8 月累计进口煤炭 2.02 亿吨，同比下降 5.3%。

从 7 月份分煤种统计显示，环比减少的 202.2 万吨煤炭进口中，动力煤进口量减少了 135.6 万吨，占减少总量的 67.1%；同比减少的 562.2 万吨煤炭进口中，动力煤进口量减少了 479.3 万吨，占减少总量的 85.3%。也就是说，动力煤进口开始出现明显的缩量局面，从而有效支持了内贸煤炭需求回暖。

**（四）主要发运港口煤炭库存对煤炭价格下行的压力减轻。**进入 8 月份之后，主要发运港口煤炭库存继续呈下降态势，对煤炭价格下行的压力减轻。

环渤海地区主要发运港口的煤炭库存由 7 月末的 2145 万吨降至 8 月末的 1840 万吨，下降趋势明显，其中秦皇岛港和曹妃甸港的煤炭库存分别由 7 月末的 713 万吨和 646 万吨，降至 8 月底的 541 万吨和 583 万吨，分别减少了 24.1%和 9.8%。

**（五）水电出力高潮不退，火电生产继续受制。**8 月来水继续向好，全月上、中、下旬增幅分别为 21.9%、36.8%、39.4%，对火电有所挤压，火电三旬分别为-6.1%、-18.5%、-12.5%。今年以来，累计日均电量增长 3.6%，其是水电增长 16.6%，火电增长 0.8%，水电的增幅远远超过火电。

## 十一、近期煤炭市场运行趋势及主要影响因素

9 月 3 日，秦皇岛海运煤炭交易市场发布的环渤海动力煤价格指数报收于 482 元/吨，比前一期回升了 4 元/吨，这也是该指数在经历此前连续十三周下降之后的首次回升。

但综合分析各方面情况,当前支持煤价上涨的有利因素依然较弱,煤价后期上涨动力仍然不足,短期内动力煤交易价格将以平稳运行为主,部分因素对市场的影响主要体现在以下几个方面:

**(一) 大型煤炭企业调高煤价的影响已经消化。**一方面,神华、中煤、同煤等大型煤炭企业提高9月份动力煤销售价格,是促使当期环渤海地区动力煤交易价格和价格指数回升的主要原因,价格指数上涨4元/吨之后,市场已经对此因素进行了消化;另一方面,结合8月份的情况看,上述大型煤炭企业对动力煤销售价格的调整周期为一个月,此后至9月底将维持现价不变,月初上调煤价对市场的影响将趋于平淡;其三,年内大型煤炭企业已经不可能再度降价促销,至少将对市场煤价形成支撑。

**(二) 多项支持煤炭企业脱困政策措施尚在落实之中。**尽管政府主管部门制定了包括限产在内的多项有助于煤炭企业脱困的政策措施,但是这些措施有的尚需层层落实,有的尚未出台,其对煤炭市场的影响不可能立竿见影,动力煤供求关系的改善将是一个循序渐进的过程,很可能要到四季度冬季煤炭消费高峰时才能显效。

**(三) 海上煤炭运价回落表明煤炭需求减少。**秦皇岛海运煤炭交易市场9月2日发布的海运煤炭运价指数(OCFI)显示,该指数当期(8月27日至9月2日)报收于657.7点,周环比下行了21.5点、降幅为3.2%,环比降幅比前一周放大了1.9个百分点,表明消费企业的煤炭需求已经减少,这与秦皇岛等主要发运港口锚地待装煤炭船舶数量下降紧密相关,将对未来环渤海地区动力煤供求关系和交易价格产生不利影响。

**(四) 9月份是动力煤的消费淡季。**历年的9月份都是动力煤的消费淡季,除非有非常规因素的冲击和影响,否则动力煤消费将从夏季高峰逐渐衰减,消费企业的采购需求将以平稳甚至偏淡为主,期间煤炭供求的活跃程度下降,交易价格上行的概率较小。

**(五) 主要电力企业的煤炭库存水平偏高。**据中能电力工业燃料公司统计,进入8月份之后,全国主要电力企业的煤炭消耗出现下降,促使电煤库存再度增加,月末达到7953万吨,环比增加了253万吨、提高了3.3%,同比增加了1090万吨、提高了15.9%;月末电煤库存可用天数提升至24天,比7月末增加了2天,同比则增加了5天。

主要电力企业较高的电煤库存状况及其较低的电煤日耗水平形成强烈反差,将抑制电力企业的电煤采购热情,迟滞动力煤价格回升的步伐。



## 2014年9月煤市动态综述

### ——市场供需以稳为主 煤炭价格窄幅波动

李明

9月以来,国内煤炭市场行情小幅调整。具体来看,动力煤市场运行相对平稳,电厂煤耗维持相对低位,动力煤需求增长乏力,而部分煤矿限产报价,市场成交略显清淡,动力煤价格窄幅波动。炼焦煤市场成交情况一般,市场供需不旺,炼焦煤价格弱势调整。无烟煤市场运行略显平淡,市场供需以稳为主,无烟煤价格变化不大。

后期,一方面主产地煤矿限产稳步进行,煤炭市场供给将逐步趋稳;另一方面,用户和中转港口存煤偏高制约煤炭需求进一步释放,工业增势趋缓以及水电出力偏大不利于煤炭需求增长。综合来看,预计煤炭市场行情或将维持调整局面。

#### **秦皇岛港: 存煤逐步升高, 价格变化不大。**

9月份以来,秦皇岛港铁路煤炭调入量变化不大,而用户采购热情不高,港口煤炭发运有所减少,港口存煤持续升高,至9月16日,港口存煤620万吨。17日后,港口煤炭供需逐步趋稳,铁路煤炭调入量有所减少,而港口煤炭发运暂无明显起色,港口存煤在高位徘徊。至9月24日,港口存626万吨,比月初增加67万吨,比8月下旬增加70万吨。

港口煤炭市场成交情况一般,市场价格变化不大,9月24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475元/吨~485元/吨、420元/吨~430元/吨和375元/吨~385元/吨,比8月下旬上涨5元/吨。

#### **华东地区: 煤炭市场运行以稳为主, 市场价格小幅波动。**

9月份以来,华东地区煤炭市场运行以稳为主,动力煤市场成交有所好转,市场价格窄幅波动,炼焦煤市场弱势运行,市场价格有所下滑。与8月下旬相比,山东枣庄、济宁部分品质配焦精煤价格下跌5元/吨~10元/吨,枣庄5500大卡/千克动力煤价格下跌5元/吨;江苏徐州部分动力煤价格上涨5元/吨,个别品质气精煤价格下跌10元/吨。

#### **华北地区: 煤炭市场运行欠佳, 市场价格窄幅调整。**

9月以来,山西动力煤市场运行欠佳,下游市场需求依然不振,用户采购热情不高,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8月下旬下跌5元/吨~50元/吨;炼焦煤市场成交有所好转,市场供需以稳为主,炼焦煤价格小幅调整,其中太原部分品质炼焦煤价格下跌5元/吨~15元/吨,吕梁部分主焦煤价格上涨5元/吨~10元/吨;无烟煤市场运行略显疲弱,下游用户采购情况欠佳,无烟煤价格有所下跌,其中阳泉7000大卡/千克无烟块煤价格下跌10元/吨,长治、阳泉部分品质喷吹煤价格下跌5元/吨~15元/吨。此外,河北邢台、邯郸个别品质肥精煤和部分中高品质动力煤价格比8月下旬下跌10元/吨。

**东北地区：煤炭市场运行欠佳，市场价格有所下跌。**

监测数据显示，与8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~50元/吨，鹤岗、双鸭山部分中高品质动力煤价格下跌5元/吨。

**中南地区：市场成交略显平淡，煤炭价格变化不大。**

湖北煤炭市场运行略显平淡，火电厂煤耗在低位徘徊，用户采购热情不高，煤炭市场成交清淡，省内电煤库存量继续升高，截至9月23日，湖北14家统调电厂存煤542万吨，比8月下旬增加47万吨，可用约103天。此外，广东广州5500、5000大卡/千克动力煤价格比8月下旬均上涨5元/吨。

**西北地区：煤市运行以稳为主，市场价格窄幅波动。**

监测数据显示，与8月下旬相比，陕西西安、榆林、咸阳、韩城等地部分品质动力煤价格上涨5元/吨~20元/吨；内蒙古鄂尔多斯、包头、赤峰部分动力煤价格下跌5元/吨~10元/吨，包头个别十级主焦煤价格下跌5元/吨；宁夏石嘴山部分品质焦肥精煤价格下跌20元/吨，个别7500大卡/千克无烟块煤价格下跌5元/吨。

**西南地区：煤炭市场运行暂稳，市场价格小幅波动。**

监测数据显示，与8月下旬相比，贵州遵义、金沙、安顺部分品质无烟块煤价格上涨10元/吨，贵阳、毕节部分中高品质动力煤价格上涨5元/吨~10元/吨；四川攀枝花个别六级主焦煤价格下跌5元/吨，宜宾个别6500大卡/千克无烟块煤价格上涨5元/吨，宜宾、达州部分中低品质动力煤价格下跌5元/吨。

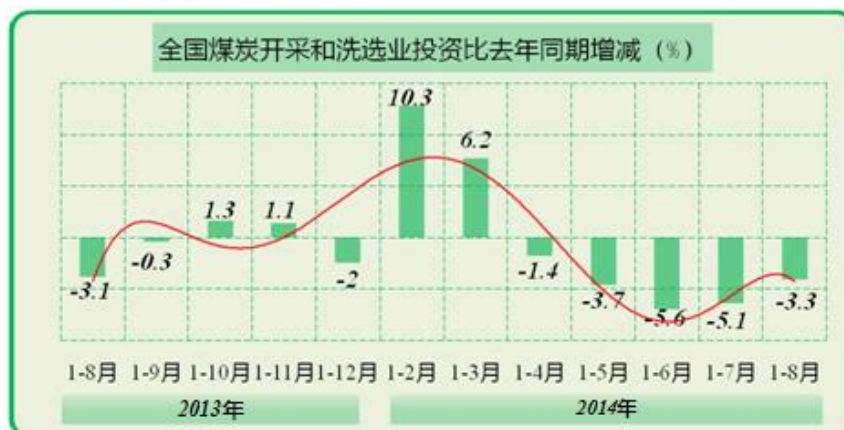
（文中观点仅代表个人，不代表所属机构）

## 宏观经济与煤炭市场数据图解

### 投资



2014年1~8月份，全国固定资产投资（不含农户）305786亿元，同比名义增长16.5%。



2014年1~8月份，全国煤炭开采和洗选业固定资产投资（不含农户）2992亿元，同比下降3.3%。

## 消费



2014年8月份，社会消费品零售总额21134亿元，同比名义增长11.9%。1~8月份，社会消费品零售总额166108亿元，同比增长12.1%。

## 出口

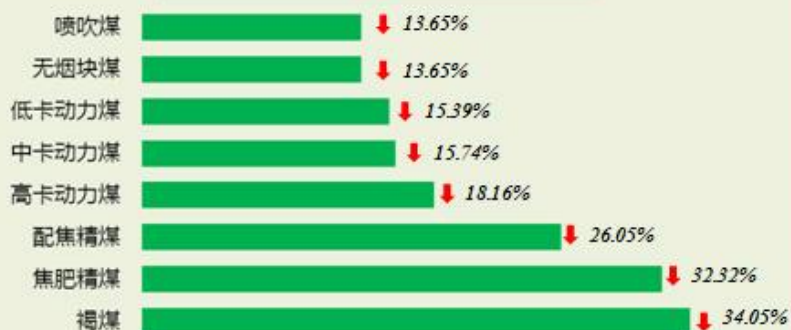


2014年8月份，全国出口总值2084.6亿美元，同比增长9.4%。1-8月份，出口总值14834.6亿美元，同比仅增3.8%。

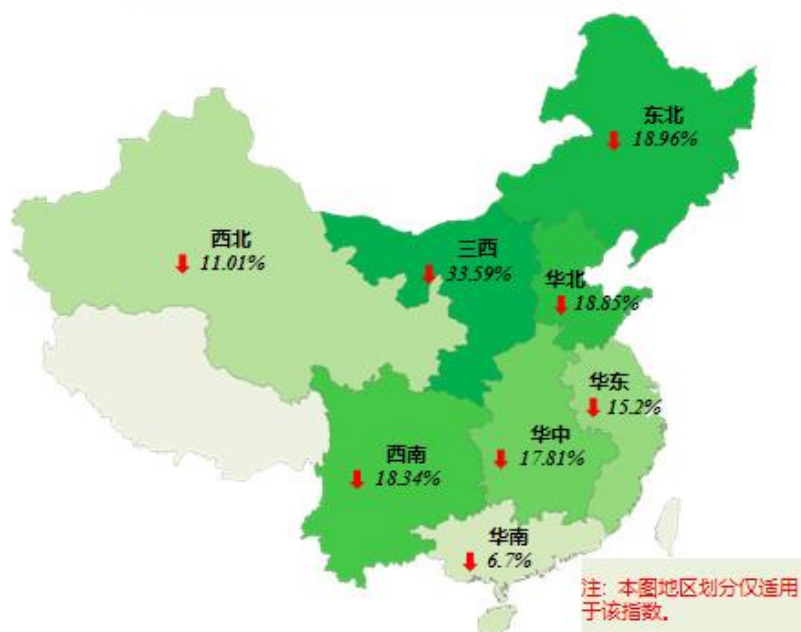
## 煤价变化

截止9月19日，中国煤炭价格指数（全国综合指数）为136.2，比去年同期下跌20.26%。分煤种及分地区指数同比变化如下：

中国煤炭分煤种价格指数同比变化情况



中国煤炭分地区价格指数同比变化情况



## 区域动态 (Region Performance)

### 神华 9 月动力煤涨 5 元/吨

神华 9 月 1 日发布的调价信息显示, 9 月下水动力煤长协基准价格为: 5800 大卡 534 元/吨; 5500 大卡 494 元/吨; 5200 大卡 458 元/吨; 5000 大卡 434 元/吨; 4800 大卡 414 元/吨; 4500 大卡 384 元/吨。上述价格较 8 月各卡数动力煤价格均上涨 5 元/吨。(长协客户在以上价格基础上减 10 元/吨执行) 以上各卡数动力煤价格执行期自 9 月 1 日到 9 月 30 日。兑现率要求 9 月单月达到 90%, 或 1~9 月累计兑现率达到 90%。

### 中煤 9 月动力煤价格上调 5 元/吨

中煤能源 9 月煤价政策出台, 各煤种价格上调 5 元/吨, 继续执行硫分优惠和量大优惠政策。具体为 9 月 4 日零时起, 北方港口现货价格为: 平一 (5800 大卡) 煤价为 540 元/吨, 上涨 5 元/吨; 平二/平八 (5500 大卡) 煤价涨至 494 元/吨, 上涨 5 元/吨, 平三 (5000 大卡) 煤价涨至 434 元/吨, 上调 5 元/吨。

### 同煤 9 月煤炭价格上涨 5 元/吨 量大优惠

数据显示, 同煤集团 9 月现汇价格较 8 月上涨 5 元/吨, 5500 大卡优惠价格为 484 元/吨, 与神华价格相同。据了解, 同煤 9 月具体价格政策如下: 5800 大卡现汇价 534 元/吨, 5500 大卡现汇价 494 元/吨, 5000 大卡现汇价 434 元/吨, 4500 大卡现汇价 384 元/吨。其中现货用户依然享有量大优惠政策, 要求单一热值标准煤全月接卸 5 万吨以上, 优惠 10 元/吨。

同煤集团在整体上调煤价的同时, 对京唐港的部分混煤则进行了相应的优惠。据悉, 同煤集团在京唐港库存是 120 万吨左右, 为了提高销量, 缓解矿区和港口压力, 同煤集团对出自口泉沟和晋华宫两大矿区的煤炭, 提出量大优惠政策。要求口泉沟 5000 大卡和晋华宫 5500 大卡煤种, 在京唐港全月接卸达到 4 万吨以上, 即可优惠 5 元/吨。

## 国际煤市 (*International Coal Market*)

### 2014年9月国际煤炭市场分析

#### ——国际动力煤价格再次下滑 炼焦煤价格弱勢震荡

杨小敏

国际原油供过于求格局依然存在。主要原油出口国并未受政治不确定因素影响，其原油产量不减反增，而季节性需求减弱，加剧供需环境恶化。受此影响，本月国际原油价格再次大幅回落。夏季高温天气远去，居民制冷需求骤降，拖累动力煤需求下滑。同时，本月炼焦煤市场进入调整平稳期，价格震荡调整。

#### 一、国际动力煤市场分析

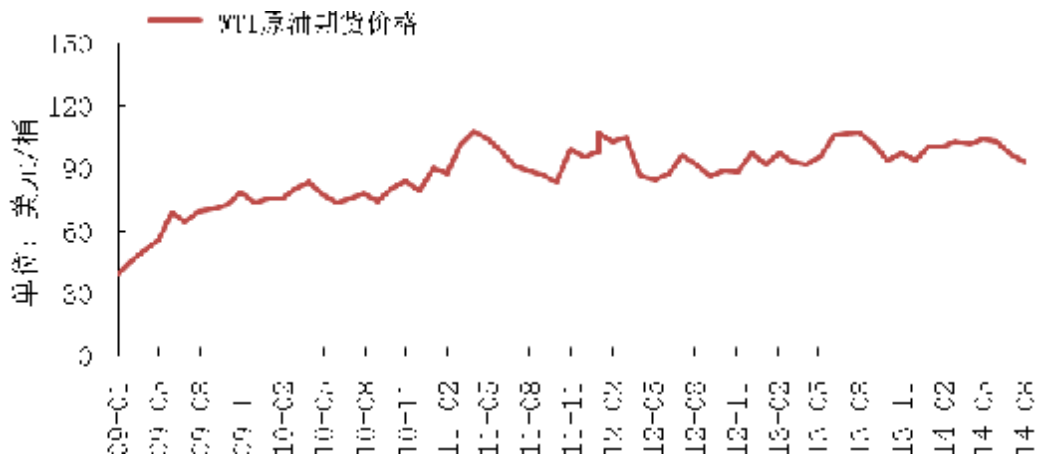
9月份，国际原油市场悲喜交加，供过于求仍未能得到有效改善，价格承压下行。欧洲等经济体经济复苏速度较为缓慢，公布的部分经济数据不佳，拖累国际原油市场需求前景；另外，美元高位企稳；再加上国际原油市场的供给充足，供过于求格局依然存在，施压国际原油价格。然而，美国部分向好经济数据以及地缘政治，在一定程度上支撑国际原油价格，有效下调其下跌幅度。截至9月底，纽约交易所轻质原油期货月度均价报收于93.18美元/桶，月环比下跌3.64美元/桶，跌幅为3.76%。

需求方面，全球经济持续低迷，国际主要经济体经济数据不尽人意，原油需求多方受压。一方面，美国制造业萎缩严重，美国公布的8月份耐用品订单仅为-18.2%，低于预期，并创近年来美国耐用品订单月率新低。另一方面，欧洲经济增长萎靡，9月份欧元区PMI跌至52.3，9月企业活动扩张步伐稍逊于预期，制造业和服务业增速降至今年最低；尤其是德国商业景气指数跌至104.7，预计3季度德国经济不可能恢复强劲增长，或将继续停滞。同时，日本8月全国核心CPI（居民消费者物价指数）年率上升3.1%，升幅不及预期，预计日本经济增长将严重受阻。全球经济恢复持续低迷，对原油需求不佳，拖累国际原油价格大幅下滑。

供应方面，国际原油供给充足，利比亚石油产量增加至92.5万桶，伊拉克原油日产量已经超过300万桶，沙特阿拉伯原油日产量接近1000万桶。同时，夏季高温天气结束，美国机动车用油需求减少，美国原油库存意外增加。库存增加但日产量却积极回升，导致国际原油供给过剩，市场承压。

短期来看，国际原油市场强势反弹动力仍不足，但随着各国不断探索提振经济办法并逐步实施，国际原油价格或将震荡上行。美国7月份出口创新高，7月份贸易差将至半年来最低水平；美国按年率计算的二季度GDP增速从早先预估的4.2%上调至4.6%，这表明，受一季度恶劣天气影响出现萎缩的美国经济，在二季度调整后美国经济已强劲反弹，预计美国

经济将继续保持强劲复苏态势。美国经济强劲复苏将有效提振国际原油市场，或将助推原油价格回升。



**图 1 西德克萨斯轻质原油期货价格 (WTI) 走势**

9 月份，全球高温天气骤减，居民基本停止制冷需求，拖累电厂开工率有所下滑，对动力煤的需求也应声回落。与此同时，虽然《商品煤质量管理暂行办法》对进口煤的影响较小，但是发改委部署 9-12 月份进口煤炭减少 4000 万吨，其中主要电力企业承担减少 2000 万吨，该政策严重抑制了中国对进口动力煤的需求。受此影响，全球动力煤市场压力重重，价格掉头下落，尤其是南非地区，动力煤价格下跌幅度较大。短期来看，中国关于进口动力煤市场的政策在很大程度上影响国际动力煤价格走势。

**亚太地区：**9 月份，日澳开始进行 10 月份 2014 财年动力煤年度合同谈判，日本 Tohoku 目标合同价格为 76.0 美元/吨，较去年同期 85.8 美元/吨，大降 9.8 美元/吨，预计此次谈判将涉及 1200-1500 万吨动力煤合同量。为争取较低的价格，日本贸易商压价意识强烈，施压澳洲动力煤现货价格。日韩地区动力煤进口不乐观，8 月份，日本十家大型电力企业消耗煤炭 571 万吨，同比微增 0.3%，涨幅较小；韩国海关最新公布数据显示，8 月份韩国动力煤进口下滑至 778 万吨，同比下滑 10.0%，月环比下滑 9.6%。同时，中国《商品煤质量管理暂行办法》对商品煤质量做出明确要求，这对于硫分较高的澳洲动力煤形成一定的压力，国内部分贸易商对澳洲动力煤的采购积极性下滑。受此影响，9 月份，亚太地区动力煤市场需求不济，价格承压下行。

本月，中国动力煤市场进入调整期，5500 大卡环渤海动力煤价格指数稳定在 482 元/吨。近期，为推动能源生产和消费改革，进一步提高煤电高效清洁发展水平，发改委、环保部以及国家能源局近日下发关于《煤电节能减排升级与改造行动计划（2014-2020 年）》的通知，强调供电煤耗、污染排放、煤炭占能源消耗比重“三降低”。随着我国宏观经济发展速度放缓，煤炭行业逐渐进入需求增速放缓、消化过剩产能与库存、环境制约增强、发展现代化煤化工技术的关键时期，结构调整和转型发展的任务十分艰巨。预计我国全国煤炭消费增速将



由前 10 年年均 10%左右回落至 3%左右。需求放缓，拖累对国际动力煤市场需求减弱，国际动力煤价格或因此承压，预计 9 月份我国煤炭进口将回落至 1600-1800 万吨左右。

8 月份，一方面，美元走强，缩小国内外动力煤价差；另一方面，虽然国内大型煤企纷纷上调售价，但是上调幅度仅为 4 元/吨，上调幅度较小，而中上旬进口动力煤价格增涨幅度一度较高，进口动力煤价差优势缩小，价格优势不明显。受此影响，贸易商进口动力煤积极性减弱，拖累 8 月份我国煤炭进口下行。其次，国家上提出《商品煤质量管理办法》，要求严控劣质煤进口，此《办法》执行以来，国内煤炭贸易商开始削减对进口煤的采购。8 月份我国累计完成煤炭进口 1886 万吨，同比骤降 27.3%，月环比下降 18.1%；1-8 月份，我国累计完成煤炭进口 2.02 亿吨，同比下降 5.3%。

**大西洋沿岸地区：**9 月份，大西洋地区动力煤利好用尽，价格承压下行。哥伦比亚动力煤生产恢复正常，供给增加，施压欧洲动力煤市场。同时，欧洲经济复苏缓慢，市场普遍对动力煤需求持看淡态度，采购积极性受到压制。受此影响，欧洲三港动力煤价格止升回落。波兰等欧洲国家动力煤进口市场部分转向俄罗斯，这对需求原本就不济的南非市场无疑是加大利空，动力煤价格承压下行。

截至 9 月底，澳大利亚纽卡斯尔港 9 月份动力煤现货均价报收于 66.40 美元/吨，环比上个月下滑 3.00 美元/吨，跌幅为 4.32%；南非理查兹港 9 月份动力煤现货均价报收于 68.15 美元/吨，环比上月大降 3.99 美元/吨，跌幅为 5.53%；欧洲三港 9 月份动力煤现货均价环比上个月下滑 1.74 美元/吨，报收于 75.11 美元/吨，跌幅为 2.26%。

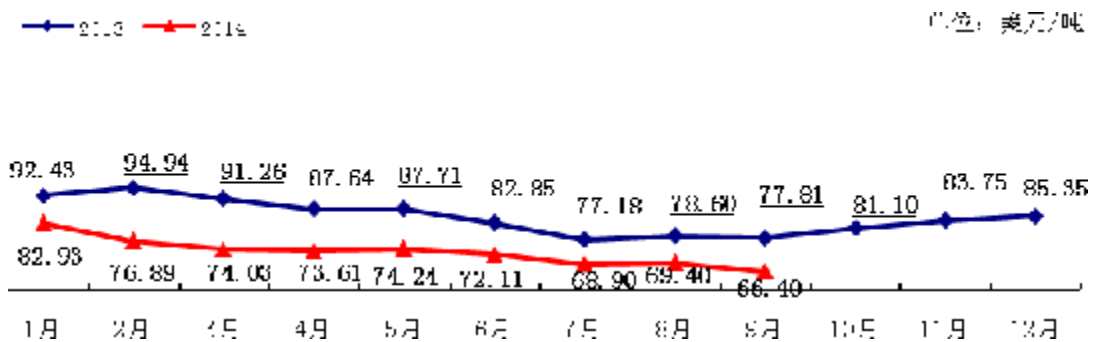


图 2 澳大利亚纽卡斯尔港价格指数月度走势图

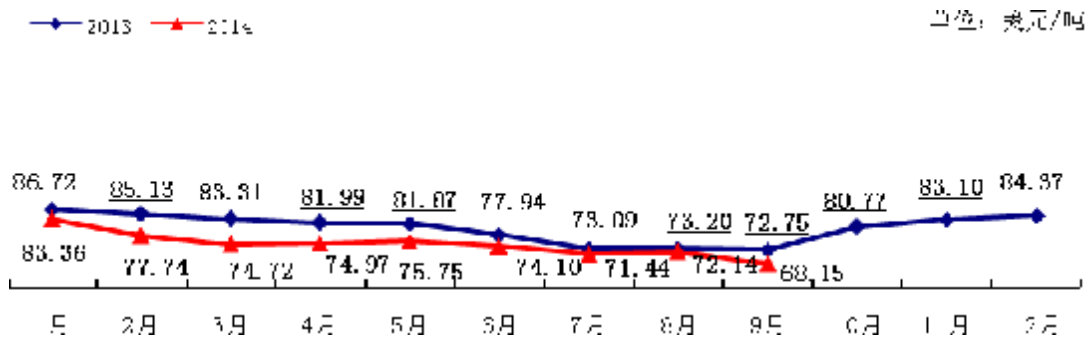


图 3 南非理查兹港价格指数月度走势图

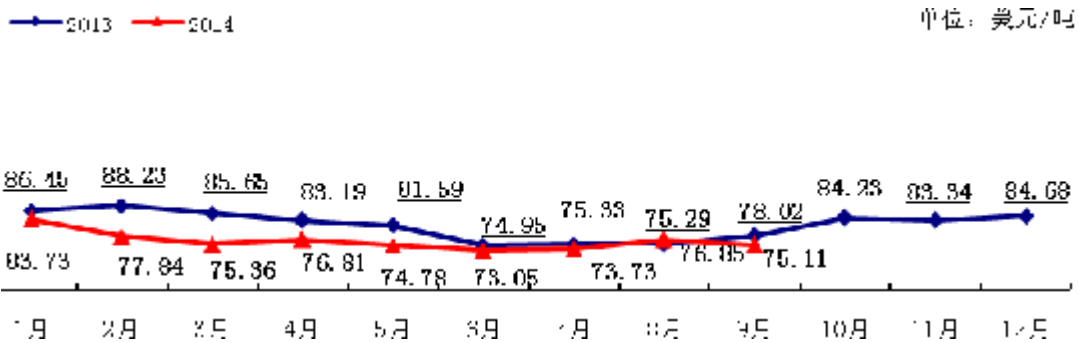


图 4 欧洲三港价格指数月度走势图

## 二、国际炼焦煤市场分析

进入9月份,国际炼焦煤市场依然止跌动力不足,价格继续弱势。进入9月份,钢铁市场“金九银十”利好未能及时释放,铁矿石和钢铁市场需求前景仍未明朗,炼焦煤贸易商观望情绪因此较为浓重,市场交投活动较少。同时,国际主要炼焦煤企业虽然裁员关矿但是其年产量却不减反增,澳大利亚炼焦煤供给依然充足。供需两端均不见利好,对国际炼焦煤价格形成压力。受此影响,预计短期内,国际炼焦煤价格仍将以震荡调整为主。

本月,国内炼焦煤市场以震荡为主,炼焦煤价格继续底部盘整。一方面国家救市政策频出,限产力度持续加大,各大煤矿逐步落实限产政策,对炼焦煤价格形成支撑;而另一方面,钢市需求“金九”不旺,钢材库存高位难去,价格持续走低,继而压制炼焦煤价格上涨,致使近一个月来,炼焦煤价格上涨下跌来回徘徊。受此影响,8月份我国炼焦煤进口加速回落,进口量继续回落至383.5万吨,同比骤降39.0%,月环比下滑24.0%。1-8月份,我国累计进口炼焦煤3985万吨,同比下滑16.1%。我国经济增速放缓,房地产新开工率持续负增长,重改革和稳增长策略,难使刺激政策出台,而需求得不到根本性好转,短期内,炼焦煤市场上下两难困局难以解除,预计9月份焦煤进口量或将震荡调整。

本月,国际炼焦煤市场波动不大,价格震荡调整。受制于炼焦煤价格处于历史低位,公司为降低成本,确保公司长期发展,BMA(必和必拓-三菱联合公司)称,该公司决定对旗下昆士兰州中部炼焦煤煤矿进行裁员,裁员人数高达700人。另外,国际炼焦煤生产企业皮博迪集团(Peabody)与韩国钢铁制造商浦项集团(Posco)2014年4季度喷吹煤合同谈判落下帷幕,合同价格也尘埃落定。受现货价格下跌影响,皮博迪提供的澳洲低挥发分喷吹煤2014年4季度合同价格敲定于99美元/吨,环比2014年3季度下调1.00美元/吨,该合同价较刚刚签订的4季度日澳炼焦煤合同价格119美元/吨基础上下调20美元/吨。短期来看,国际炼焦煤供需关系难以得到本质上改善,炼焦煤价格将继续承压。近期,澳洲炼焦煤企业不断发布裁员消息,但是部分企业其炼焦煤产量却有增无减。裁员可以为企业减少成本,但是并不能解决根本问题。一定程度上有效限制产能,改善现有供过于求格局,供给关系进入正常轨道,才能真正解决目前炼焦煤价格处于低位的问题。预计2017-2018年国际炼焦煤价格或将再探低位,较目前价格再下跌11%。

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 | 9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    | 111.26 | -1.40 | 平仓价  |
| 澳大利亚昆士兰州 | 海角港 | 9-10  | 21-22 | 70    | 109.77 | -1.64 | 平仓价  |
| 澳大利亚昆士兰州 | 海角港 | 9-10  | 25-26 | 65    | 95.21  | 2.27  | 平仓价  |

数据来源: CCTD

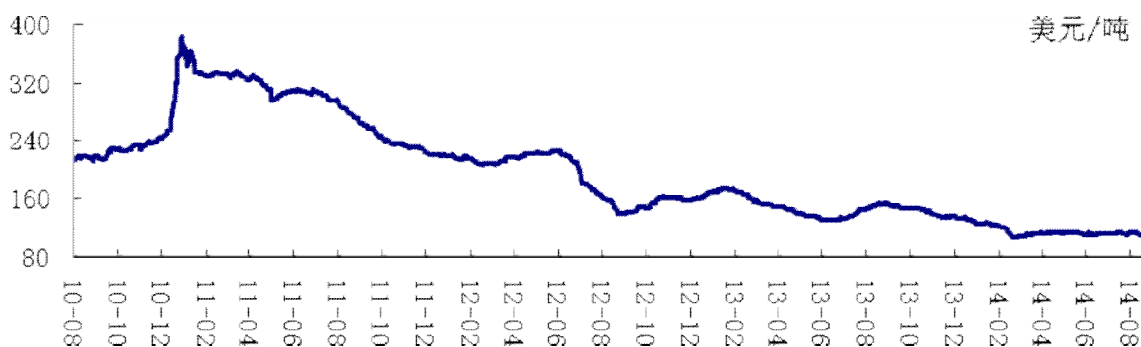


图 5 澳大利亚风景煤矿炼焦煤平仓价走势图

## 煤炭供应 (Coal Supply)

### 煤炭生产 (Coal Production)

#### 2014 年 8 月全国煤炭生产情况简析

程铭

8 月份, 全国煤炭产量与去年同期相比减少 300 万吨, 与 7 月份相比减少 100 万吨, 煤炭产量继续呈现回落态势。自 7 月底始, 神华、中煤等国内龙头煤企相继自发性减产, 并结束为时多日的降价潮, 上调 8 月份煤价; 煤价逐步企稳, 下游电厂、贸易商采购均有所跟进, 8 月份煤炭市场渐现转机。政策面, 8 月 21 日, 国家发改委、国家能源局、国家安监局联合下发《关于遏制煤矿超能力生产规范企业生产行为的通知》, 对于进一步规范国内煤炭企业生产, 以及保障生产安全有很重要的推动作用。也就是在龙头煤企自发性限产及规范煤企生产行为政策的双重作用下, 国内煤炭供需矛盾逐步得到缓减, 沿海电厂拉煤积极性有所恢复, 港口煤炭库存的快速回落, 支撑煤价止跌反弹。

## 一、原煤产量同比继续下降

据煤炭运销协会统计, 2014年8月份全国煤炭产量完成30200万吨, 同比减少300万吨, 降幅为0.98%; 1-8月, 全国煤炭产量累计完成251810万吨, 同比减少3679万吨, 降幅为1.44%。

## 二、影响近期煤炭生产的相关因素

**1. 发改委联合多部委的多次脱困会议, 从规范煤企生产行为, 规范进口煤质量等多方面出发, 将逐步在市场发挥作用, 进而达到为煤炭行业减负的目的。**

**2. 神华、中煤等国内龙头煤企相继声明减产、减销, 并且逐步落实, 使得国内煤炭市场供需矛盾得以缓和。**7月底, 神华宣布年内将调减煤炭产量5000万吨、调减煤炭销售量6000万吨; 8月12日中煤能源晚间公告, 将组织协调煤炭核心产区晋北矿区, 主动提出下半年限产20% (约2000万吨); 8月25日, 大同煤矿集团宣布, 下半年煤炭产量和销量分别下降1000万吨以上, 等等国内大型煤企相继自发性限产, 将对国内煤炭市场的供需关系有一定缓和作用。由于大煤企占国内市场份额较大, 因而主动调减产、销量对2014年余下月份的市场影响较大, 也将逐步在后期市场中显现。

数据显示, 神华集团2014年8月份商品煤产量2720万吨, 环比增加30万吨, 增幅约为1.12%, 同比增加3.03%; 7、8月的煤炭销售数据取均值, 月均销售量3440万吨, 环比6月份销售量下降1340万吨, 降幅为28.03%; 1-8月, 神华集团商品煤产量20910万吨, 同比下降0.76%; 煤炭销售量30340万吨, 同比下降3.71%。中煤能源8月份商品煤产量为926万吨, 按年跌5.5%; 商品煤销售量为1408万吨, 按年升6%。1-8月份商品煤产量累计为7991万吨, 按年升1.3%; 煤炭销售量为1.01亿吨, 按年升0.1%。以神华、中煤为代表的国内龙头煤企8月煤炭产、销数据呈现小幅增长或回落走势, 表明月初企业承诺的减产、减销指令逐步实施中, 有助于缓减国内煤炭市场供应宽松局面。

此外, 神华、中煤等国内龙头煤企, 结束了较长时间的降价促销策略, 自8月份起陆续上调煤价, 带动沿海煤价跌势趋缓。供应格局的改善, 煤价的上调利好下游企业贸易商跟进。

**3. 进口煤数量继续大幅回落, 有助于改善国内煤炭市场供需关系。**自7月份进口煤炭数量大幅回落开始, 8月份全国煤炭进口数量降至1886万吨, 同比下降27.4%, 环比下降18.1%。进口煤数量继续大幅下降, 将继续推动国内煤炭市场供应格局改善。

**4. 8月份水电继续大幅增长, 火电增速回落, 而局部时段利好因素积聚, 政策面调控作用显现, 煤炭市场需求有所改善。**8月份水电发电量1178亿千瓦时, 同比增长37.2%, 增速分别比上年同期和上月提高47.3个和8.2个百分点 (水电增速幅度较大, 主要原因是水电集中投产及上年部分省份基数过低)。1-8月份, 全国规模以上电厂水电发电量6012亿千瓦时, 同比增长17.2%, 增速同比提高11.5个百分点。而8月份, 火电发电量为3528亿千瓦时, 同比下降11.3%; 1-8月份, 全国规模以上电厂火电发电量28215亿千瓦时, 同比增长1.4%, 增速同比降低4.5个百分点。受水电大发和火电增速趋缓影响, 沿海地区电厂煤炭库存仍持续较高水平, 煤炭需求受旺季需求拉动仍不明显; 而局部时段出现的积极因素, 如8

月6日到12日大秦线每天下午两个小时“开天窗”检修,影响秦港每日调入量减少20万吨,进口煤数量大幅下降以及政策面利好逐步发酵,等等利好因素叠加下,8月份秦港库存呈现持续回落走势,由月初687万吨回落至月末541万吨,降幅达21.1%;库存的快速回落,进一步推动港口煤价跌势趋缓。

**5. 诸多利好推动,煤炭市场流通环节出现积极变化。**数据显示,8月份,全国主要港口共发运煤炭6168万吨,日均完成199万吨,环比日均增加10.3万吨,增长5.4%;同比增加373万吨,增长6.4%。1-8月份,全国主要港口累计发运煤炭45950万吨,同比增加3111万吨,增长7.3%。其中内贸煤炭发运完成6120万吨,同比增加379万吨,增长6.6%;外贸煤炭发运完成47万吨,同比减少2万吨,下降4%。8月末,全国主要煤炭发运港口的煤炭库存为3915万吨,同比减少535万吨,下降12%,环比减少464万吨,下降10.4%。截至8月底,全社会煤炭库存虽然持续33个月在3亿吨以上,但主要港口存煤同比下降了8.3%。

**6. 进口数量继续下降,继而缓减国内供需关系。**8月份,全国煤炭进口1886万吨,同比下降27.4%,环比下降18.1%。1-8月累计进口煤炭2.02亿吨,同比下降5.3%。进口煤需求的继续回落,将有助于下游企业转向采购国内煤炭,拉动过国内煤炭需求。

### 三、影响远期煤炭生产的相关因素

**1. 国家发改委等三部门联合出台《关于遏制煤矿超能力生产规范煤企生产行为的通知》(下同,《通知》),并要求企业承诺按照登记生产能力组织生产,将利于监管煤炭产业生产安全问题,并保障煤炭供应。**8月21日,国家发改委等三部委出台该《通知》,从遏制煤矿超能力生产、制止未核准先生产、未取证就生产,促进煤炭行业平稳运行。同时也要求所有煤矿要按照登记公布的生产能力和承诺事项组织生产等相关事项,煤炭企业也在逐步落实中。近年来,煤矿安全事故数量虽有所下滑,但有部分企业仍存在超产、不安全生产等问题,该文件的出台对于推动转型期间的煤炭行业,从保障安全生产和规范不合理生产行为等多方面不断完善。

**2. 中国经济由高增长期进入中高速增长期,煤炭需求增速承压;8月宏观经济数据有喜有忧,也不必过分担忧对煤炭市场的影响。**面对我国经济发展的转型期和调结构发展的攻坚期,经济增速回落,必然会影响到实体经济,进而波及煤炭需求,但也无需过分担忧对煤炭市场影响。

**3. 进入9月煤炭消费淡季,需求或受限,但秋季大秦线检修到来和冬季煤炭储备需求也会支撑需求降幅不会太大。**进入夏季以来,南方沿海高温天气持续时间较短,水电充盈,加之部分省份统调外来电快速增加,导致沿海地区火电机组负荷较低,煤炭消耗量偏低,电厂库存高位持续,到北方港口拉煤积极性不高。而进入9月,迎来夏季用电高峰期过后的淡季时段,民用电需求回落,煤炭需求或存进一步下降的预期。大秦线秋季检修确定为10月8日,9月份淡季市场电厂反季补库需求下,或支撑9月份需求不会有太大幅度的降低。

(文中观点仅代表个人,不代表所属机构)

## 煤炭运输(Coal Transportation)

### 2014年8月煤炭运输情况简述

冯华敏

8月,全国铁路煤炭发运量同比略有增加,但是受宏观经济增速放缓影响,全社会用电量出现同比负增长,而南方多地出现的多雨天气不仅使得居民空调用电下降,也使得水电大发,对火电形成明显挤压,铁路电煤发运量同比小幅下降。8月,受电厂“抄底”补库存以及进口煤同比大幅下降影响,全国主要港口煤炭发运量同比、环比均实现小幅增长。进入9月后,高温天气逐渐退去,而水电发力仍未减少,虽然大秦线检修日益临近,但是由于下游企业存煤充足,对煤炭需求仍不强烈,全国煤炭运输市场依然保持较为宽松的局面。

#### 一、2014年8月煤炭运输形势

1、全国铁路煤炭发运量略有增加。8月份,全国铁路煤炭发运量完成19287万吨,同比增加134万吨、增长0.7%,环比增加726万吨、增长3.9%。其中电煤发运量完成13016万吨,同比减少370万吨、下降2.8%。

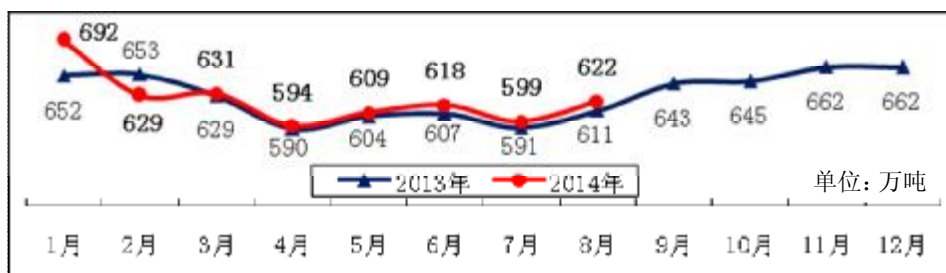


图1 2014年8月全国铁路日均煤炭运量

2、全国主要港口煤炭日均发运量小幅增加。8月份,全国主要港口共发运煤炭6168万吨,日均完成199万吨,环比日均增加5.4万吨,增长5.4%;同比增加373万吨,增长6.4%。其中内贸煤炭发运完成6120万吨,同比增加379万吨,增长6.6%;外贸煤炭发运完成47万吨,同比减少2万吨,下降4%。

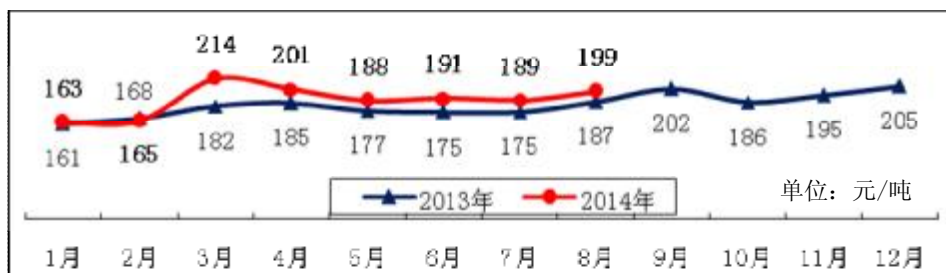


图2 2014年8月全国主要港口日均煤炭运量

3、主要航线煤炭运价持续下跌。进入8月后,高温天气较去年明显偏少,而水电则同

比大发，火电受到明显挤压，电厂存煤持续偏高不下，虽然一些电厂趁煤价较低时积极补库存，但是由于航运市场运力过剩，加之沿海煤炭运输市场看空情绪浓郁，市场询盘情况不断减少，部分船方采取降价保量，导致整体运价水平呈持续下行之势。

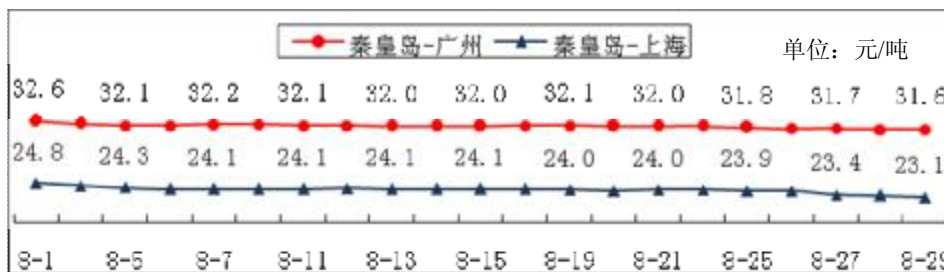


图3 2014年8月全国主要航线煤炭运价

## 二、影响近期煤炭运输的主要因素

大秦线检修将于10月展开，冬储备煤将逐渐启动，后期水电发力将逐步减少，国家有关部门的救市措施将不断发力，这些因素都将对近期的煤运市场产生积极影响。不过，近日公布的多项8月份宏观经济数据低于预期，显示出当前我国经济增速仍在继续放缓，同时，产地、中转港口、下游企业的煤炭库存依旧处于较高水平，在此背景下，短期内煤炭运输市场不会出现运力紧张局面。

### 1、大秦线秋季检修初定10月8日

据了解，大秦线秋季集中修将于国庆节过后的10月8日展开，为期15-20天，每天3-4小时停电维修。多位港口煤炭贸易表示，此前有消息说检修提前，导致很多采购商在8月中旬后就增加采购，港口煤炭库存持续下降，推迟到10月份之后，下游用户9月份的采购积极性仍将保持，对于9月煤炭市场企稳回暖有利好作用。据了解，为完成2014年大秦线4.6亿吨的年度计划，太原局提出了平朔、同煤、神华、伊泰、金海洋等五大户在柳村、东港、曹西间拉通，以减少两万吨分解，提高效率和形成港口良性竞争的局面。大秦铁路此前发布数据显示，1-8月，大秦线累计完成货物运输量3.02亿吨，同比增长2.59%。

### 2、黄骅港煤四期完工吞吐量可达2亿吨

9月15日，神华黄骅港煤四期工程完工。这是黄骅港吞吐量跨入2亿吨的标志性工程，也是完善我国北方沿海港口煤炭装船系统、确保神华上游煤炭增量顺利下水的支撑性工程。据介绍，神华黄骅港煤四期工程依托三期工程预留的接口，完善了1个10万吨级、2个7万吨级、1个3.5万吨级煤炭泊位，新建1个5万吨级煤炭泊位，配套建设24座3万吨筒仓、3个露天堆场、翻车机房等辅助设施，工程批复总投资为55.52亿元，设计年吞吐量5000万吨。

### 3、内蒙古煤炭汽车运费上涨

9月份以来，内蒙古鄂尔多斯地区煤炭汽车运费开始上涨，每吨煤的平均汽运费由0.27元/公里上涨到0.29元/公里，涨幅达到7.4%。据了解，煤炭汽运费上涨主要是由于8月底以来民用煤采购增多，拉动汽运费上涨。同时，每年9、10月份开始秋收，农产品抢运占用

了部分汽运量。有关人士表示,由于现在拉煤赚不多,很多司机不愿意运煤,运煤车数量减少了,也就直接导致了煤炭汽运费上涨。分析认为,当前煤炭的终端市场价格没有变化,而汽运费上涨,那必然导致上游煤企承压,给煤价上涨带来一定阻力。

### 三、改善远期煤炭运输的主要措施

近日,铁总负责人表示2014年铁路建设三大目标可全面完成,这将进一步完善我国的铁路运输体系,提高铁路运煤效率。交通部近日要求大力发展江海联运,这不仅能够提升水道运输潜能,也将有利于降低煤炭运输成本。另外,河北黄骅南站到山东大家洼站铁路开工建设,该铁路是朔黄铁路煤炭运输的后方通道之一,也是环渤海铁路的重要组成部分。

#### 1、铁总:2014年铁路建设三大目标可全面完成

中国铁路总公司有关负责人9月9日表示,今年铁路建设加快推进,三大目标有望全面实现。按照国务院关于进一步加快铁路建设的部署要求,2014年全国铁路建设有三大目标,即全国铁路固定资产投资8000亿元、新线投产7000公里、新开工项目64项。据介绍,今年铁路建设进度全面加快。1至8月份,全国铁路已完成投资4050亿元,比上年同期增长近20%。全年铁路建设所需资金已全部落实,可以确保铁路建设对资金的需求。新开工项目顺利实施。截止到今年8月底,今年计划新开工的64个项目已批复46个,剩余18个项目前期工作进展顺利,近期即可批复,年内可以全部开工。新投产任务按期完成。截止到今年8月底,已有14个项目建成投产。到今年底,还有一批铁路新线将集中建成投产。该负责人介绍,今年1至8月份,全国铁路完成的固定资产投资已超过年度计划的50%,完成年度计划的比例是近年来最好的。按照目前的工作进度,年内完全可以确保全国铁路建设目标的实现。

#### 2、交通部:大力发展江海联运

交通部副部长何建中9月3日表示,要大力发展江海联运,提升长江黄金水道运输潜能,实现专业化运输。何建中指出,发展江海联运是提升长江黄金水道运输潜能一个很重要的措施,也是江海之间实现专业化运输的一种特殊方式。何建中透露,目前对沿海6个主要枢纽港口已经加大了铁水联运和江海联运推进力度,主要是从物联网和信息工程着手,加强集疏运体系特别是铁路集装箱编组站的建设,铁路线进到港区可以实现快捷集疏运。国务院近日发布的《国务院关于促进海运业健康发展的若干意见》指出,要加强重要国际海运通道保障能力建设,完善煤炭、石油、矿石、集装箱、粮食等主要货类运输系统,大力发展铁水联运、江海联运,推进深水航道和集疏运体系建设。江海联运是指货物不经中转,由同一艘船完成江河与海洋运输的全程运输方式,目前在国内主要应用于长江三角洲地区和珠江三角洲地区,是外贸进出口主要运输方式。

#### 3、纵跨河北、山东两省的黄大铁路开工建设

9月13日,朔黄铁路发展公司组织召开黄大铁路开工动员大会,标志着黄大铁路项目正式进入施工阶段。据了解,黄大铁路纵跨河北、山东两省,为国家环渤海铁路的重要组成



部分。线路北起朔黄铁路黄骅南站，经河北省沧州、山东省滨州、东营等 2 省 4 市 11 个区县（市）36 乡镇，南接益羊（益都—羊口）铁路大家洼车站，正线全长 216.8 公里，设计总工期 36 个月，预计 2017 年 9 月 10 日建成通车。黄大铁路是一条单线（预留复线条件）、电化、国铁 I 级铁路。近期(2020 年)运量 2500 万吨、远期(2025 年)运量 4200 万吨。黄大铁路是朔黄铁路煤炭运输的后方通道之一，是兼顾其他货物和旅客运输的区域性干线铁路，也是环渤海铁路的重要组成部分，远期可形成连接京津唐地区与华东东部地区的一条便捷通道。

（文中观点仅代表个人，不代表所属机构）

## 煤炭需求 (*Coal demand*)

### 电力行业 (*Power Industry*)

#### 2014 年 8 月电力行业运行综述

童小娟

8 月份，受气温偏低、上年同期基数高以及经济波动下行等因素影响，全国全社会用电量增速出现 2009 年 6 月份以来首次负增长（1、2 月份除外），华东、华中大部分省份用电量出现负增长；制造业日均用电量连续两个月环比减少，四大高耗能行业用电量环比略有减少，第三产业和城乡居民生活用电量大幅回落。受云南、四川水电装机增加，以及湖南、广西、贵州等省份上年同期来水偏枯、基数低等因素共同作用，水电发电量高速增长；火电发电量同比下降，共有 18 个省份出现负增长，其中华东、华中各省全部负增长。1-8 月份，全国发电装机容量快速增长，但市场需求增长缓慢，导致除水电外各类型机组发电利用小时同比减少，其中火电、风电利用小时减少较多。全国基建新增同比略有增加，溪洛渡、向家坝等大型水电站全部投产发电，8 月底水电在建规模大幅缩小。总体看，1-8 月份全国电力供需总体宽松，电力行业煤炭消费出现负增长。进入 9 月份，重点发电企业耗煤环比快速下降，预计电煤供需仍将低位弱势运行。

#### 一、电力行业经济运行情况

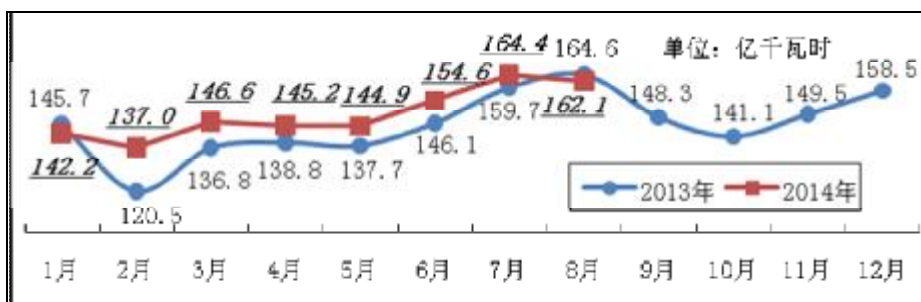
##### （一）全社会用电量出现负增长

8 月份，全国全社会用电量 5025 亿千瓦时，日均环比下降 1.8%，同比下降 1.5%，为 2009 年 6 月份以来全社会用电量增速首次出现负增长（1、2 月份由于春节不同期因素除外），增速同比回落 15.2 个百分点。气温偏低以及上年同期中、东部等地区出现持续大范围高温天气导致基数高是 8 月份全社会用电量负增长的最重要因素；8 月份全国平均气温比常年同期低 0.2℃，比上年同期低 1.5℃，全国除广东和海南外的其他所有省份当月平均气温均低于

上年同期，中、东部地区绝大部分省份尤为偏低。此外，经济波动下行也是导致8月份全社会用电量负增长的重要原因。根据国家统计局8月份数据，工业和投资等主要指标增速出现回落；8月份规模以上工业增加值和社会消费品零售总额增速分别环比回落2.1个和0.3个百分点，1-8月份全国固定资产投资(不含农户)同比名义增速比1-7月份回落0.5个百分点。

分产业看，8月份，第一产业用电量130亿千瓦时，同比增长11.6%；第二产业用电量3517亿千瓦时，同比下降1.5%，主要是第二产业中的电力、热力的生产和供应业用电量同比下降17.7%；第三产业用电量662亿千瓦时，同比增长1.1%，增速分别比上年同期和上月回落14.4个和3.5个百分点；城乡居民生活用电量716亿千瓦时，同比下降5.7%，增速分别比上年同期和上月回落27.1个和6.2个百分点。当月制造业日均用电量84.3亿千瓦时/天，比上月减少0.9亿千瓦时/天，已经连续2个月环比减少；四大高载能行业用电量合计1493亿千瓦时，同比增长3.4%，增速同比回落5.4个百分点，环比下降0.8%。分地区看，华东、华中大部分省份用电量出现负增长。

1-8月份，全国全社会用电量3.64万亿千瓦时，同比增长4.0%，增速比上年同期回落2.8个百分点。分产业看，1-8月份，第一产业用电量687亿千瓦时，同比增长0.3%；第二产业用电量2.66万亿千瓦时，同比增长3.9%，增速比上年同期回落2.4个百分点，对全社会用电量增长的贡献率为70.5%；第三产业用电量4417亿千瓦时，同比增长5.8%，增速比上年同期回落4.9个百分点，对全社会用电量增长的贡献率为17.2%；城乡居民生活用电量4684亿千瓦时，同比增长3.8%，增速比上年同期回落3.7个百分点，对全社会用电量增长的贡献率为12.1%。分地区看，全社会用电量增速高于全国平均水平(4.0%)的省份有13个，其中增速高于10%的省份有新疆(16.5%)和内蒙古(10.3%)；全社会用电量增速最低的三个省份分别为上海(-4.4%)、湖南(-1.5%)和浙江(0.6%)。



**图1 2013~2014年全社会日均用电量**

### (二) 全部发电量增速5年来首现负值，当月火电量快速下降

截至8月底，全国6000千瓦及以上电厂装机容量12.6亿千瓦，同比增长8.9%。其中，水电2.58亿千瓦，火电8.83亿千瓦，核电1778万千瓦，并网风电8395万千瓦。

数据显示，8月份，全国规模以上电厂发电量4959亿千瓦时，同比下降2.2%，这是发电量增速5年来首次出现负值。其中，8月份水电发电量1178亿千瓦时，同比增长37.2%，增速分别比上年同期和上月提高47.3个和8.2个百分点；分省来看，在水电装机较多(超过

1000万千瓦)的7个省份中,有5个省增速超过40%,其中四川、云南、贵州和广西四省水电发电量占全国水电发电量增长的贡献率达到88.8%,主要原因是水电集中投产及上年部分省份基数过低(2013年8月份广西、贵州同比分别下降48.9%和67.3%)。8月份,火电发电量3528亿千瓦时,同比下降11.3%;分省来看,火电发电量增速超过10%的省份有6个,主要集中在东北和西北;全国共有18个省份火电发电量出现负增长,华东、华中、华北(除天津增长2.0%外)和南方(除海南增长24.5%外)各省同比负增长,其中贵州、湖南和广西降幅超过40%。

1-8月份,全国规模以上电厂发电量36200亿千瓦时,同比增长4.4%,增速同比降低2个百分点。其中,水电发电量6012亿千瓦时,同比增长17.2%,增速同比提高11.5个百分点;火电发电量28215亿千瓦时,同比增长1.4%,增速同比降低4.5个百分点;核电发电量816亿千瓦时,同比增长16.8%;全国6000千瓦及以上风电厂发电量985亿千瓦时,同比增长10.8%,增幅同比下降29.2个百分点。

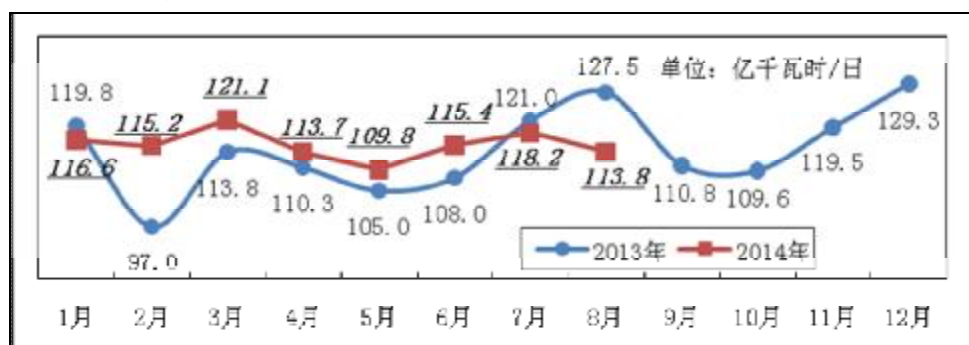


图2 2013~2014年全国规模以上电厂日均火电发电量

### (三) 1-8月份火电、风电设备平均利用小时下降幅度较大

1-8月份,全国发电设备累计平均利用小时2862小时,同比下降146小时,降幅比1-7月份扩大44小时。

分类型看,1-8月份,全国水电设备平均利用小时2300小时,同比提高34小时;在水电装机容量超过1000万千瓦的7个省份中,青海、四川、云南水电设备利用小时同比下降,其中青海下降374小时,贵州、广西、湖南和湖北水电利用小时同比分别提高532小时、405小时、250小时和16小时。

全国火电设备平均利用小时3175小时,同比下降138小时,降幅比1-7月份扩大83小时;宁夏达到4073,海南、陕西、河北、青海、新疆和江苏超过3500小时;云南、湖南、吉林火电设备利用小时低于2400小时,其中云南仅有1897小时;与上年同期相比,共有22个省份火电利用小时同比下降,其中,浙江、重庆、贵州下降幅度分别为585小时、630小时和698小时。

全国核电设备平均利用小时4811小时,同比下降247小时。

全国风电设备平均利用小时1224小时,同比下降146小时;分省来看,风电装机超过200万千瓦的12个省份设备利用小时均有所下降,其中新疆、山西分别下降435小时和378

小时。

#### **(四) 全国跨省区送电量快速增长**

8月份,全国跨区送电完成312亿千瓦时,同比增长13.2%。全国各省送出电量合计904亿千瓦时,同比增长15.5%。

1-8月份,全国跨区送电完成1770亿千瓦时,同比增长13.1%。其中,华北送华中(特高压)83亿千瓦时,同比增长15.1%;华北送华东102亿千瓦时,同比下降8.9%;内蒙古送西北(宁夏、陕西)24亿千瓦时,同比增长43.5%;东北送华北143亿千瓦时,同比增长36.3%;华中送华东640亿千瓦时,同比增长19.0%;华中送南方162亿千瓦时,同比下降2.0%;西北送华北和华中合计357亿千瓦时,同比增长20.4%。三峡电厂送出电量605亿千瓦时,同比增长2.8%。

1-8月份,全国各省送出电量合计5606亿千瓦时,同比增长11.1%。其中,内蒙古送出电量972亿千瓦时,同比增长3.5%;四川送出电量686亿千瓦时,同比增长56.0%;山西送出电量564亿千瓦时,同比增长5.3%;湖北送出电量572亿千瓦时,同比增长5.5%;云南送出电量442亿千瓦时,同比增长20.9%;贵州送出电量425亿千瓦时,同比增长13.6%;安徽送出电量331亿千瓦时,同比增长14.5%;宁夏送出电量237亿千瓦时,同比增长0.3%。

#### **(五) 全国基建新增规模同比略有增加,水电在建规模大幅缩小**

8月份,新投产重点电源项目有:华电鲁地拉水电站1台36万千瓦机组、京能西北热电中心燃气项目1套87.32万千瓦机组、中电投重庆合川电厂1台66万千瓦机组。1-8月份,新投产电源项目主要集中在云南(828万千瓦,其中水电769万千瓦)、四川(547万千瓦,其中水电535万千瓦)、浙江(471万千瓦,其中火电460万千瓦)、甘肃(281万千瓦,其中火电181万千瓦)、新疆(265万千瓦,其中火电175万千瓦)、江苏(252万千瓦,其中火电220万千瓦)、安徽(246万千瓦,其中火电224万千瓦)、辽宁(225万千瓦,其中核电112万千瓦)。

1-8月份,全国基建新增发电生产能力4811万千瓦,比上年同期多投产101万千瓦;其中,水电1529万千瓦、火电2285万千瓦,核电329万千瓦、风电投产544万千瓦、太阳能投产124万千瓦;水电与太阳能发电分别比上年同期少投产75万千瓦和124万千瓦,火电与核电分别多投产193万千瓦和109万千瓦,风电基本持平。

1-8月份,电网建设新增220千伏及以上变电设备容量16278万千伏安、交流线路长度21908千米,比上年同期多投产4464万千伏安和少投产1735千米;新增直流换流容量3860万千瓦、线路长度2876千米。

#### **(六) 重点发电企业耗煤继续下降,供热耗用原煤小幅增长**

1-8月份,全国6000千瓦及以上电厂供电标准煤耗319克/千瓦时,同比降低3克/千瓦时;发电标准煤耗300克/千瓦时,同比降低2克/千瓦时。8月份,全国重点发电企业耗煤10276万吨,同比下降19.03%;1-8月份累计耗煤84221万吨,同比下降5.0%。

1-8月份,全国供热量为206719万百万千焦,同比增长1.6%,供热耗用原煤量12207

万吨，同比增长 2.1%。

## 二、电力行业运行影响因素分析及发展动向

### (一) 9 月份重点发电企业耗煤快速回落，电煤需求处于低位

进入 9 月份，随着气温进一步降低，重点发电企业耗煤快速下降，库存明显上升。上旬，全国重点发电企业日均供煤 346 万吨，较上月末增加 3 万吨，上涨 0.9%，同比下降 9.7%；日均耗煤 299 万吨，较上月末减少 32 万吨，下降 9.7%，同比下降 13.3%；存煤可用 26 天。中旬，全国重点发电企业日均供煤 320 万吨，环比减少 26 万吨，下降 7.5%，同比下降 15.8%；日均耗煤 300 万吨，环比增加 1 万吨，增长 0.3%，同比下降 13%，电厂库存 8297 万吨，较上月末增加 344 万吨，增长 4.3%，同比增加 1302 万吨，增长 18.6%；存煤可用 27 天。预计冬季供暖之前，电力行业耗煤仍将处于低位。

### (二) 国家发展改革委进一步疏导环保电价矛盾

近日，国家发展改革委印发《关于疏导环保电价矛盾有关问题的通知》（发改价格[2014]1908 号），决定自 9 月 1 日起在保持销售电价总水平不变的情况下，适当降低燃煤发电企业上网电价，腾出的电价空间用于进一步疏导环保电价矛盾。此次电价调整，全国燃煤发电企业标杆上网电价平均每千瓦时降低 0.93 分钱，这部分电价空间重点用于对脱硝、除尘环保电价矛盾进行疏导。截至目前，全国已累计解决 7.1 亿千瓦燃煤发电机组脱硝、除尘电价补偿问题，占全部燃煤发电装机容量 95%以上。同时，结合电价调整，进一步推进工商业用电同价工作，江西、广东两省商业企业每年可分别减轻电费负担 13.7 亿元和 20 亿元。鉴于当前煤价水平较低，煤矿企业大面积亏损，《通知》要求发电企业与煤炭企业切实采取有效措施，将发电用煤价格维持在合理区间，防止出现过度下跌，以促进煤炭、电力行业协调发展。国家发展改革委表示，近年来，在环保电价政策支持下，燃煤发电企业积极开展脱硝、除尘设施改造。此次电价调整，将有利于环保电价及时结算，支持燃煤发电企业开展脱硝、除尘改造，改善大气质量。

### (三) 国家能源局进一步落实分布式光伏发电有关政策

9 月 4 日，国家能源局印发《关于进一步落实分布式光伏发电有关政策的通知》，出台了“全额上网”电站享受标杆电价、增加发电配额、允许直接售电给用户、提供优惠贷款、按月发放补贴等一系列新政。针对售电收益不确定问题，通知提出，分布式光伏发电项目在备案时自由选择“自发自用”还是“全额上网”，“全额上网”对应的电价是当地光伏电站标杆电价，而且在“自发自用”电力用户用电量显著减少或者消失的情况下，可以转为“全额上网”，消除投资者对电费回收的后顾之忧。针对并网难的问题，提出了在安全允许的前提下尽可能低压接入；电网企业提供的电表要能够明确区分“总发电量”，“自发自用电量”和“上网电量”，并上传项目运行信息。此外，通知要求对分布式光伏发电项目提供优惠贷款，探索以项目售电收费权和项目资产为质押的贷款机制，鼓励银行等金融机构与地方政府合作建立分布式光伏发电项目融资服务平台，地方政府结合民生项目对分布式光伏发电提供贷款

贴息政策,并且建立以个人收入等为信用条件的贷款机制,逐步推行对信用度高的个人安装分布式光伏发电设施提供免担保贷款。我国在过去一年半出台了一系列扶持光伏的政策,其中分布式光伏被列为发展重心。按照设定目标,2014年我国要建设14GW的光伏电站,其中分布式8GW,大型电站6GW,但实际上上半年全国新增分布式光伏并网容量仅为1GW。通知的出台,有利于破解分布式光伏发电应用的关键制约,大力推进光伏发电多元化发展,加快扩大光伏发电市场规模。

#### (四) 我国内陆首个核电站或将于2016年开工

日前,有专家表示,“十三五”期间肯定要有内陆核电站动工,其中,最有可能的是湖南桃花江核电站、湖北咸宁大畈核电站、江西彭泽核电站,因为这三个项目已经获得国家发改委的“路条”。此前,湖南桃花江核电有限公司总经理郑硯国曾对外表示,“桃花江核电站的各项前期准备工作都是照着2016年开工的进度在推进。”据媒体报道,“2014年启动、2015年准备、2016年开工”成了各省积极呼吁的内陆核电项目重启时间表。按照今年5月发布的《能源行业加强大气污染防治工作方案》,我国力争2017年底运行核电装机达到5000万千瓦、在建3000万千瓦,在建和运行核电总容量达到8000万千瓦;而截至2014年6月30日,我国投入商运的核电机组为20台,总装机容量为1778万千瓦,在建装机容量约3050万千瓦,与上述规划仍有较大差距,未来我国核电发展空间广阔。世界上在运行的核电机组中,沿海与内陆机组布局各占一半,内陆装机容量约占2/3;国际上并未单独区分内陆核电,各国核电选址多基于自身资源禀赋条件,美国、法国等核电大国虽然濒临海洋,但核电站主要分布在内陆;我国在沿海地区的电力需求逐渐趋于饱和以后,随着内地省份经济的不断增长以及沿海厂址的稀缺,核电厂址选址开始偏向内陆,尤其是中部地区自然资源匮乏的省份。

(文中观点仅代表个人,不代表所属机构)

## 钢铁行业 (Steel Industry)

### 2014年8月钢铁行业经济运行综述

刘志勇

8月,国内钢材消费略有增强,钢材出口保持高位,铁钢材日产小幅回升,粗钢、钢材产量同比增幅收窄,生铁产量同比恢复增长,主要城市钢材库存继续下降,钢材市场跌势不改。展望第四季度,国内经济下行压力依然很大,定向调控措施将继续发力,但无助于投资、重工业复苏,总体判断国内钢铁需求增长有限,另外,近期针对中国钢铁产品的“双反”调查频现,或将抑制钢材出口,考虑目前大部分钢厂处于盈利状态,钢铁产量难有大幅回落,钢材市场将延续低位盘整态势。

## 一、8月钢材市场运行情况

### (一) 铁钢材日均产量皆小幅回升，生铁同比由降转增，粗钢、钢材增幅继续收窄

国家统计局数据显示，8月份规模以上企业生铁、粗钢和钢材（含重复统计）产量分别为6033万吨、6891万吨和9497万吨，同比分别增长0.2%、1.0%和2.4%，生铁产量同比由降转增，粗钢、钢材产量增幅分别收窄0.5和1.3个百分点，日均产量环比分别增长1.0%、0.9%和0.2%。

1-8月累计，生铁、粗钢和钢材产量分别为4.83亿吨、5.50亿吨和7.42亿吨，同比分别增长0.5%、2.6%和5.4%，与前7个月相比，增幅均分别扩大0.1个百分点、收窄0.1个百分点和0.4个百分点。

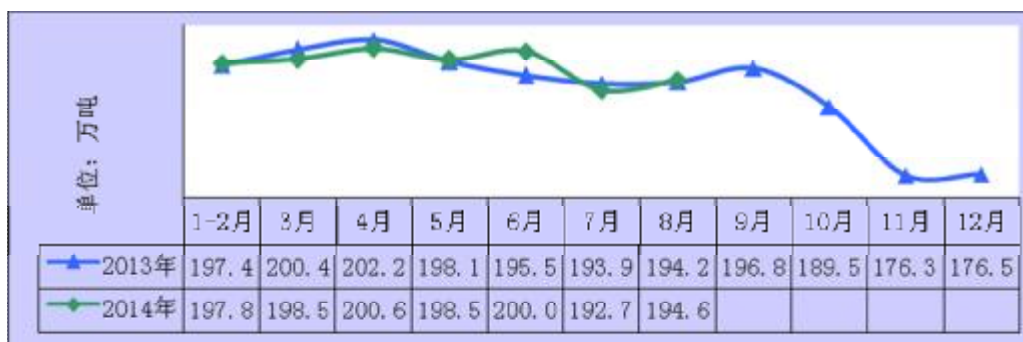


图1 2014年规模以上企业生铁日均产量情况

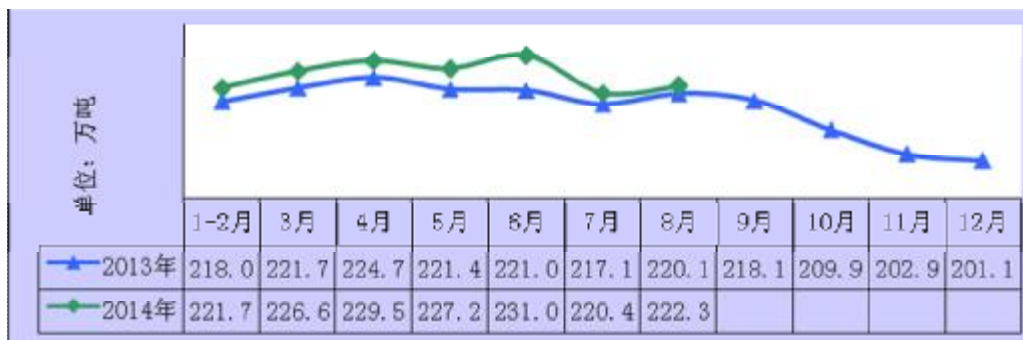


图2 2014年规模以上企业粗钢日均产量情况

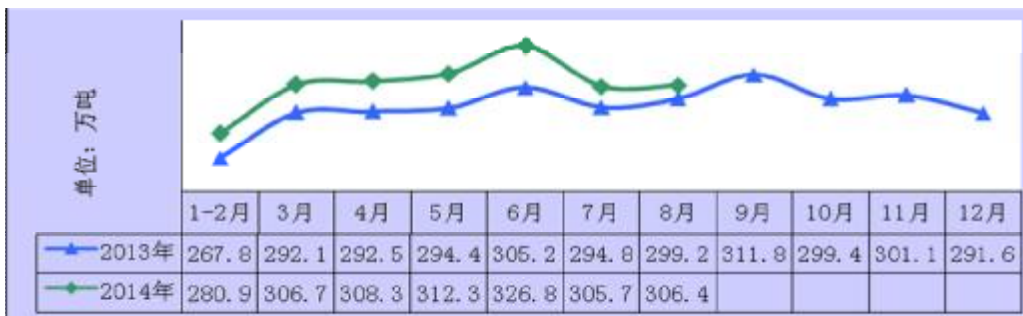


图3 2014年规模以上企业钢材日均产量情况

### (二) 钢材出口略有回落，净出口规模同步收窄

据海关快报统计，8月我国进口钢材117万吨，同比下降4.7%，环比减少5万吨；出口

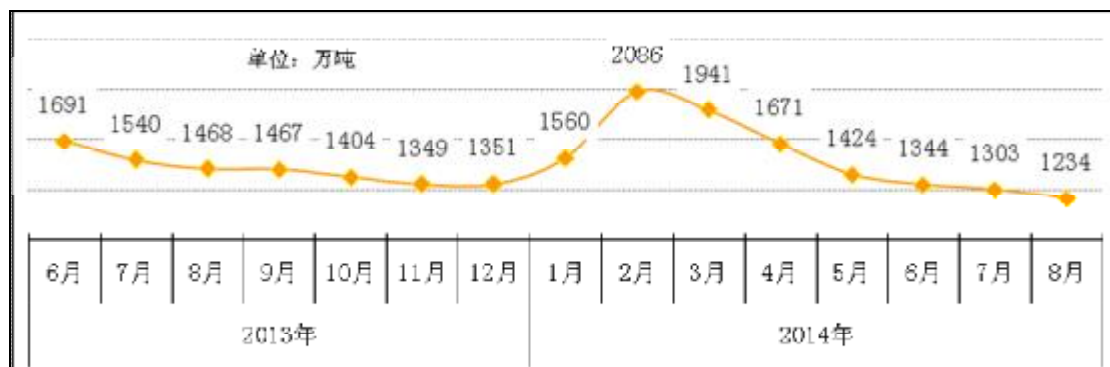
钢材 776 万吨，同比增长 26.3%，环比减少 30 万吨；净出口钢材 659 万吨，同比增长 34.0%，环比减少 25 万吨。1-8 月累计，进口钢材 964 万吨，同比增长 4.4%，出口钢材 5683 万吨，同比增长 35.4%，净出口钢材 4719 万吨，同比增长 44.1%。



**图 4 2013-2014 年钢材出口情况对比**

**(三) 钢材库存降幅略有放大，国内外钢市延续跌势**

截至 8 月 29 日，全国主要城市钢材市场五种钢材社会库存量合计为 1233.5 万吨，比 7 月末减少 69.8 万吨，下降 5.3%，比去年同期低 234.7 万吨，进入 9 月，市场补库仍不积极，主要城市钢材库存继续下降，截至 9 月 12 日，主要城市钢材库存量为 1201.7 万吨，比 8 月末下降 31.8 万吨。



**图 5 2013-2014 年主要城市五种钢材库存量**

8 月，国内、国际钢市仍处下行通道，跌势有所增强。截至 8 月 29 日，据中国钢铁工业协会数据，国内钢材综合价格指数 90.6，比 7 月末降 1.3 点，降幅扩大 0.2 点，据国际钢铁协会数据，全球钢材综合价格指数 160.2，比 7 月末降 1.5 点，降幅扩大 1.0 点，9 月以来，国内、国际钢市延续跌势，跌幅进一步扩大，至 9 月 12 日，国内钢材综合价格指数 88.2，比 8 月末降 2.4 点，全球钢材综合价格指数 158.0，比 8 月末降 2.2 点。



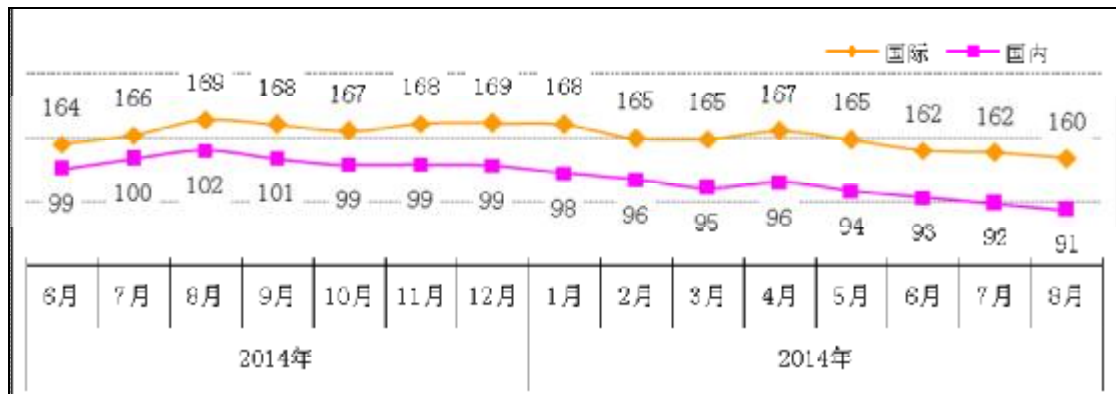


图6 2013-2014年国内外钢材市场钢材综合价格指数

#### (四) 7月重点钢铁企业高炉单耗环比上升, 焦炉单耗环比下降

7月, 高炉主要技术经济指标同比皆升, 其中, 入炉焦比同比增加3.3千克/吨, 综合焦比同比增加2.7千克/吨, 这算综合焦比同比增加1.3千克/吨, 喷煤比同比增加2.4千克/吨, 燃料比同比增加2.2千克/吨。焦炉主要技术经济指标同比下降, 其中, 吨焦耗洗精煤同比下降19千克/吨, 冶金焦率同比下降0.41个百分点。

表1 2014年7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 | 363.3 | +3.3    | +0.5    |
| 综合焦比   | 千克/吨 | 505.6 | +2.7    | +0.7    |
| 折算综合焦比 | 千克/吨 | 503.3 | +1.3    | +0.2    |
| 喷煤比    | 千克/吨 | 146.9 | +2.4    | +0.1    |
| 燃料比    | 千克/吨 | 535.8 | +2.2    | +0.8    |
| 冶金焦率   | %    | 89.76 | -0.41   | -0.03   |
| 吨焦耗洗精煤 | 千克/吨 | 1376  | -19     | -3      |

资料来源: 中国钢铁工业协会

#### (五) 7月大中型钢铁企业保持盈利, 亏损面扩大

据中钢协统计, 7月大中型钢铁企业实现销售收入2992.8亿元, 环比下降3.7%, 实现利税119.2亿元, 环比下降6.1%, 实现利润37.5亿元, 环比下降34.9%, 亏损面13.6%, 环比提高1.1个百分点, 销售利润率1.25%, 环比下降0.60个百分点。

1-7月累计实现销售收入21114.1亿元, 同比增长0.9%, 实现利税578.0亿元, 同比增长17.8%, 实现利润113.3亿元, 同比增长1.3倍, 累计亏损额78.4亿元, 同比下降33.8%; 累计亏损面26.1%, 同比下降9.1个百分点, 销售利润率为0.54%, 同比提高0.31个百分点。

## 二、影响未来几个月钢铁行业经济运行的因素分析

第四季度, 国内经济走势仍将保持平稳增长, 但仍承受下行压力, 随着稳增长政策措施

逐步发挥作用,钢材需求会保持一定增长,特别是加快西部铁路建设对钢材消费会产生一定的拉动作用,但整体看,钢材需求增幅依然有限,另外,出口环境恶化将不利于钢材出口保持高位,同时,在行业产能过剩、企业整体盈利状态的双重影响下,钢铁产量难有大的回落,钢市将呈低位波动运行。

### **(一) 投资增长放缓、工业减速将成常态, 第四季度钢铁需求难有明显放量**

8月经济数据显示,经济增长仍继续放缓,投资显现好转迹象,8月规模以上工业增加值同比增长6.9%,比7月回落2.1个百分点,环比上月增长0.2%,1-8月全国固定资产投资同比增长16.5%,比1-7月回落0.5个百分点,新开工项目计划总投资同比增长14.9%,增速提高0.3个百分点,全国房地产开发投资同比增长13.2%,增速回落0.5个百分点,房屋新开工面积同比下降10.5%,降幅收窄2.3个百分点。下游行业来看,8月汽车产销量保持小幅增长,造船完工量同比延续下降态势,8月全社会用电量出现负增长,也反映了经济下行压力依然很大,工业增长动力明显不足。然而,随着“稳增长”政策进一步发力,户外施工项目逐步复工,央行货币政策更多趋向宽松,钢铁需求将呈现回升趋势,但增量有限。

### **(二) 针对中国钢铁产制品的贸易保护措施“井喷”, 后期出口量或有所回落**

今年以来,我国钢铁产品出口持续高位运行,而近期多国对中国产钢铁产制品集中发起“双反”调查,高出口格局或被打破。8月26日,美公司向美商务部提交申请,要求对华钢制货架启动反倾销反补贴调查。9月2日,美国商务部发布公告,对原产于中国的碳钢合金线材作出反倾销初裁,倾销幅度为106.19%,中国普遍为110.25%。9月3日,应欧盟焊钢配件工业防务委员会的申请,欧盟对原产于中国的钢管配件进行反倾销日落复审立案调查。同日,应国内产业的申请,马来西亚对原产于中国和韩国进口的混凝土钢筋进行反倾销立案调查。9月5日,越南工贸部于发布了7896/QD-BCT号决定,将对原产于中国大陆、中国台湾、马来西亚和印尼的无缝钢管征收反倾销税,税率为10.71-37.29%不等。9月19日,哥伦比亚贸工部发布2014年第184号决议,决定即日起对中国产钢绞股绳等产品征收为期4个月的临时反倾销税,税率为进口商申报的FOB价的20%。8月全国钢铁行业PMI为47.6%,连续两个月小幅回升,但新出口订单指数为43.7%,环比大幅回落10.6个百分点,钢铁产品出口回落趋势隐现。

### **(三) 第三批符合《规范条件》企业名单发布, 超九成钢产能纳入动态规范管理**

8月25日,工信部原材料工业司公布了符合《钢铁行业规范条件》钢铁企业(第三批)名单,包含23个省区的149家企业,其中,河北企业44家,山东15家,山西13家,福建、湖北各8家,内蒙古6家,河南、广东、新疆各5家,江苏、安徽、四川、云南、广西各4家,天津、辽宁、吉林、浙江3家,江西、贵州、陕西各2家,湖南、宁夏各1家。据了解,第三批公告企业2012年的合计粗钢产能,已经超过2013年全国总产能的90%。另悉,下一步,工信部将以《规范条件》为基础,逐步建立和完善规范管理体系。一是加快制订并发布《钢铁行业规范企业管理办法》和《钢铁行业规范条件实施导则》等文件,加强规范企业监管,引导企业不断提高规范经营水平;二是对规范企业实施动态管理,建立定期核查制度,

对不能保持规范水平的企业，撤销其公告资格，对未进入公告名单，但经整改达到规范条件要求的企业，适时将其纳入规范管理的范围；三是工信部将按照国务院《关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》中关于违规建成项目清理的有关要求，将《规范条件》作为清理的依据。

#### （四）河北出台《关于倒逼压减过剩钢铁产能的实施意见》，压减过剩钢铁产能

按照河北省钢铁产业结构调整总体工作部署，该省安监局近日出台了《关于倒逼压减过剩钢铁产能的实施意见》，对钢铁行业安全生产薄弱环节，提出了倒逼钢铁过剩产能退出的安全条款。15 种具体条款被认定为不具备安全条件：无建设项目安全设施“三同时”备案手续，焦化、制氧应有而未办理安全生产许可证，高炉、转炉、煤气柜及煤气主管道距周围居民区不足 1000 米，高炉炉基温度持续超过 250 度，高炉存在炉皮开裂，采用外部强制打水冷却等重大安全隐患，煤粉制备车间使用非防爆电器、照明等用电设施，炼铁、炼钢无相应的煤气柜，湿式煤气柜与周围其它建筑物、堆场距离小于 35 米，干式煤气柜与周围其它建筑物、堆场距离小于 44 米，吊运重罐铁水、钢水或液渣，未使用固定龙门钩的铸造起重机，煤气放散塔低于 50 米，且无点火装置，煤气管道缺少冷凝排水器，相邻排水器距离大于 250 米，发生较大以上事故的，安全生产标准化达不到三级以上的生产单元，“三项岗位”人员 10%无相应资格证，存在其它重大安全隐患。凡不具备安全条件的钢铁企业，均列入停产整顿之列，经整改后仍不能达标的，列入退出范围。

（文中观点仅代表个人，不代表所属机构）

## 焦炭行业（Coke Industry）

### 2014 年 8 月焦炭行业经济运行综述

刘志勇

8 月，焦炭消费基本平稳，焦炭出口有所回升，同比由降转增，焦炭日均产量延续下降趋势，同比增幅收窄，供需矛盾有所放缓，焦炭市场弱势趋稳。目前焦炭市场基本触底，进一步下跌空间有限，焦企“限产稳价”意愿增强，同时，炼焦煤区域市场出现止跌回升行情，对焦炭价格支撑增强，但由于钢市持续低迷运行，钢厂对原燃料采购价格打压或将升温，预计焦炭市场近期将持稳运行为主，局部地区窄幅调整。

#### 一、8 月焦炭市场运行情况及特点

**1. 焦炭日均产量环比小幅下降，同比增幅收窄。**据国家统计局数据，8 月规模以上企业焦炭产量 3992 万吨，同比增长 1.4%，比 7 月收窄 1.4 个百分点，日均产量环比下降 0.8%，

1-8 月累计生产焦炭 3.14 亿吨，同比下降 0.3%，比前 7 个月收窄 0.2 个百分点。

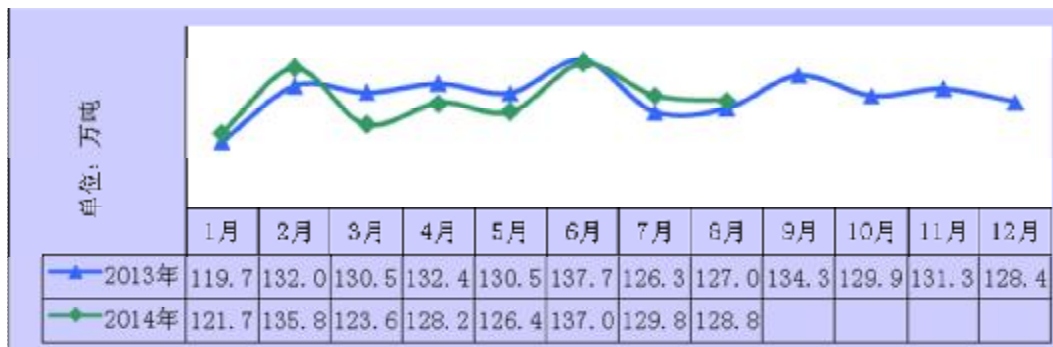


图 1 2014 年规模以上企业焦炭日均产量情况

2. 焦炭出口量有所回升，出口均价明显下降。据海关快报数据，8 月出口焦炭 66 万吨，同比增长 78.7%，环比增加 16 万吨，1-8 月累计出口焦炭 509 万吨，同比增长 111.0%。

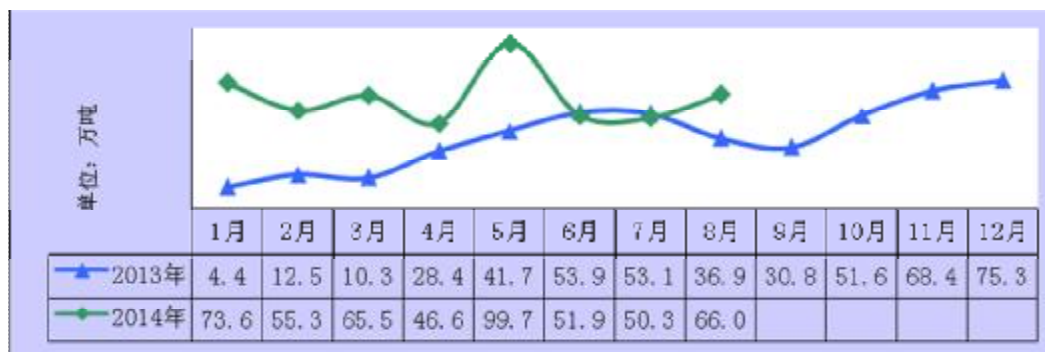


图 2 2013-2014 年焦炭出口量情况对比

8 月我国焦炭出口金额为 12425.9 万美元，折算均价 188.3 美元/吨，折合人民币约 1158.6 元/吨，环比下降 3.0%，比去年同期低 51.3 美元/吨。

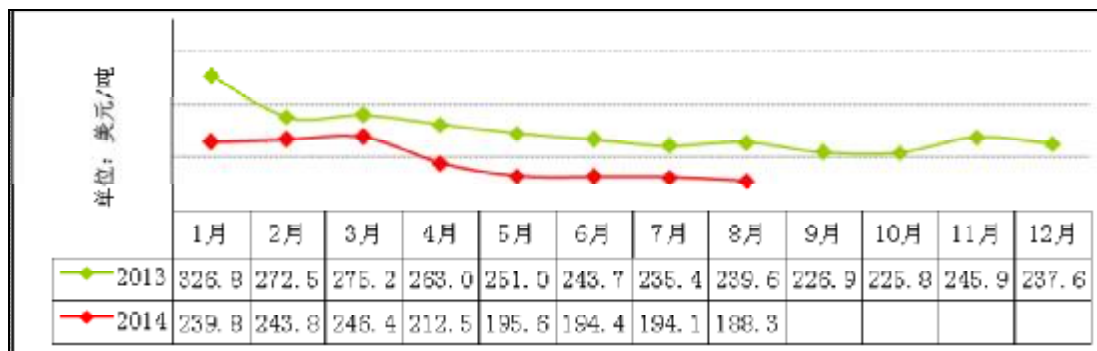


图 3 2013-2014 年全国焦炭出口均价

3. 焦炭市场趋稳运行，价格跌幅收窄。据中国炼焦行业协会数据，8 月焦炭市场规模为 >40mm 和 ≥25~40mm 的冶金焦每吨均价分别为 1202 元和 1130 元，环比分别降 8 元和 6 元，比去年同期分别低 310 元和 269 元。据监测数据显示，9 月以来，焦炭市场弱势趋稳，价格下跌区域减少，大部分地区跌幅收窄，9 月 15 日与上月同期相比，六盘水、七台河、攀枝花跌幅较大，跌幅 30-60 元/吨，上海徐州潍坊跌幅 10 元/吨，河津下跌 5 元/吨。

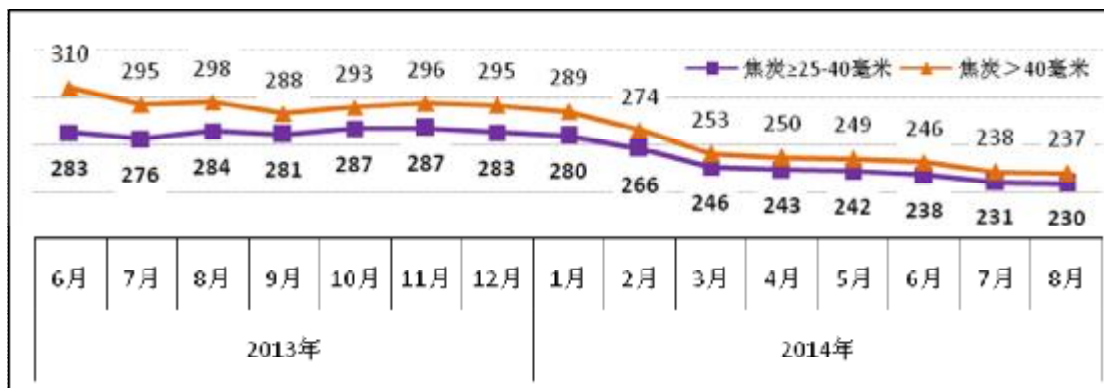


图4 2013-2014年焦炭价格指数

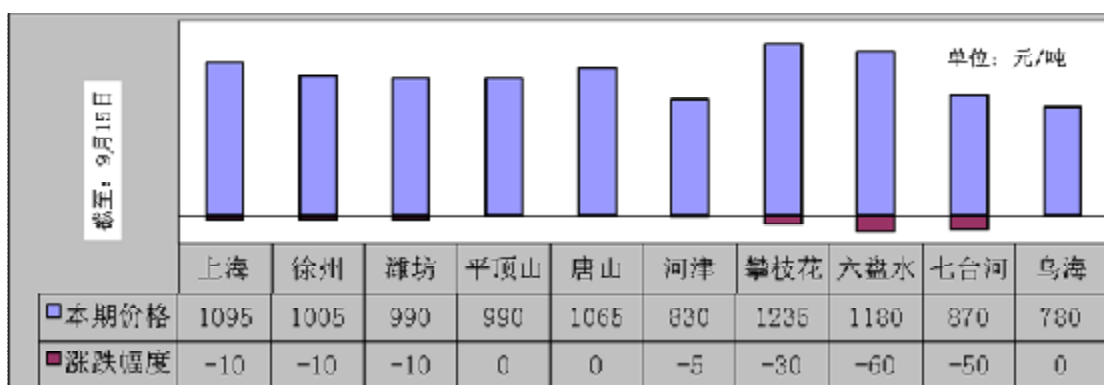


图5 2014年全国主要消费地及产地二级冶金焦价格

## 二、后期焦炭市场走势预测

目前对于焦炭市场而言，利好、利空因素并存，后期焦炭市场将以稳为主，价格涨跌两难。利空因素体现在：一方面，钢市持续低迷运行，9月以来，钢市的旺季并未出现，相反更显清淡，虽然钢厂生产保持高位，但对焦炭采购积极性不高，而中小型民营钢企，受银行限贷及环保压力影响，开工率下降甚至关停，焦炭需求强度总体减弱；另一方面，钢厂效益缩水，对焦炭价格打压升温，焦炭价格回升阻力加大。利好因素体现在：一是上游的炼焦煤市场稳定，价格小幅上升，焦炭成本支撑动力增强，最近以来，国内一些地区的炼焦煤市场价格呈现回升态势；二是焦化企业“限产保价”意愿增强，焦炭库存量较低，由于焦炭市场的长时间走软，价格走低，导致一批中小型企业效益大幅缩水，有的适度减产，以“稳市保价”；三是焦炭市场价格处于底部区域，继续下跌空间有限。据统计显示，焦炭价格从2008年峰值期的3000元/吨，下跌到现在的1060元/吨，下跌幅度达到65%，目前的焦炭市场价格进入历史的最低点，焦化企业“挺价意识”增强，不愿低价出货。在上述利空和利好因素共同作用下，后期焦炭市场价格将总体平稳，局部地区窄幅调整。

(文中观点仅代表个人，不代表所属机构)

## 建材行业 (Building Materials Industry)

### 2014年8月建材行业经济运行综述以及后期预测

孟瑞雪

8月份,建材市场表现平稳。水泥产量环比、同比小幅增长,库存略有回升,价格继续下降;平板玻璃产量环比下降、同比略有增长,产品库存下降,价格持续下跌。9月天气转凉,建材需求缓慢回升。预计未来几个月,建材需求将保持趋稳回升态势、总体偏弱,建材产能过剩局面仍将持续。

#### 一、建材行业经济运行情况分析

##### (一) 水泥产量日均环比小幅增长、平板玻璃继续下降

据国家统计局数据,2014年1-8月份规模以上水泥产量15.92亿吨,同比增长3.5%,比去年同期回落5.7个百分点;8月份当月产量22480万吨,同比增长3%,日均产量与上月相比增长0.82%。1-8月份规模以上平板玻璃产量5.48亿重量箱,同比增长5.0%,比去年同期回落6个百分点;8月份当月产量6403万重量箱,同比下降3.8%,日均产量环比上月下降4.8%。

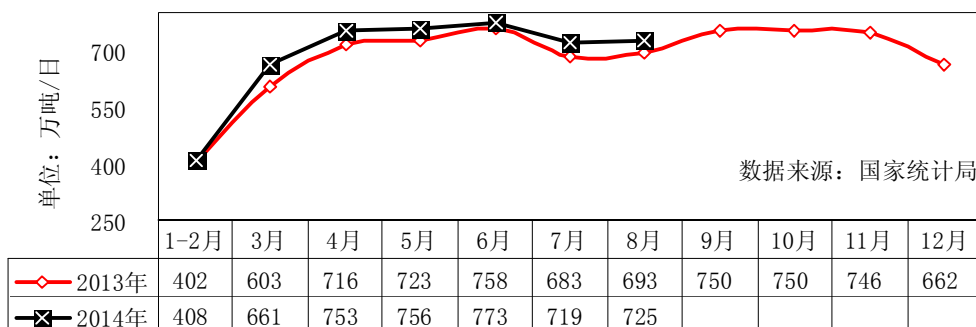


图 1: 2013-2014 年规模以上企业水泥日均产量

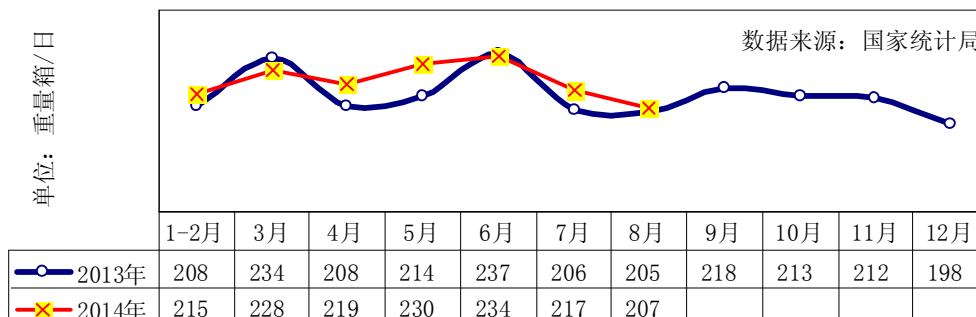


图 2: 2013-2014 年规模以上企业平板玻璃日均产量

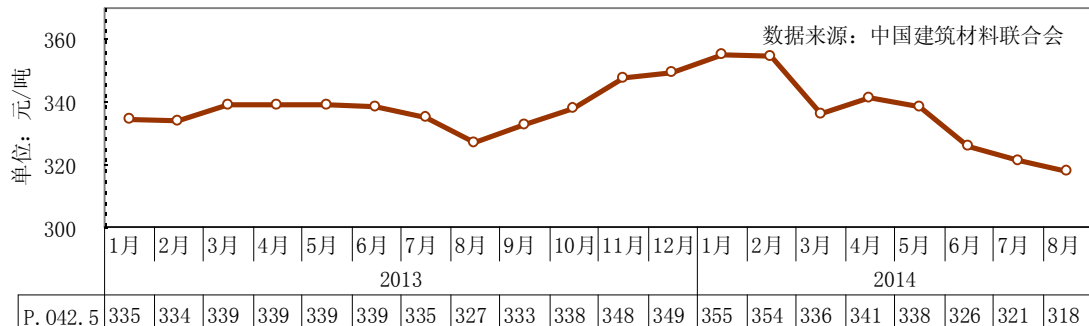
##### (二) 水泥产品库存月环比回升、平板玻璃小幅下降

相关数据显示,截止到8月底,重点联系企业水泥库存1857万吨,环比7月份增长3.7%,

同比下降 1.8%；重点联系企业玻璃库存 4421 万重量箱，环比 7 月份下降 0.8%，同比增长 1.55%。

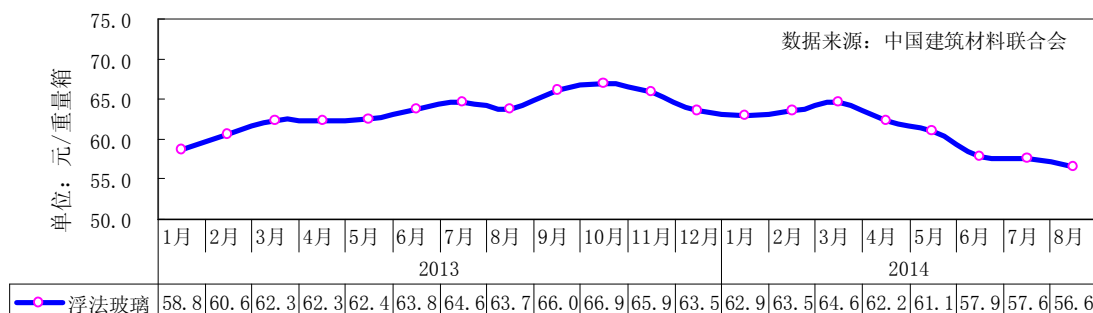
### （三）水泥、平板玻璃价格月环比继续下跌

2014 年 8 月重点联系水泥企业 42.5 级普通硅酸盐水泥平均价格为 317.82 元/吨，环比下降 1.1%，同比下降 2.8%。



**图 1：2013-2014 年 P042.5 级水泥价格**

2014 年 8 月重点联系玻璃企业浮法玻璃平均价格为 56.63 元/重量箱，月环比下降 1.8%，同比下降 11.1%。



**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，受制于投资增速不断下降，建材需求增速低于往年水平。从季节性因素看，9 月天气转凉，建材需求缓慢回升。预计未来几个月，建材需求将保持趋稳回升态势、总体偏弱，建材产能过剩局面仍将持续。

### （一）投资增速持续放缓，建材市场整体需求增幅低于往年

房地产开发增速持续放缓。2014 年 7-8 月全国房地产开发投资同比增长 10.9%，相较于前两季度的 16.8%和 12.6%的增速，继续呈现下滑态势。其中全国房屋新开工面积同比下降 39.3%，一、二季度的增速分别为-25.2%、-10.4%。7-8 月商品房销售面积同比下降 14.4%。新开工面积同比再次深度下滑，意味着开发商对投资较为谨慎。商品房销售面积持续负增长表明资金压力较大。虽然近期二、三线城市放松限购的步伐明显加快，政策放松的心理预期对楼市有一定程度的利好，但由于整体市场供应较大，开发商更侧重于消化库存。因此总的来看，未来房地产投资增速将进一步下滑。

基础设施建设增速下滑。2014 年 7-8 月基础设施投资累计同比增长 10.2%，一、二季度

增速为 20.88%、20.74%。虽然政府微刺激等稳增长政策重点放在基础设施领域，但资金来源是个重大挑战，当前内需偏弱，产能过剩，房地产市场的放缓对土地出让金收入的影响已经逐渐显现，社会融资规模也出现萎缩，这些因素阻碍了基础设施投资进一步提速。

总的来看，建材整体需求受制于投资增速的不断下滑，增幅将低于往年水平。

### （二）建材市场四季度有望回升

进入 9 月，全国天气普遍转凉，建材需求呈现缓慢回升态势，局部地区如重庆和遵义因有产能释放，水泥价格出现回落；浙江沿海、苏南、湖南以及新疆南部在行业自律推动下，水泥价格开始走高。随着华东和中南各省需求逐渐增加，水泥价格有望回升。今年南方沿海地区台风天气并不频繁，但破坏力较强，对建材需求也有一定的抑制作用。10 月份以后，季节性因素表现明显，市场出现分化，北方地区逐步进入冬季，对建材的需求将逐步回落，而随着雨季的结束，南方地区对建材的需求将较快回升。

### （三）水泥产能突破 34 亿吨，过剩局面还将持续

据统计，截止到 2014 年上半年，实际运营水泥熟料生产线 1600 余条，熟料生产能力 18.9 亿吨，水泥生产能力突破 34 亿吨，达到新的高峰。到 2013 年末，新型干法熟料产能占全国熟料总产能的比重已超过 95%，4000 吨及以上生产线实际运营能力所占比重已超过全国新型干法熟料总运营能力的 60%，其中 10000 吨级生产线有 11 条，新型干法生产线平均日产规模达到 3300 吨。今年上半年投产的 19 条新型干法生产线中，4000 吨及以上有 15 条，设计能力占新增设计能力的 87.4%，水泥生产线大型化趋势愈加明显。

到目前为止，4000 吨级以下的水泥熟料生产线生产能力仍占全国新型干法总产能的 37.1%，产业仍然存在较大升级空间。据跟踪统计，截止到 2014 年上半年，新型干法水泥熟料生产线建设项目仍有近 240 个，熟料生产能力 2.8 亿吨，水泥生产能力 3.4 亿吨，重复性建设项目进一步加大了水泥行业产能过剩压力。

（文中观点仅代表个人，不代表所属机构）

## 煤化工（Coal-chemical Industry）

### 2014 年 8 月化工行业经济运行综述

李明

8 月，煤化工市场运行相对稳定，企业开工率变化不大，主要煤化工产品产量增减不一，尿素、甲醇市场成交有所好转，产品价格小幅上涨，其他产品下游市场需求一般，产品价格窄幅波动。后期，印度尿素进口再次招标将带动尿素出口继续增长，国内尿素市场需求也将逐步增多，而部分生产企业陆续复产将使尿素供应增加，尿素市场行情可能以平稳为主。

#### 一、煤化工产品产量增减不一，市场价格波动上行

##### （一）主要煤化工产品产量增减不一

1. 化肥产量平稳增长、合成氨产量有所下降。据国家统计局数据，8 月规模以上农用



氮、磷、钾化学肥料企业总计（折纯）产量 593.1 万吨，日均环比增长 4.4%，当月同比下降 1.7%，1-8 月累计产量 4579.6 万吨，同比下降 2.3%；规模以上合成氨企业产量 452.5 万吨，日均环比下降 1.7%，当月同比下降 2.9%，1-8 月累计产量 3747.5 万吨，同比下降 1.0%。

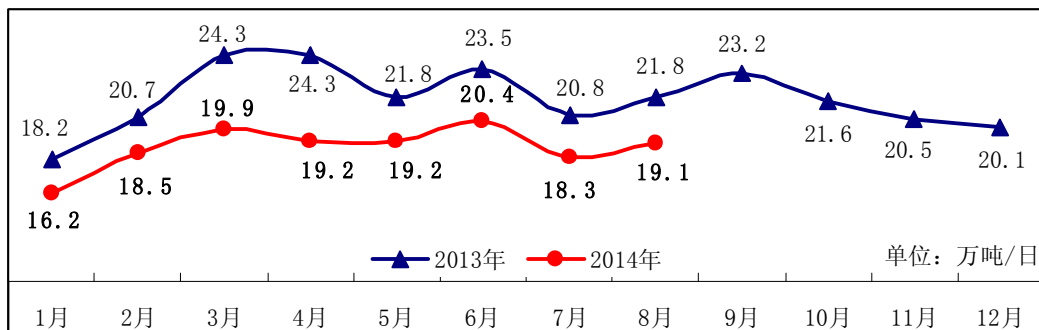


图 1 2013-2014 年规模以上化肥企业日均产量曲线

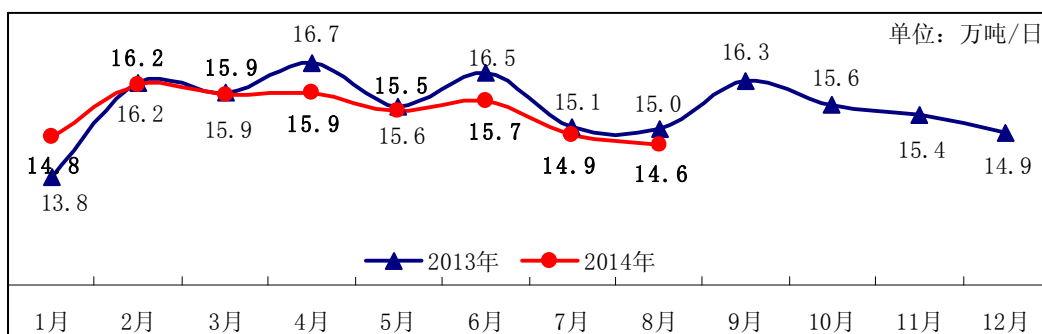


图 2 2013-2014 年规模以上合成氨企业日均产量曲线

2. 甲醇产量大幅增长。根据国家统计局数据，8 月规模以上甲醇企业产量 358 万吨，同比增长 31.7%，日均环比增长 13.2%；1-8 月累计产量 2442.6 万吨，同比增长 22.7%。

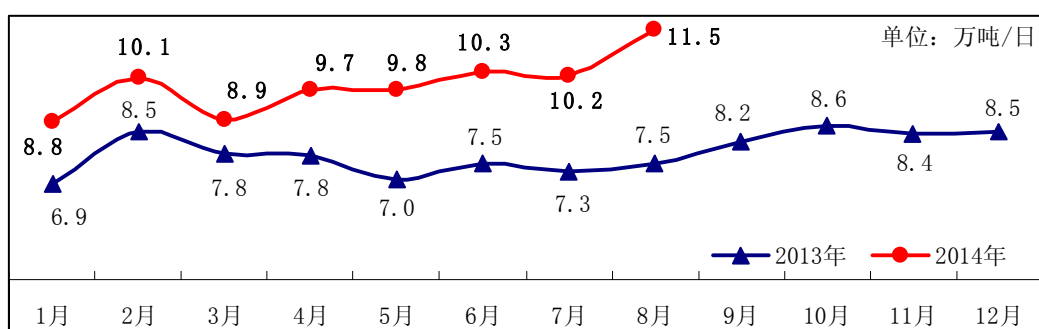


图 3 2013-2014 年规模以上甲醇企业日均产量曲线

3. 纯碱产量平稳增长、烧碱产量小幅下降。根据国家统计局数据，8 月规模以上纯碱企业产量 202.9 万吨，同比增长 5.7%，日均环比增长 0.8%，1-8 月累计产量 1673.8 万吨，同比增长 7.8%；规模以上烧碱企业产量 254.3 万吨，同比增长 7.1%，日均环比下降 2.0%，1-8 月累计产量 2089.3 万吨，同比增长 10.3%。

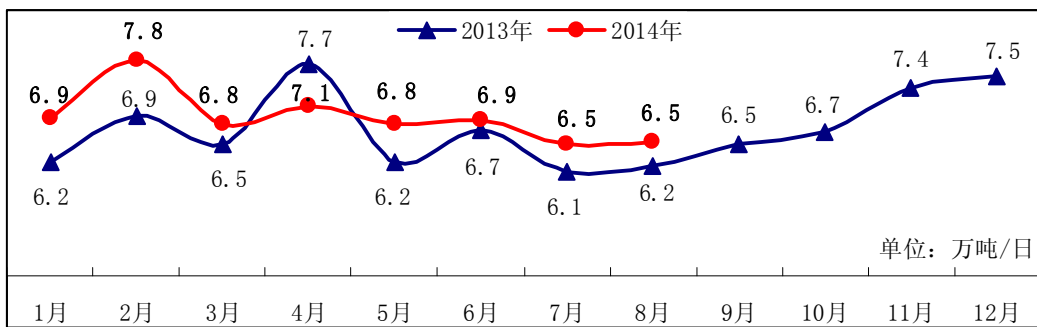


图4 2013-2014年规模以上纯碱企业日均产量曲线

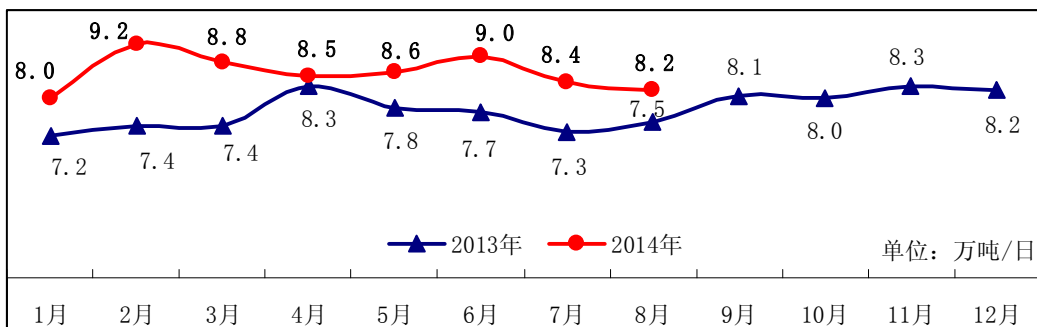


图4 2013-2014年规模以上烧碱企业日均产量曲线

4. 电石产量平稳增长。根据国家统计局数据, 8月规模以上电石企业产量212.9万吨, 同比增长16.5%, 日均环比增长5.5%; 1-8月累计产量1630万吨, 同比增长11.6%。

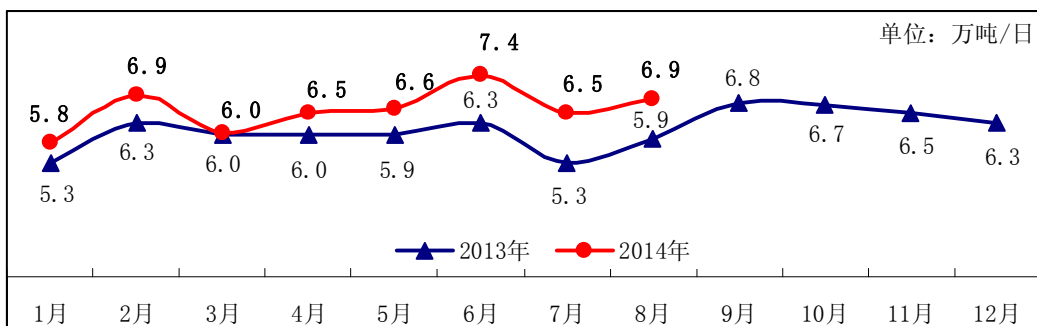


图5 2013-2014年规模以上电石企业日均产量曲线

### (二) 化肥出口持续增长

8月份, 化肥出口305万吨, 环比增长27.6%, 1-8月份, 化肥累计出口量1542万吨, 同比增长49.3%。

### (三) 煤化工产品价格波动上行

8月份以来, 尿素出口情况持续良好, 对国内尿素市场拉动较为明显, 加上工业市场需求有所增加, 尿素价格有所上涨; 甲醇市场需求增多, 市场成交好转, 甲醇价格小幅上涨; 基本化学原料市场运行相对稳定, 产品价格窄幅波动。

**表 1 2014 年 8-9 月尿素、甲醇市场价格情况**

|    | 价格类型   | 单位   | 9 月下旬     | 8 月末      | 7 月末      | 9 月下旬比 8 月末 | 8 月末比 7 月末 |
|----|--------|------|-----------|-----------|-----------|-------------|------------|
| 尿素 | 市场批发价  | 元/吨  | 1647      | 1628      | 1595      | ↑ 19        | ↑ 33       |
|    | 华东主流报价 |      | 2670-2690 | 2560-2580 | 2610-2620 | ↑ 110       | ↓ 40-50    |
| 甲醇 | 华南主流报价 | 美元/吨 | 2810-2820 | 2680-2700 | 2590-2630 | ↑ 120-130   | ↑ 70-90    |
|    | 港口到岸价  |      | 363-365   | 352-354   | 340-342   | ↑ 11        | ↑ 12       |

**表 2 2014 年 8 月基本化学原料市场价格情况**

单位: 元/吨

| 品种 | 规格      | 8 月  | 7 月  | 8 月比 7 月 |
|----|---------|------|------|----------|
| 纯碱 | 重灰      | 1590 | 1595 | ↓ 5      |
| 烧碱 | 96%, 片状 | 2280 | 2250 | ↑ 30     |
| 电石 | 一级      | 2600 | 2560 | ↑ 40     |

## 二、近期主要耗煤化工产品市场展望

### (一) 尿素市场后市或将以平稳为主

主要影响因素如下:

**尿素出口将继续增长。**尿素出口大幅增长是近期国内尿素市场好转的重要拉动力量。印度尿素进口日前再次不定量招标, 由于我国尿素出口价格具有一定优势, 预计我国尿素出口量将继续增长。

**尿素需求将逐步增多。**秋季用肥市场即将启动, 随着北方天气转好, 农业尿素市场需求有望逐步增加, 此外, 复合肥生产对尿素需求依然较大, 预计尿素市场需求将保持增长。

**市场供应将有所增长。**尿素市场行情好转使国内尿素企业开工率有所升高, 煤头企业复产增多, 不过在目前价格下, 部分尿素企业仍然亏损, 预计短期内尿素行业开工率不会太高, 尿素市场供应将有所增长。

### (二) 近期投产或即将投产的煤化工项目

2014 年 8 月 28 日, 中化二建承建的唐山境界 20 万吨/年甲醇制高清洁燃料项目开车成功。该项目位于河北唐山市乐亭县, 投资 7.8 亿元, 采用山西煤化所一步法甲醇制高清洁燃料技术, 生产约 20 万吨/年汽油, 2.9 万吨/年液化石油气, 2.3 万吨/年重油。项目于 2012 年底开工。

近日, 邯郸峰峰三一·玺尧 30 万吨甲醇制 10 万吨清洁汽油项目竣工达产达效。该项目由河北玺尧新能源科技有限公司自主研发, 年可产高标准清洁汽油 10 万吨, 天然气 2.2 万吨, 重油 0.4 万吨。

山西中信焦化有限公司年产 10 万吨甲醇、3.5 万吨合成氨、750 吨杂醇项目, 现进入试生产阶段, 日产甲醇 320 吨左右、合成氨 50 吨左右。该项目利用该公司干熄焦生产线所产废弃物焦炉气, 经过净化生产甲醇, 甲醇尾气回收再生产合成氨。

## 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有序推进, 部分煤化工项目即将开工或进入规划, 预计今后几

年化工行业煤炭需求将保持增长。

#### 近期规划或开工建设的煤化工项目

——河北建设投资集团有限责任公司 40 亿立方米煤制天然气项目可行性研究报告评审会近期召开,表明该项目建设进入实质性阶段。该项目选址内蒙古鄂尔多斯市准格尔旗大路煤化工基地,计划总投资约 290 亿元;

——由中石化洛阳工程公司 EPC 总承包建设的青海大美甘河烯烃项目 DMT0 联合装置开工仪式日前举行。该项目位于青海省西宁甘河工业园区,一期建设规模 60 万吨/年聚烯烃,预计 2015 年投产;

——日前,内蒙古自治区包头市土右旗与内蒙古镇东新能源化工股份有限公司签署了年产 60 亿立方米煤制天然气项目合作备忘录。该项目计划投资 380 亿元,占地约 2000 亩,是内蒙古包头市目前最大的煤制气项目;

——8 月 28 日,甘肃酒泉金塔 500 万吨煤制烯烃多联产及深加工项目正式签约。项目由北京金龙洋化工科技有限公司投资 234 亿元建设,以洁净煤技术为核心,力争 5 年建成以 500 万吨煤热解为基础,以 50 万吨/年焦油加氢、180 万吨/年甲醇、68 万吨/年甲醇制烯烃、30 万吨/年聚乙烯、40 万吨/年聚丙烯为核心的煤化工产业集群;

——8 月 27 日,河南濮阳市人民政府与河南盛润控股集团甲醇制芳烃项目签约仪式在濮阳举行。甲醇制芳烃项目(MTA)总投资 30 亿元,计划 2014 年 9 月开工建设,2016 年 6 月投产。

(文中观点仅代表个人,不代表所属机构)

## 中国经济(*China Economy*)

### 2014 年 8 月国民经济发展运行评述

杨坤峰

8 月份宏观经济总体平稳运行,固定资产投资和房地产开发投资增速均回落,工业企业经营效益不佳,工业产品价格下降,出口增幅出现回落;但新增人民币贷款环比出现明显回升,社会消费品零售总额平稳运行。中国 8 月汇丰制造业 PMI 初值出现回升,不过总体来看经济运行仍然存在下行压力。

#### 一、宏观经济运行状态

##### (一) 拉动经济增长的需求增速出现回落

1-8 月份固定资产投资同比增速为 16.5%,比 1-7 月回落 0.5 个百分点,其中房地产开发投资同比增速为 13.2%,比 1-7 月份回落 0.5 个百分点。但是社会消费品零售总额增速为 12.1%,与 1-7 月份持平;而当月出口量同比增幅为 9.4%,增幅比上月回落 5.1 个百分点。

##### (二) 工业企业经营效益不佳

8 月份,规模以上工业增加值同比实际增长 6.9%,比 7 月份回落 2.1 个百分点。从环比看,8 月份比上月增长 0.2%。1-8 月份,规模以上工业增加值同比增长 8.5%。分经济类型看,

8月份,国有及国有控股企业增加值同比增长4.0%,集体企业增长1.2%,股份制企业增长8.7%,外商及港澳台商投资企业增长3.8%。分三大门类看,8月份,采矿业增加值同比增长4.2%,制造业增长8.0%,电力、热力、燃气及水生产和供应业下降0.6%。分地区看,8月份,东部地区增加值同比增长6.3%,中部地区增长7.1%,西部地区增长9.4%。

### (三) 工业生产者出厂价格和购进价格均同比下降

8月份,全国居民消费价格总水平同比上涨2.0%,环比上涨0.2%。1-8月,全国居民消费价格总水平比去年同期上涨2.2%。8月份,全国工业生产者出厂价格同比下降1.2%,环比下降0.2%。工业生产者购进价格同比下降1.4%,环比下降0.1%。工业生产者购进价格中,燃料动力类价格下降1.6%,黑色金属材料类价格下降5.0%。1-8月平均,工业生产者出厂价格同比下降1.6%,工业生产者购进价格同比下降1.8%。

### (四) 当月人民币贷款环比攀升

8月份我国人民币贷款增加7025亿元,环比攀升3173亿元,同比少增103亿元。8月末,广义货币(M2)余额119.75万亿元,同比增长12.8%,增速分别比上月末和去年同期低0.7个和1.9个百分点;狭义货币(M1)余额33.20万亿元,同比增长5.7%,增速分别比上月末和去年同期低1.0个和4.2个百分点;流通中货币(M0)余额5.80万亿元,同比增长5.6%。当月净投放现金651亿元。

## 二、影响未来宏观经济走势的重大事态

### (一) 地方债增速放缓 局部风险再次凸显

近日,青岛、浙江、江苏等7个试点地方债自发自还的地区披露了2013年全年债务数据。数据显示,与去年上半年相比,上述7个地区下半年负债增速明显放缓,债务增长得到有效控制,上海甚至出现负增长。审计署最新数据也显示,去年下半年到今年3月底期间,国内18个抽审地区的政府性债务余额增长3.79%,比2013年前6个月平均增速下降7个百分点。“到去年底,地方债总规模没有明显扩大,总的风险可控。”财政部部长楼继伟说。虽然整体风险可控,但随着今年房地产行业步入结构性调整期,对宏观经济和财政收入的拖累也日益明显,地方债局部风险隐患再次凸显。最新数据显示,8月份,包括固定资产投资增速、采购经理人指数、PPI、规模以上工业增加值在内的多项经济指标表现疲软,表明宏观经济仍面临不小下行压力。此外,受经济增长乏力及房地产成交下滑等不利因素影响,全国财政收入增长也面临压力,房地产企业所得税同比明显回落。业内专家表示,随着未来两年地方政府债务的集中到期,局部地区尤其是对“土地财政”依赖过高的城市,在目前房地产继续下行、财政收入增速放缓,但财政支出有一定刚性的背景下,偿债压力会进一步加大。“由于区域经济发展状况、对于地方政府债务管理水平及其控制松紧程度的差异颇大,有些地区已经出现偿付困难,因而事实上存在着局部风险。”中国社会科学院财经战略研究院院长高培勇说。

### (二) 前8月国企利润增幅降至8%

财政部数据显示,1至8月国有企业营业总收入311778亿元,同比增长5.5%。其中,中央企业190899亿元,同比增长4.6%;地方国有企业120879亿元,同比增长7%。从营业总成本看,1至8月,国有企业营业总成本300775.4亿元,同比增长5.7%。其中,中央企业181355.2亿元,同比增长4.4%;地方国有企业119420.3亿元,同比增长7.5%。值得注

意的是,前8月国有企业营业总收入增幅低于营业总成本增幅0.2个百分点。这一现象从今年3月至今已持续6个月。与此同时,国有企业实现利润增幅也呈下滑态势。1至8月,国有企业利润总额16441.1亿元,同比增长8%。中央企业12092.8亿元,同比增长8.6%。地方国有企业4348.3亿元,同比增长6.3%。而前7月全国国企利润同比增幅则为9.2%。另外一个值得关注的现象是国有企业负债增幅高于资产增幅。8月末,国有企业资产总额990555.2亿元,同比增长12%;负债总额646871.1亿元,同比增长12.3%。负债增幅高于资产增幅的现象同样在地方较为明显。地方国有企业资产总额470842.1亿元,同比增长13.4%;负债总额305782.5亿元,同比增长14.4%。从数据看,中央企业情况要好于地方国企。北京大学中国公共财政研究中心研究员钱立告诉记者:“央企多垄断行业,相应保持比较好的增长势头。地方国企效益要差一些,这是因为有些地方国企承担地方基础设施比较多,有些地方政府性行为是以国企为平台运行,比如融资平台、投资行公司等等。因此这些企业的资产运行效益未必好,可能负债率较高。”

### 三、未来宏观经济走势的判断

在多项指标减速之后,9月汇丰PMI初值的意外回升加大了判断经济走势的难度。分项数据显示,9月制造业产出指数初值与8月持平,新出口订单指数初值和新订单指数初值环比分别上升1个百分点和2个百分点,但投入价格指数初值和产出价格指数初值双双跌至半年低位,就业指数初值更是下滑至46.9,创2009年2月以来最低水平,且该指数已经连续11个月在50下方运行。整体来看,汇丰PMI回升有利于消除市场上的过度悲观情绪,但是尚不能改变经济下行压力增大的结论。

(文中观点仅代表个人,不代表所属机构)

## 数据信息 (Data Information)

### 表 1 2014 年 8 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   |      |
| 煤矿     | 产量     | 32000 | 31400 | 600   | 1.9%   | 253784 | 257524 | -3740 | -1.5%  | —    | —    | —    |
|        | 销量     | 30700 | 31200 | -500  | -1.6%  | 241535 | 245851 | -4316 | -1.8%  | -    | -    | -    |
| 铁路     | 日均装车   | 63427 | 64384 | -957  | -1.5%  | 64993  | 66266  | -1273 | -1.9%  | —    | —    | —    |
|        | 总运量    | 13721 | 13780 | -59   | -0.4%  | 109591 | 110215 | -624  | -0.6%  | —    | —    | —    |
|        | 大秦线    | 3816  | 3776  | 40    | 1.1%   | 30195  | 29433  | 762   | 2.6%   | —    | —    | —    |
|        | 侯月线    | 1571  | 1589  | -18   | -1.1%  | 12341  | 12207  | 134   | 1.1%   | —    | —    | —    |
| 主要港口   | 主要港口中转 | 6168  | 5795  | 373   | 6.4%   | 45950  | 42839  | 3111  | 7.3%   | 3915 | 4450 | -535 |
|        | 北方七港:  | 5794  | 5326  | 468   | 8.8%   | 42906  | 39527  | 3379  | 8.5%   | 2608 | 2920 | -312 |
|        | 秦皇岛港   | 2168  | 1985  | 183   | 9.2%   | 15822  | 15393  | 429   | 2.8%   | 541  | 642  | -101 |
|        | 天津港    | 717   | 606   | 111   | 18.3%  | 5305   | 4308   | 997   | 23.1%  | 383  | 368  | 15   |
|        | 黄骅港    | 1295  | 1202  | 93    | 7.7%   | 9199   | 8449   | 750   | 8.9%   | 153  | 168  | -15  |
|        | 外贸中转量  | 47    | 49    | -2.0  | -4.1%  | 433    | 434    | -1    | -0.2%  | 869  | 1185 | -316 |
| 电力行业耗煤 | 发电企业耗煤 | 10276 | 12688 | -2412 | -19.0% | 84221  | 88676  | -4455 | -5.0%  | 7953 | 6348 | 1605 |
|        | 华北地区   | 3151  | 3503  | -352  | -10.0% | 24005  | 24991  | -986  | -3.9%  | 2006 | 1889 | 117  |
|        | 东北地区   | 1376  | 1231  | 145   | 11.8%  | 10374  | 10136  | 238   | 2.3%   | 483  | 544  | -61  |
|        | 华东地区   | 2295  | 3222  | -927  | -28.8% | 19260  | 20943  | -1683 | -8.04% | 1321 | 1052 | 269  |
|        | 华中地区   | 1548  | 2335  | -787  | -33.7% | 13078  | 14191  | -1113 | -7.8%  | 2030 | 1300 | 730  |
|        | 西北地区   | 912   | 944   | -32   | -3.4%  | 7865   | 7360   | 505   | 6.9%   | 834  | 642  | 192  |
|        | 南方电网   | 993   | 1454  | -461  | -31.7% | 9639   | 11054  | -1415 | -12.8% | 1280 | 922  | 358  |
| 出口     | 中煤集团   | 22.5  | 10.4  | 12.1  | 116.3% | 181.5  | 163.4  | 18.1  | 11.1%  | 39.7 | 20.0 | 19.7 |
|        | 神华集团   | 15.9  | 23.4  | -7.5  | -32.1% | 113.6  | 166.6  | -53.0 | -31.8% | 8.7  | 1.0  | 7.7  |
|        | 山西进出口  | 3.47  | 8.80  | -5.33 | -60.6% | 30.14  | 43.32  | -13.2 | -30.4% | 0.6  | 0.5  | -2.5 |
|        | 五矿集团   | 2.60  | 6.05  | -3.45 | -57.0% | 14.07  | 14.30  | -0.23 | -1.6%  | —    | —    | —    |

制表单位: 中国煤炭运销协会运行处

### 表 2 2014 年 8 月国有重点煤矿运销调度月报表

| 单位名称 | 产量    |      | 铁路运量  |      | 总销量   |      | 期末库存 |     |
|------|-------|------|-------|------|-------|------|------|-----|
|      | 实际    | 比同期  | 实际    | 比同期  | 实际    | 比同期  | 实际   | 比同期 |
| 全国合计 | 16478 | -209 | 10446 | -110 | 16364 | -110 | 5277 | 860 |
| 北京市  | 47    | 6    | 30    | 6    | 38    | 1    | 77   | 23  |

|      |      |      |      |      |      |      |     |      |
|------|------|------|------|------|------|------|-----|------|
| 河北省  | 615  | -130 | 260  | -13  | 511  | -121 | 174 | -106 |
| 山西省  | 3646 | 24   | 2294 | 55   | 3390 | 311  | 987 | 301  |
| 内蒙古  | 1517 | 73   | 1007 | 142  | 1521 | 119  | 226 | -59  |
| 辽宁省  | 350  | -26  | 232  | 18   | 336  | -2   | 55  | -16  |
| 吉林省  | 238  | 23   | 68   | -33  | 148  | -11  | 106 | -22  |
| 黑龙江  | 390  | -44  | 227  | 2    | 308  | 11   | 196 | 124  |
| 江苏省  | 70   | -3   | 30   | 16   | 73   | 13   | 15  | -7   |
| 安徽省  | 990  | -72  | 593  | -115 | 919  | -98  | 255 | 85   |
| 江西省  | 58   | -10  | 26   | -8   | 46   | -18  | 21  | 7    |
| 山东省  | 878  | -3   | 216  | -43  | 818  | -83  | 180 | 91   |
| 河南省  | 1155 | -81  | 456  | -3   | 1137 | -120 | 766 | 351  |
| 湖南省  | 20   | -22  | 24   | -4   | 26   | -15  | 5   | -1   |
| 四川省  | 95   | -15  | 53   | -9   | 72   | -17  | 19  | 15   |
| 重庆市  | 103  | 0    | 51   | 13   | 87   | 5    | 17  | 12   |
| 贵州省  | 163  | -39  | 109  | -29  | 133  | -73  | 129 | -9   |
| 云南省  | 48   | -3   | 16   | -11  | 48   | -15  | 5   | -1   |
| 陕西省  | 895  | 42   | 381  | 8    | 873  | 32   | 169 | 20   |
| 甘肃省  | 304  | 39   | 117  | -5   | 318  | 67   | 347 | 7    |
| 宁夏区  | 625  | -23  | 144  | -24  | 651  | 45   | 704 | 132  |
| 新疆区  | 343  | -12  | 91   | -9   | 412  | -8   | 225 | -140 |
| 中煤集团 | 628  | -192 | 717  | -97  | 890  | -153 | 91  | 13   |

制表单位：中国煤炭运销协会信息处

**表 3 2014 年 8 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   | 1748.8  | 13840.0  | 0.9    | 0.1    |
| 铁矿石原矿             | 万吨   | 13652.0 | 98604.0  | 3.9    | 8.5    |
| 磷矿石（折含五氧化二磷 30%）  | 万吨   | 1007.8  | 7781.8   | 7.1    | 11.8   |
| 汽油                | 万吨   | 889.4   | 7169.9   | 10.8   | 10.3   |
| 煤油                | 万吨   | 270.0   | 1972.8   | 19.3   | 21.7   |
| 柴油                | 万吨   | 1445.0  | 11486.6  | 1.3    | 0.6    |
| 焦炭                | 万吨   | 3992.4  | 31429.3  | 1.4    | -0.3   |
| 烧碱（折 100%）        | 万吨   | 254.3   | 2089.3   | 7.1    | 10.3   |
| 纯碱（碳酸钠）           | 万吨   | 202.9   | 1673.8   | 5.7    | 7.8    |
| 农用氮、磷、钾化学肥料总计(折纯) | 万吨   | 593.1   | 4579.6   | -1.7   | -2.3   |
| 水泥                | 万吨   | 22479.8 | 159236.9 | 3      | 3.5    |
| 平板玻璃              | 万重量箱 | 6403.0  | 54770.1  | -3.8   | 5      |
| 生铁                | 万吨   | 6032.7  | 48325.2  | 0.2    | 0.5    |
| 粗钢                | 万吨   | 6891.3  | 55010.1  | 1      | 2.6    |



|          |       |        |         |       |      |
|----------|-------|--------|---------|-------|------|
| 钢材       | 万吨    | 9497.4 | 74210.0 | 2.4   | 5.4  |
| 十种有色金属   | 万吨    | 369.5  | 2813.9  | 9.5   | 6.4  |
| 氧化铝      | 万吨    | 389.7  | 3059.7  | 1.9   | 5.3  |
| 铜材       | 万吨    | 142.0  | 1130.7  | 6.2   | 15.6 |
| 铝材       | 万吨    | 420.8  | 3081.9  | 19.9  | 19.3 |
| 发电量      | 亿千瓦小时 | 4959.3 | 36200.0 | -2.2  | 4.4  |
| 其中：火力发电量 | 亿千瓦小时 | 3528.2 | 28215.4 | -11.3 | 1.4  |
| 水力发电量    | 亿千瓦小时 | 1177.8 | 6011.9  | 37.2  | 17.2 |

资料来源：国家统计局

**表 4 2014 年 8 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 | 1886.0 | 45.0 | -27.3 | -13.9 | 20176.0 | 393.0 | -5.3  | -27.5 |
| 无烟煤  | 182.3  | 16.5 | -5.9  | 51.1  | 2139.0  | 152.4 | -19.4 | -17.4 |
| 炼焦煤  | 383.5  | 7.0  | -39.0 | -31.5 | 3984.6  | 55.4  | -16.1 | -29.8 |
| 其他烟煤 | 858.7  | 20.4 | -20.4 | -28.9 | 7915.5  | 174.4 | 9.1   | -28.4 |
| 褐煤   | 368.9  | -    | 0.9   | -     | 4548.0  | -     | 14.5  | -     |

资料来源：海关总署

**表 5 2014 年 8 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    | 6.9       | 8.5  |
| 其中：轻工业       | 4.2       | 4.9  |
| 重工业          | 8         | 9.7  |
| 化学原料及化学制品制造业 | -0.6      | 3.1  |
| 非金属矿物制品业     | 8.9       | 10.7 |
| 黑色金属冶炼及压延加工业 | 8.9       | 9.9  |
| 电力、热力的生产和供应业 | 3.5       | 6.3  |

资料来源：国家统计局

**表 6 2014 年 8 月全国电力工业统计数据一览表**

| 指标名称               | 计算单位  | 本月   |      | 本月止累计  |       |
|--------------------|-------|------|------|--------|-------|
|                    |       | 绝对量  | 增长   | 绝对量    | 增长    |
| 全国全社会用电量           | 亿千瓦时  | 5025 | -1.5 | 36404  | 4     |
| 其中:第一产业用电量         | 亿千瓦时  | 130  | 11.6 | 687    | 0.3   |
| 第二产业用电量            | 亿千瓦时  | 3517 | -1.5 | 26615  | 3.9   |
| 工业用电量              | 亿千瓦时  | 3451 | -1.6 | 26144  | 3.8   |
| 轻工业用电量             | 亿千瓦时  | 606  | 1.3  | 4351   | 3.7   |
| 重工业用电量             | 亿千瓦时  | 2845 | -2.2 | 21793  | 3.8   |
| 第三产业用电量            | 亿千瓦时  | 662  | 1.1  | 4417   | 5.8   |
| 城乡居民生活用电量          | 亿千瓦时  | 716  | -5.7 | 4684   | 3.8   |
| 6000 千瓦及以上电厂发电设备容量 | 万千瓦   |      |      | 126039 | 8.9   |
| 其中:水 电             | 万千瓦   |      |      | 25751  | 12.7  |
| 火 电                | 万千瓦   |      |      | 88310  | 5.3   |
| 核 电                | 万千瓦   |      |      | 1778   | 21.7  |
| 风 电                | 万千瓦   |      |      | 8395   | 21.6  |
| 全国供电煤耗率            | 克/千瓦时 |      |      | 319    | -2.8  |
| 全国线路损失率            | %     |      |      | 6.71   | -0.1  |
| 全国供热量              | 万百万千焦 |      |      | 206719 | 1.6   |
| 全国供热耗用原煤           | 万吨    |      |      | 12207  | 2.1   |
| 全国供电量              | 亿千瓦时  |      |      | 32054  | 2.3   |
| 全国售电量              | 亿千瓦时  |      |      | 29903  | 2.5   |
| 全国发电设备累计平均利用小时     | 小时    |      |      | 2862   | -146  |
| 其中:水电              | 小时    |      |      | 2300   | 34    |
| 火电                 | 小时    |      |      | 3175   | -138  |
| 风电                 | 小时    |      |      | 1224   | -146  |
| 全国发电累计厂用电率         | %     |      |      | 5      | -0.18 |
| 其中:水电              | %     |      |      | 0.3    | -0.09 |
| 火电                 | %     |      |      | 6      | 0.01  |
| 电源基本建设投资完成额        | 亿元    |      |      | 1722   |       |
| 其中:水电              | 亿元    |      |      | 444    |       |
| 火电                 | 亿元    |      |      | 477    |       |
| 核电                 | 亿元    |      |      | 312    |       |
| 电网基本建设投资完成额        | 亿元    |      |      | 2296   |       |
| 发电新增设备容量           | 万千瓦   |      |      | 4811   |       |
| 其中:水电              | 万千瓦   |      |      | 1529   |       |
| 火电                 | 万千瓦   |      |      | 2285   |       |
| 新增 220 千伏及以上变电设备容量 | 万千伏安  |      |      | 16278  |       |
| 新增 220 千伏及以上线路长度   | 千米    |      |      | 24784  |       |

注: 1、全社会用电量指标是全社会口径数据。2、资料来源于国家能源局

**表 7 2014 年 8 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  | -1.2        | -1.6        |
| 工业生产者购进价格  | -1.4        | -1.8        |
| 其中：有色金属材料类 | -1.5        | -4.6        |
| 燃料动力类      | -1.6        | -2.0        |
| 黑色金属材料类    | -5.0        | -4.4        |
| 化工原料类      | -0.3        | -1.5        |

资料来源：国家统计局

**表 8 2014 年 1-8 月全国铁路主要指标完成情况**

| 指 标       | 计算单位 | 本年累计     | 上年同期     | 同期增减    | 同比增长% |
|-----------|------|----------|----------|---------|-------|
| 一、铁路运输    |      |          |          |         |       |
| 1.旅客发送量   | 万人   | 155108   | 140028   | 15080   | 10.8  |
| 2.旅客周转量   | 亿人公里 | 7761.68  | 7301.08  | 460.6   | 6.3   |
| 3.货运总发送量  | 万吨   | 203983   | 210939   | -6956   | -3.3  |
| 4.货运总周转量  | 亿吨公里 | 16560.3  | 17548.6  | -988.31 | -5.6  |
| 5.总换算周转量  | 亿吨公里 | 24321.97 | 24849.68 | -527.7  | -2.1  |
| 二、固定资产投资  | 万元   | 37023590 | 31328459 | 5695131 | 18.2  |
| 其中：基本建设投资 | 万元   | 29841332 | 27758529 | 2082803 | 7.5   |

注：1.以上数据均为快报数。2.国家铁路含控股合资公司。3.统计范围不含港澳台。

资料来源：中国铁路总公司统计中心

电话：010-63703962  
 传真：010-63703961  
 邮箱：cctd@vip.sina.com  
 地址：北京市丰台区南四环西路188号总部基地5区28栋  
 邮编：100070

扫描二维码



查煤价 观煤市