

# 中国煤炭市场

ZHONG GUO MEI TAN SHI CHANG



2015(第一期)

# 目 录

<b>市场分析 (Market Analysis)</b> .....	<b>1</b>
2014年12月-2015年1月煤炭市场运行分析及后期走势预测 .....	1
2014年12月煤炭市场运行综述 .....	8
2015年1月煤市动态综述 .....	14
2014年宏观经济成绩单 .....	16
<b>区域动态 (Region Performance)</b> .....	<b>19</b>
神华煤价保持不变 取消量价优惠 .....	19
中国神华2014年煤电业务双下降 .....	19
中煤去年全年煤炭产销量双降 .....	19
<b>国际煤市 (International Coal Market)</b> .....	<b>20</b>
2015年1月国际煤炭市场分析 .....	20
<b>煤炭供应 (Coal Supply)</b> .....	<b>24</b>
<b>煤炭生产 (Coal Production)</b> .....	<b>24</b>
2014年12月全国煤炭生产情况简析 .....	24
<b>煤炭运输 (Coal Transportation)</b> .....	<b>26</b>
2014年12月煤炭运输情况简述 .....	26
<b>煤炭需求 (Coal demand)</b> .....	<b>29</b>
<b>电力行业 (Power Industry)</b> .....	<b>29</b>
2014年12月电力行业运行综述 .....	29
<b>钢铁行业 (Steel Industry)</b> .....	<b>33</b>
2014年12月钢铁行业经济运行综述 .....	33
<b>焦炭行业 (Coke Industry)</b> .....	<b>37</b>
2014年12月焦炭行业经济运行综述 .....	37
<b>建材行业 (Building Materials Industry)</b> .....	<b>40</b>
2014年12月建材行业经济运行综述以及后期预测 .....	40
<b>煤化工 (Coal-chemical Industry)</b> .....	<b>43</b>
2014年12月化工行业经济运行综述 .....	43
<b>中国经济 (China Economy)</b> .....	<b>46</b>
2014年国民经济发展运行评述 .....	46
<b>数据信息 (Data Information)</b> .....	<b>49</b>
表1 2014年12月煤炭运销数据汇总 .....	49
表2 2014年12月国有重点煤矿运销调度月报表 .....	50
表3 2014年12月煤炭及相关产品产量 .....	51
表4 2014年12月煤炭进出口情况 .....	51
表5 2014年12月份规模以上工业生产主要数据 .....	52
表6 2014年全国电力工业统计数据一览表 .....	52
表7 2014年12月工业生产者出厂价格 .....	53

## 市场分析 (Market Analysis)

### 2014年12月-2015年1月煤炭市场运行分析及后期走势预测

郝向斌 孟瑞雪

2014年12月煤炭消费环比增长、生产下降，同比负增长，煤炭运输回落，进口增加，市场供求面临过剩压力，心理预期下降，煤炭价格小幅上涨，市场景气度低位回升。2015年1月份以来煤炭需求平稳、生产走低，库存处于高位，供求关系宽松，过剩压力犹在，心理预期依旧悲观，市场价格转而下落。今后几个月煤炭需求总体处于低位，气候因素拉动力减弱，春节后煤炭需求进入淡季，市场过剩压力加大，价格进一步回调。

#### 一、2014年12月煤炭市场运行基本情况

12月煤炭市场运行特征为：

**1、煤炭需求环比增长，生产下降。**12月份煤炭消费继续增长，测算当月商品煤消费量3.47亿吨，同比下降2.4%，日均消费量比11月份上升9.2%（图1）；12月份电力、钢铁、建材、化工四大行业煤炭消费量分别为1.92亿吨、0.5亿吨、0.46亿吨、0.21亿吨，同比增幅分别为-4.4%、-3.6%、-3.9%、16.3%。2014年全年全国累计商品煤消费量36.93亿吨，同比下降1.8%；其中电力、钢铁、建材、化工四行业分别为19.59亿吨、6.25亿吨、5.67亿吨和2.33亿吨，同比增幅分别为-3.4%、-1.4%、-1.1%和10.3%。12月份经济基本面对煤炭需求的拉动力度依然偏弱，受季节性因素影响，电力行业日均煤炭消费量环比增加，同比下降但降幅比上月收窄；化工行业煤炭需求量同比、环比增幅都出现增加；受此影响，煤炭需求偏离指数比上月回升4.3个基点，回升至-14.2（图2）。

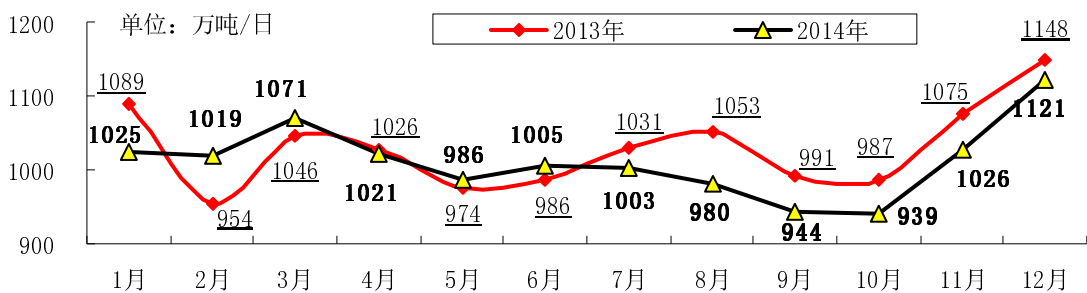


图 1：2013-2014 年商品煤日均消费量

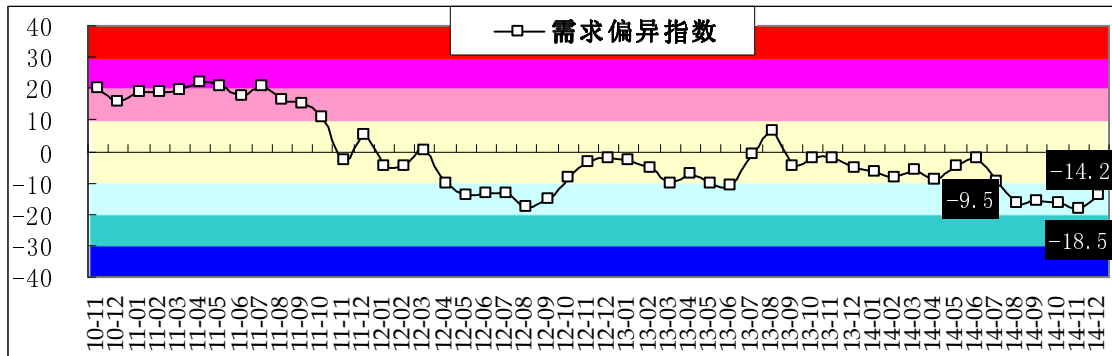


图2：煤炭需求偏离指数

**生产方面**，按煤炭产需存和进出口分析、测算，2014年12月份商品煤产量约3.12亿吨（图3），同比增长2.4%，日均产量比11月份下降0.12%；2014年全年全国累计商品煤产量34.9亿吨，同比增长1.4%。**运输方面**，2014年12月全国铁路煤炭运量1.88亿吨，同比下降9.3%，日均发运量比11月下降3.8%；全年累计运量22.92亿吨，同比下降1.3%。12月全国主要港口煤炭转运量5034万吨（图4），同比下降20.7%，日均量比11月下降14.8%；全年累计转运量68148万吨，同比增长1.9%。

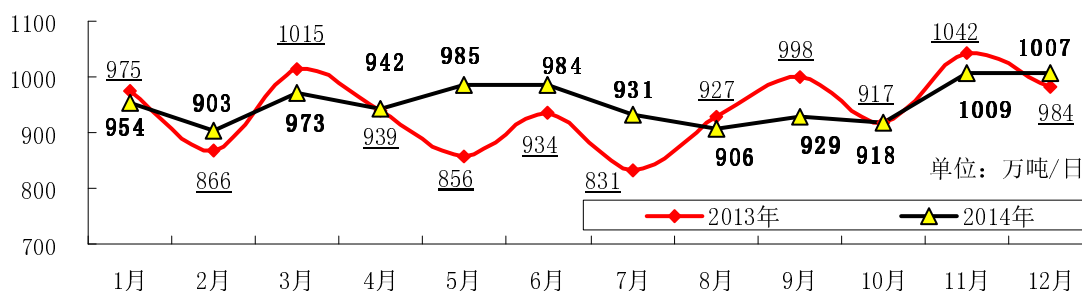


图3：2013-2014年商品煤日均产量

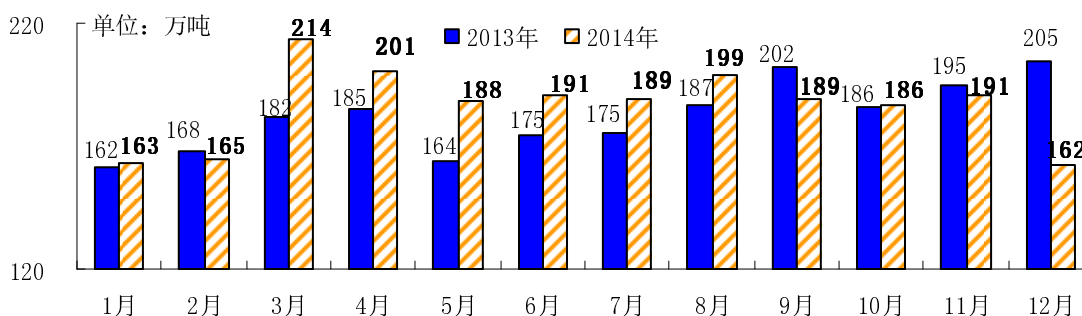


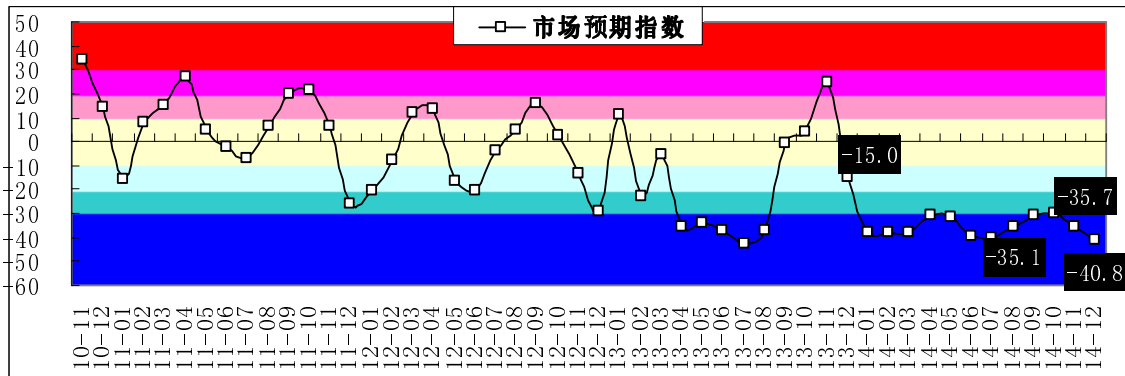
图4：2013-2014年全国主要港口日均发运量

**2、煤炭进口环比增加，出口下降，净进口环比上升。**2014年12月，全国进口煤炭2722万吨，同比下降23.2%，环比11月份增加29.4%；全年累计进口煤炭2.91亿吨，同比下降10.9%。12月全国出口煤炭43万吨，同比下降24.6%，环比11月份下降5.9%；全年累计出口煤炭574万吨，同比下降23.5%。12月全国煤炭净进口量2679万吨（图5），环比11月



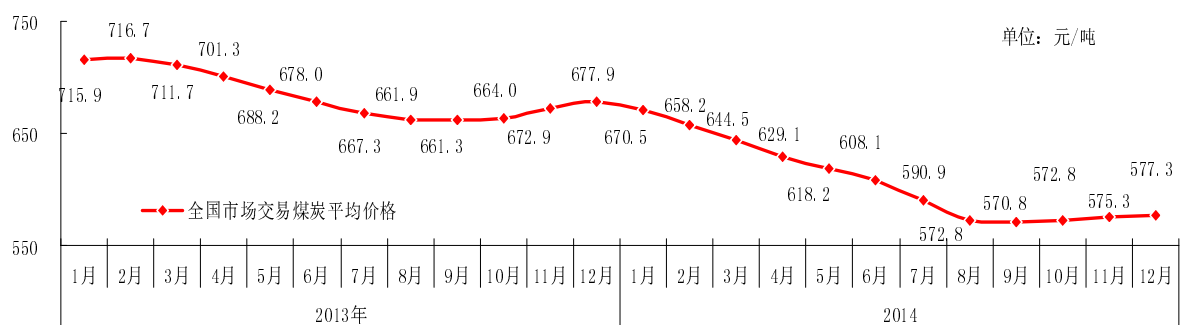
监测钢厂炼焦煤存煤天数 14.7 天，比正常水平高 4.34%。

**4、市场预期下降。**受煤炭经济运行持续低迷、季节性需求即将越过峰值等因素影响，市场下行压力较大，12 月份各方市场主体对后市预期趋于悲观，秦皇岛港、曹妃甸港和京唐港单位中转量的锚地船舶数量下降，市场预期指数比上月回落 5.1 个基点，回落至-40.8（图 8）。



**图 8：煤炭市场预期指数**

**5、市场价格小幅上涨。**2014 年 12 月末，全国市场交易煤炭平均报价 577.3 元/吨，比上月末回升 0.3%；其中焦肥精煤平均报价为 907.1 元/吨，比上月末上涨 0.4%，中等动力煤平均报价 496 元/吨，比上月末上涨 0.3%。12 月 31 日，秦皇岛港 5500 大卡/千克山西优混煤价格 525 元/吨，比上月末上涨 10 元/吨。总体看，12 月份主要下水港口、主产地和主要消费地煤炭价格以稳为主、窄幅波动，煤炭价格偏异指数比上月回升 3.1 个基点，回升至-1.3（图 10）。



**图 9：2013-2014 年全国市场交易煤炭平均价格**

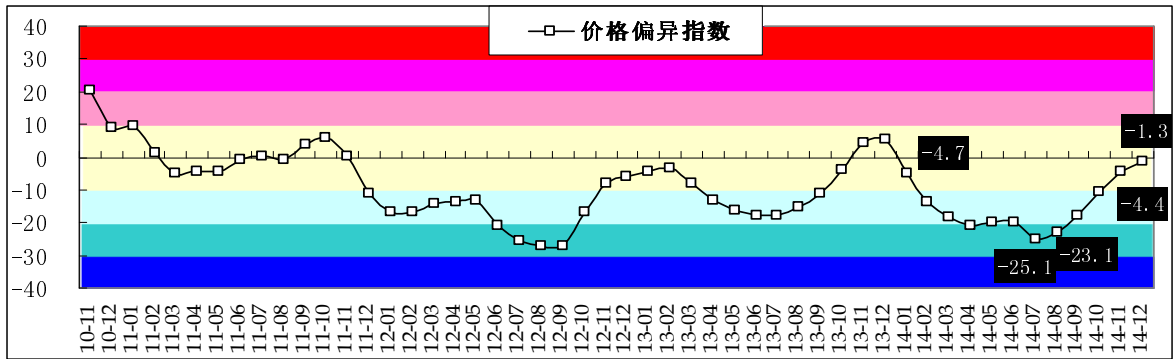


图 10: 煤炭价格偏离指数

综上, 12 月份煤炭消费、供给环比增加, 全社会煤炭库存回落, 供求依旧宽松, 市场价格以稳为主、略有波动, 市场预期继续下探, 煤炭市场继续处在寒冷区间, 煤炭市场景气指数-39.9, 与 11 月相比, 回升 6 个基点 (图 11)。

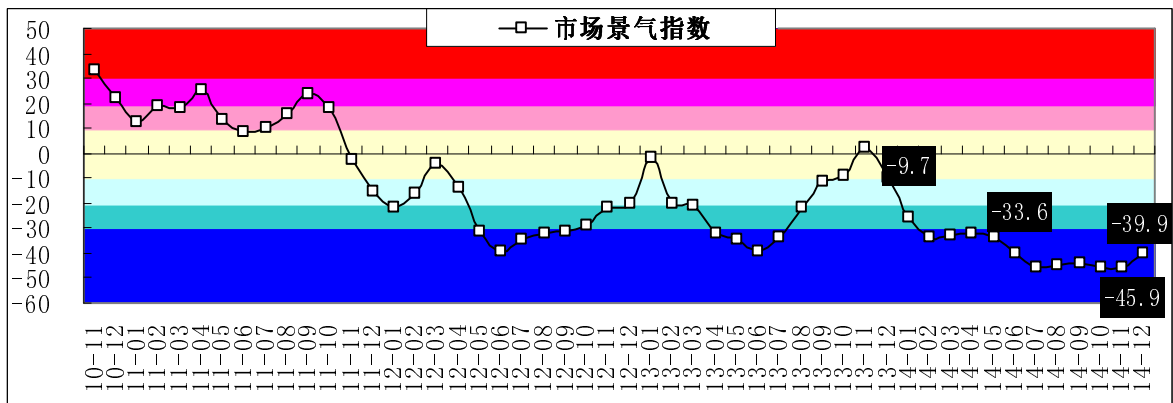


图 11: 煤炭市场景气指数

## 二、2015 年 1 月份煤炭市场运行基本情况

进入 2015 年 1 月, 煤炭消费环比小幅波动、生产下降, 煤矿产地产煤增长, 中转地、终端用户存煤下降, 市场预期悲观依旧, 市场价格稳中有跌。

### 1、煤炭消费环比基本平稳、生产下降

2015 年 1 月以来煤炭消费环比基本平稳, 同比下降, 1 月 1-20 日重点电厂日均耗煤量比上月增长 0.5%, 同比下降 7.3%; 截至 23 日, 重点监测钢厂日均耗煤量比上月下降 0.2%。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 1 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 1%、4.3%、4.5%; 判断 1 月以来全国煤炭产量下降。

### 2、存煤水平高位, 供求维持宽松状态

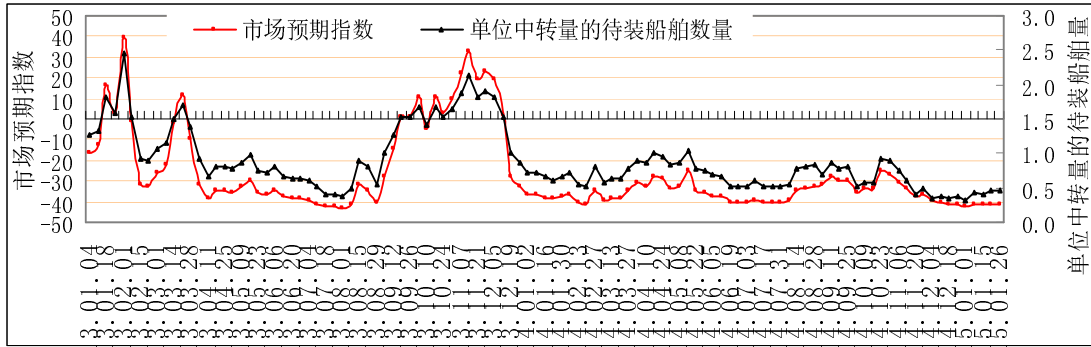
截至 1 月 20 日, 重点煤炭企业存煤比 2014 年 12 月 20 日增长 3.2%。1 月 16 日北方七港(秦皇岛、天津、京唐、青岛、曹妃甸、连云港和日照)存煤比上月末下降 3.1%; 1 月 20



日重点电厂存煤 9042 万吨，较上月末下降 43 万吨、下降 0.5%；1 月 23 日重点监测钢厂存煤比上月末下降 4.6%。判断全社会存煤继续处于高位，市场维持宽松状态。

### 3、市场预期依旧悲观

季节性需求将越过峰值，库存持续处于高位，市场心理预期依然悲观，市场预期指数将低位波动。



**图 12：煤炭市场心理预期指数**

### 4、市场价格下跌

至 1 月 23 日，全国市场交易煤炭平均报价 575.6 元/吨，比上月末下跌 0.3%；其中焦煤精煤平均报价为 904.5 元/吨，比上月末下跌 0.3%，中等动力煤平均报价 494 元/吨，比上月末下跌 0.4%。1 月 28 日，秦皇岛港 5500 大卡/千克山西优混煤价格 510 元/吨，比上月末下跌 15 元/吨。

#### 三、煤炭市场后期走势预测

今后几个月煤炭需求总体处于低位，气候因素拉动力度减弱，春节后煤炭需求步入淡季，市场供求更加宽松，价格进一步回调的压力加大。

##### （一）春节后，煤炭需求步入淡季，较之往年总体偏弱

从经济基本面看，**拉动煤炭需求的基本动力偏弱。首先，经济增速放缓，投资增速放缓是主因。**2014 年中国经济增长乏力，GDP 增速为 7.4%，是近些年来新低。其中固定资产投资同比增长 15.7%，增速比上年回落 3.9 个百分点，是拖累经济下滑的主要因素。2014 年全年新开工项目计划总投资累计同比增速 13.6%，低于 03 年 14.2% 以及 02 年 28.6% 的增速。2015 年严重过剩的重工业产能和放缓的房地产投资仍将继续制约新开工项目计划投资增速，限制固定资产投资增速，经济下滑压力依然较大。**其次，房地产开发对煤炭需求的拉动力度在上半年难有明显增强。**2014 年四个季度全国房地产开发投资同比增速分别为 16.8%、12.6%、10.1%、5.6%，呈逐季回落态势。其中 2014 年全年全国房屋新开工面积同比下降 10.7%，全国商品房销售面积同比下降 7.6%，2014 年末全国商品房待售面积近 6.22 亿平方米，同比增长 26.1%。鉴于房地产市场对稳增长具有较大影响，预计各地稳定房地产市场的政策措施还将不断加码，近两个月来房屋销售回暖势头有望延续，判断 2015 年上半年高库存压力将逐步缓解，房屋新开工面积同比降幅将不断收窄，二、三季度新开工环比走势



有望转强,但在上半年还不会对重工业及能源产业链及至煤炭需求形成强劲拉动。**再次,基础设施建设增速缓中有升。**2014年四季度基础设施投资同比增长18.9%,增速比三季度小幅回升0.4个百分点。相较于2014年前两个季度的20.9%、23.7%的较高增速,下半年基建投资增速略有放缓。2014年,基础设施建设投资对拉动经济增长作用日益凸显,在一定程度上缓解了房地产和制造业投资下滑带来的经济压力。今年政府对基础设施建设投资的热情仍将有增无减。据了解,截至1月26日,国家发展改革委批复的基础设施建设项目投资额已接近800亿元,而去年批复的万亿元级别基建项目将在今年陆续上马、落实,会对稳增长、稳投资起到有力的推动作用,这表明今年基础设施建设投资增速不会放缓,对与基础设施建设项目相关联的行业也将产生拉动作用。**最后,制造业生产增速温和反弹。**2014年12月份规模以上工业增加值同比实际增长7.9%,比11月份回升0.7个百分点。1月汇丰制造业PMI初值49.8,回升0.2个点。其中,产出指数50.1,前值为49.9;新订单指数50.8,前值为49.7,新出口订单回落0.4个百分点降至51.1。数据表明供给和内需均有所反弹,工业生产短期内略有改善。但受产能过剩和下游需求低迷制约,制造业投资仍将有所放慢,抑制其未来的生产扩张行为,制造业生产增速仍将维持低速。

**非化石能源快速发展,进一步限制煤炭消费增长。**据国家能源局预测,2014年非化石能源占一次能源消费比重预计从2013年的9.8%提升到11.1%,煤炭比重从66%下降到64.2%;全年水电新增装机近2000万千瓦,预计总装机达到约3亿千瓦,年发电量约1万亿千瓦时,提前一年完成“十二五”规划目标;核电新投产5台机组,全国在运核电机组达到22台,装机容量2010万千瓦;风电并网装机已超9000万千瓦,预计年发电量1500亿千瓦时;太阳能发电并网装机达到3000万千瓦,预计年发电量250亿千瓦时;生物质能、地热能发电装机超过920万千瓦,预计发电量350亿千瓦时。同时,一大批跨区输电线路(溪洛渡—浙西、向家坝—上海、锦屏—江苏、糯扎渡—广东、溪洛渡—广东等)的相继投产,使得四川、云南等地水电大量输往华东、华南等地。

**气候因素将致煤炭需求出现明显波动。**目前冬天已经过去大半,尤其1月以来,我国平均气温比常年偏高,暖冬几成定局,另外,春节假期因素的影响将持续到2月底,取暖用煤增速将继续受限。进入3月直至迎峰度夏之前,随着气温回升,季节性因素作用将逐步减弱,气候因素所带动煤炭需求将处于低位波动。但气候因素存在不确定性,并将成为决定煤炭需求波动幅度的关键因素,如果春节前气温偏低,则气候因素所带动煤炭需求或将接近正常年份。

**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波动,但波幅或将低于往年。**

## (二) 煤炭供应充足,煤炭进口低位波动

**煤炭产能过剩。**2006年至2013年,煤炭行业累计新增产能26亿吨,2013年末在建产能超过11亿吨。受产能过剩以及需求疲软影响,2014年全国煤炭开采和洗选业固定资产投

资同比下降 9.5%，相比 2013 年 2% 的降幅，去年煤炭行业投资降幅进一步扩大。近期国家出台一系列政策措施，打击违法违规建设、生产，制止超能力生产和不安全生产行为，对煤矿生产有一定影响，尤其是大型煤企的限产效果较好。鉴于我国煤矿以井工开采为主，固定成本较高，且行业集中度较低，在产能过剩格局中极易形成保市场份额的恶性竞争，预计市场过剩压力难以根本改观。

**煤炭运输能力大幅增加。**近几年交通运输保持高速发展，2014 年，铁路投入运营的线路达到 7000 公里以上，建设开工项目增至 64 项。2014 年新增公路里程 9.38 万公里，其中高速公路 7450 公里，全年新改建 23 万公里农村公路。根据铁路“十二五”规划，到 2015 年，全国铁路营业里程达 12 万公里，比 2010 年增长 2.9 万公里，同比增长 85%。尤其是神朔黄线扩能和晋中南铁路投产运营，将使铁路运煤能力台阶式提升，预计未来几个月煤炭运输能力增幅将明显大于煤炭产需增幅。

**煤炭进口回落。**国际煤炭整体供大于求，煤炭价格低位波动。从目前来看，进口煤比国内煤仍有一定的比价优势，截止到 1 月末，广州港的价差在 70 元/吨左右，宁波港的价差在 40 元/吨左右。但《商品煤质量管理办法》及《商品煤质量评价与控制技术指南》的严格实施，将把不符合我国质量标准的煤炭拒之门外，贸易商对煤炭进口亦不乐观，进口煤炭并不积极。判断今后几个月煤炭进口将继续保持同比下降态势。

### **(三) 需求走低，产能过剩压力不减，煤炭供给趋向宽松，煤炭价格回调压力较大**

综上，经济基本面对煤炭需求的拉动力度偏弱，迎峰度冬进入后期，煤炭需求逐步下降，春节过后进入淡季，整体偏弱格局不变；煤炭产能和运力充足，煤炭产量同比下降，进口量回落，供给受到合理控制；判断春节后供求趋向宽松，价格回调压力加大。

*(文中观点仅代表个人，不代表所属机构)*

## **2014 年 12 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】**今年煤炭市场整体处于下行态势，需求增幅放缓，供大于求矛盾突出，价格大幅下降，全社会库存增加。12 月份，由于天气因素的影响，电煤日耗有所增加，但相比去年同期，日耗水平仍然偏低，电力企业库存处于历史高位，用户采购煤炭的积极性不高。

重点市场方面，12 月份，大同、朔州、鄂尔多斯等重点生产地区的煤炭出矿价格保持回升；秦皇岛、曹妃甸港等主要集散地区动力煤交易价格平稳运行；广州、宁波等重点消费地区港口的煤炭提货价格小幅下挫。

12 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、同比都下降；主要港口的煤炭日均中转量同比降幅加大；沿海地区动力煤价格微升；国内海上煤炭运价由升转跌；重点发电企业的电煤日耗环比回升，同比下降幅度仍然较

大, 库存总量有所回落; 煤炭进口量环比有所增加, 出口持续低迷。

### 一、煤炭生产情况

据统计, 2014年1-11月全国煤炭产量35.2亿吨, 同比下降2.09%; 预计全年全国煤炭产量同比下降2.5%左右。其中国有重点煤矿产量当月完成16937万吨, 同比减少571万吨, 下降3.3%。累计完成197354万吨, 同比减少7575万吨, 下降3.7%。

### 二、铁路煤炭运输完成情况

**(一) 全国铁路货物发送量、煤炭发运量同比下降, 降幅扩大。**全国铁路货物发送量12月份完成31273万吨, 同比减少3843万吨、下降10.9%。1-12月份累计完成381089万吨, 同比减少15408万吨、下降3.9%。全国铁路煤炭发送量完成18810万吨, 同比减少1930万吨、下降9.3%。1-12月份累计完成229178万吨, 同比减少3044万吨、下降1.3%。全国铁路电煤发送量完成12744万吨, 同比减少1504万吨、下降10.6%。1-12月份累计完成156463万吨, 同比减少4624万吨、下降2.9%。

**(二) 国铁煤炭装车、电煤装车同比继续下降。**12月份, 国家铁路煤炭日均装车完成64546车, 同比减少4745车, 下降6.8%; 其中电煤装车37754车, 同比减少4900车, 下降11.5%。

**(三) 主要运煤通道, 煤炭运量同比保持增加。**1-12月大秦线完成运量45108万吨, 同比增加494万吨、增长1.1%。侯月线完成18694万吨, 同比增加141万吨、增长0.8%。

### 三、煤炭销售情况

2014年1-11, 全国煤炭销量累计完成33.9亿吨, 同比下降2.04%; 预计全年全国煤炭销量同比下降2.6%左右。其中国有重点煤矿12月份销量完成15674万吨, 同比减少1491万吨, 下降8.7%。

### 四、煤炭库存情况

据快报统计: 12月末, 煤炭企业库存为8700万吨, 比年初的8483万吨增加217万吨, 增长2.56%。

### 五、国际煤炭市场形势及煤炭进出口完成情况

**国际动力煤市场维持震荡格局。**进入12月份, 北方地区动力煤需求加速回升, 加上中国煤炭企业不断上调动力煤售价, 进口动力煤在中国市场的价差优势仍存。截至12月底, 澳大利亚纽卡斯尔港12月份动力煤现货均价报收于62.69美元/吨, 环比上个月下滑0.24美元/吨, 跌幅为0.38%; 南非理查兹港12月份动力煤现货均价报收于66.08元/吨, 环比上月增涨0.94美元/吨, 涨幅为1.44%; 欧洲三港12月份动力煤现货均价环比上个月微降0.05美元/吨, 报收于73.46美元/吨, 跌幅为0.07%。

**国际炼焦煤市场进入淡季 价格低位震荡。**进入12月份, 随着北方气温逐渐降低, 基础设施建设施工受到限制, 对钢材等需求急剧下滑, 炼焦煤进入传统淡季。受此影响, 炼焦煤市场整体平稳, 价格震荡调整。

#### (一) 煤炭出口完成情况

据来自四家煤炭出口公司的统计, 12 月份山煤集团没有出口, 中煤、神华、五矿集团共完成 40 万吨, 同比减少 7.5 万吨, 下降 15.8%; 环比增加 6.2 万吨, 增长 18%。1-12 份累计出口煤炭 488 万吨, 同比减少 83.1 万吨, 下降 14.6%。

**2014 年 12 份煤炭出口统计表**

单位: 万吨、%

	十二月份				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	40	47.5	-7.5	-15.8%	488	571	-83.1	-14.6%
中煤集团	23.2	24.3	-1.1	-4.6%	268.7	242.5	26.2	10.8%
神华集团	12.68	16	-2.8	-18.2%	160.6	244.4	-83.8	-34.3%
山煤集团	0	3.27	-3.27	0	35.12	61.2	-26.1	-42.6%
五矿集团	4.05	4.39	-0.34	-7.7%	23.57	23.04	0.53	2.3%

## (二) 煤炭进口完成情况

海关总署发布数据显示, 12 月份我国完成煤炭(含褐煤)进口 2722.0 万吨, 同比下降 23.2%, 月环比增长 29.4%; 2014 年我国累计进口煤炭 2.91 亿吨, 同比下降 10.9%。同时, 12 月份, 我国完成煤炭出口 43.0 万吨, 同比下降 24.6%, 月环比下降 5.9%; 2014 年我国累计出口煤炭 574.0 万吨, 同比下降 23.5%。

## 六、 电力行业发电及用煤情况

(一) 统计局数据还没有出来, 据中能统计数据显示, 2014 年全年发电量大约完成 5.45 万亿千瓦时, 同比增长 3%。其中: 水电增长 15.4%, 火电下降 1%。

(二) **重点发电企业供煤、耗煤同比大幅减少。** 12 月份, 全国重点发电企业当月供煤 11885 万吨, 比去年同期减少 1477 万吨, 下降 11%; 耗煤 12157 万吨, 同比减少 1148 万吨, 下降 8.6%。1-12 月份, 全国重点发电企业累计供煤 126767 万吨, 同比减少 8476 万吨, 下降 6.3%; 耗煤 124358 万吨, 同比减少 9944 万吨, 下降 7.4%。月末库存 9455 万吨, 环比减少 309 万吨, 下降 3.2%, 同比增加 1295 万吨, 增长 15.9%, 可耗用 24 天, 比同期增加 5 天。

## 七、 冶金行业生产及用煤情况

### (一) 今年 12 月钢铁生产运行概况

(据协会快报统计) 重点统计钢铁企业 12 月粗钢产量 5411.98 万吨, 同比增加 110.62 万吨, 增幅 2.09%, 日产环比增加 8.13 万吨(增幅 4.88%); 1-12 月累计生产粗钢 63603.92 万吨, 同比增加 770.15 万吨, 增幅 1.23%; 12 月份生铁产量 5269.38 万吨, 同比增加 152.27 万吨, 增幅 2.98%, 日产环比增加 7.96 万吨(增幅 4.91%); 1-12 月累计产铁 61377.32 万吨, 同比增加 267.08 万吨, 增幅 0.44%; 12 月钢材产量 5239.31 吨, 同比增加 65.46 万吨, 增幅 1.27%, 日产环比增加 4.76 万吨(增幅 2.9%); 1-12 月累计产钢材 62757.22 万吨, 同比

增加 1344.95 万吨, 增长 2.19%; 12 月焦炭产量 1077.87 万吨, 同比增加 35.84 万吨, 增幅 3.44%, 1-12 月累计产焦炭 12798.83 万吨, 增幅 1.96%。

1-12 月平均日产粗钢 174.26 万吨, 与去年同期 172.15 相比, 日产增加 2.11 万吨, 增幅 1.23%。

## （二）重点钢厂供、耗、存情况

十四家重点钢厂 11 月份煤炭消耗 797.6 万吨, 同比减少 8.9 万吨, 下降 1.1%; 比上月减少 31.2 万吨, 下降 3.76%。本月煤炭收入量为 778.8 万吨, 同比减少 45.4 万吨, 下降 5.51%; 比上月减少 42.6 万吨, 下降 5.19%。至 11 月末, 煤炭库存为 462 万吨, 同比增加 35.8 万吨; 比上月煤炭库存减少 3 万吨。其中, 炼焦煤库存 352 万吨, 同比增加 50 万吨; 燃料煤库存 110 万吨, 同比减少 14 万吨。

## 八、主要港口煤炭发运情况

### （一）总体情况

12 月份, 全国主要港口共发运煤炭 5034 万吨, 日均完成 162.4 万吨, 环比日均减少 28.3 万吨, 下降 14.8%; 同比减少 1311 万吨, 下降 20.7%。1-12 月份, 全国主要港口累计发运煤炭 68148 万吨, 同比增加 1292 万吨, 增长 1.9%。其中内贸煤炭发运完成 67517 万吨, 同比增长 2.2%; 外贸煤炭发运完成 592 万吨, 同比下降 21.5%。

12 月末, 全国主要煤炭发运港口的煤炭库存为 4219 万吨, 同比增加 776 万吨, 增长 22.5%, 环比增加 74 万吨, 增长 1.8%。

### （二）秦皇岛港煤炭调入调出情况

12 月份, 秦皇岛港煤炭吞吐量 1910.1 万吨, 环比减少 67.7 万吨, 下降 3.4%; 同比减少 266.6 万吨, 下降 12.2%; 日均进港煤炭 63.1 万吨, 环比减少 6.7 万吨, 下降 9.6%; 同比减少 7.8 万吨, 下降 11%; 日均出港煤炭 61.6 万吨, 环比减少 4.3 万吨, 下降 6.5%, 同比减少 8.6 万吨, 下降 12.2%; 12 月份, 秦皇岛港锚地煤炭船舶共 1170 艘, 日均 38 艘, 与 11 月份秦皇岛港锚地煤炭船舶 1676 艘相比, 减少 506 艘, 日均减少 18 艘, 12 月底, 港口库存 684 万吨, 环比增加 50 万吨, 增长 7.9%; 同比增加 179.5 万吨, 增长 35.6%。

## 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回升。秦皇岛海运煤炭市场发布的“环渤海动力煤价格指数”显示, 进入 12 月份之后, 环渤海地区动力煤价格继续回升, 价格指数由 11 月 26 日的 513 元/吨, 回升到 12 月 30 日的 525 元/吨, 累计回升了 12 元/吨、升幅为 2.3%; 12 月 30 日的价格指数水平同比下降了 106 元/吨、降幅为 16.8%, 比去年底下降了 106 元/吨、降幅为 16.8%。

（二）主要生产地区的煤炭价格出现回调。12 月份, 晋北地区和鄂尔多斯地区的煤炭出矿价格继续回升。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 11 月末的 400-410 元/吨之间降至 395-405 元/吨之间; 发热量 5500 大卡/千克以上煤炭的“上站”价格由 11 月末的 380-390 元/吨之间降至 375-385 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”价格维持在 11 月末的 225-240 元/吨之间。

**(三) 秦皇岛地区动力煤价格平稳运行。**12 月份，秦皇岛地区市场动力煤价格维持平稳运行局面。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保持在 11 月末的 510-520 元/吨之间；发热量 5000 大卡/千克市场动力煤的主流平仓价格由 11 月末的 445-455 元/吨之间降至 440-450 元/吨之间。

**(四) 主要消费地区煤炭交易价格小幅回落。**12 月份，主要消费地区的市场动力煤价格略有下滑。月末，发热量 5500 大卡/千克的优质动力煤，在宁波港的提货价格由 11 月末的 565-580 元/吨之间下降到了 560-570 元/吨之间；在广州港的提货价格由 11 月末的 580-590 元/吨之间降至 575-585 元/吨之间。

**(五) 国内炼焦煤市场运行平稳。**12 月份企业生产、发运基本正常，重点用户库存维持高位，市场采购尚缺人气。炼焦煤企业陆续开始 2015 年煤炭产运需衔接工作，冶金煤合同陆续签订，签订的合同数量、价格多以稳定为主。国家脱困措施在局部地区显现明显，山西地方煤矿因省内煤炭政策性收费下调，成本优势加大，对周边市场形成较大冲击。2015 年供需合同的顺利签订暂时稳固了近期炼焦煤市场预期，但市场供过于求的矛盾未根本改变，加之钢材价格继续下滑，炼焦煤市场的下行压力有所变大。

12 月末，兰格钢材综合价格指数为 113.6 点，比 11 月末下跌 3.7 点，比年初下降了 21.7 点，比 2009 年的最低点 (128.5 点) 低 14.9 点，再创该指数 09 年以来新低。进入 2015 年，该指数下滑态势仍未遏止，1 月 8 日跌至 112.6，比 2014 年末下跌 1 点。

12 月，国际炼焦煤市场低位运行，价格小幅下滑。以青岛港进口优质炼焦煤到岸价为例，12 月末价格为 121 美元/吨，比 11 月末价格下跌 3 美元/吨。进入 2015 年，国际炼焦煤价格下挫明显，截至 1 月 9 日，该价格已经下滑至 118 美元/吨，比 2014 年末又下降 3 美元/吨。

**(六) 国内海上煤炭运价继续下行。**12 月份，国内海上煤炭运价继续下行，显示国内沿海、沿江地区的内贸煤炭需求状况有所恶化。12 月 30 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 624.06 点，比 11 月 25 日降低了 41.32 点，下降了 6.2%。

具体到部分主要船型和航线，12 月 30 日与 11 月 25 日相比，秦皇岛至广州航线 5-6 万吨船舶的煤炭平均运价下跌 2.3 元/吨至 29.5 元/吨、下降了 7.2%；秦皇岛至上海航线 4-5 万吨船舶的煤炭平均运价下跌了 2.1 元/吨至 20.2 元/吨、下降了 9.4%；秦皇岛至张家港航线 2-3 万吨船舶的煤炭平均运价下跌了 1.6 元/吨至 26.3 元/吨、下降了 5.7%。

## 十、影响 12 月份煤炭市场的主要因素

分析认为，近期国内煤炭市场依然宽松，市场的运行环境并没有得到根本改善，甚至出现恶化趋势，主要表现在以下几个方面：

**(一) 市场对大型煤炭企业上调煤价的响应程度越来越低。**事实上，从 2014 年 9 月份



到 12 月份, 随着时间的推移, 市场对大型煤炭企业上调煤价的响应程度越来越低。以秦皇岛海运煤炭市场发布的环渤海动力煤价格指数为例, 该指数 12 月 31 日报收于 525 元/吨, 同期发布的 5000 大卡和 5500 大卡两种主流交易煤种在秦皇岛港的指导交易价格区间分别是 450-460 元/吨和 520-530 元/吨, 但是调查表明, 12 月底上述两种动力煤在秦皇岛市场的实际成交价格分别只有 440-450 元/吨和 510-520 元/吨, 低于价格指导区间 10 元/吨以上, 关键是 12 月底的价格水平与 11 月底几乎没有区别; 同时, 秦皇岛港的实际成交价格也大幅度低于环渤海地区平均价格(即价格指数), 这些非正常状况无疑对大型煤炭企业继续上调煤价行动产生了抑制作用。

**(二) 消费企业似乎采取了消极应对措施。**大型煤炭企业上调 2014 年 12 月份的煤价之后, 消费企业似乎有意识的采取了一些“抵制”措施, 主要是迅速降低了煤炭采购数量, 从而引发市场整体观望情绪的升温, 并直接体现在秦皇岛等主要发运港口煤炭下水量的萎缩。

据来自秦皇岛海运煤炭交易市场的统计, 12 月 4 日, 秦皇岛港和曹妃甸两个主要煤炭发运港口锚地待装煤炭船舶的合计数量更是跌至只有 15 艘的超低状况; 与此同时, 2014 年 12 月份秦皇岛港的日均煤炭下水量为 59.5 万吨, 这一数据比 11 月份日均下水量减少了 5.9 万吨, 比 2013 年 12 月份日均下水量减少了 11.1 万吨, 与此同时, 尽管正值电煤消费旺季, 但 12 月份的日均下水量仍然比该港全年日均水平降低了 5.4 万吨, 12 月份大型煤炭企业上调煤价之后需求之低迷由此可见一斑。

**(三) 期货市场对现货市场的警示作用显现。**10 月份以来动力煤在期货市场和现货市场的价格走势整体呈现“背离”局面, 现货市场以价格回升为主基调, 而期货市场则以价格下降为主基调, 期现市场动力煤价格的背离状况, 无疑对现货市场产生了较大的警示和冲击作用。

**(四) “恐慌性”抛售行为再度出现。**随着动力煤市场即将进入 2015 年 1 月份这一消费高峰转折的敏感时点, 供求现状的极度低迷、主要港口煤炭挂牌价格的虚高、对消费高峰即将逝去的担忧、煤电双方正在进行的 2015 年度长协电煤价格的不确定性、对大型煤炭企业可能再行降价促销的猜疑等等, 一系列负面因素使得供方对动力煤市场未来价格走势的信心不足, 中小煤炭供应商或贸易商的恐慌性抛售行为再度出现。

## 十一、近期煤炭市场运行趋势及主要影响因素

近期, 影响煤炭市场的供求形势和价格走势的因素如下:

**(一) 明年国内外经济运行环境不乐观。**2015 年, 中国经济将遭遇内外双重逆风: 从周边看, 美国结束量化宽松政策步向加息, 难免削减其复苏动力; 欧元区经济恐现三底衰退; 日本则已连续两季经济收缩, 再陷衰退。发达国三大经济火车头在通缩阴霾下加剧全球经济颓势。新兴国前景也不明朗, 在环球需求不足下, 商品价格尤其油价暴挫, 令资源出口型新兴国最先受累。中央经济工作会议也指出, 2015 年世界经济增速可能会略有回升, 但总体复苏疲弱态势难有明显改观, 国际金融市场波动加大, 国际大宗商品价格波动。



这些因素也将对煤炭市场运行造成很大影响。

**(二) 控制煤炭产量的任务仍然艰巨。**2006年以来,煤炭采选业固定资产累计投资3.2万亿元。截止2013年底,累计新增产能26亿吨,在建产能超过11亿吨,产能释放压力进一步加大。近期国家出台一系列政策措施,打击违法违规建设、生产,制止超能力生产和不安全生产行为,收到了一定效果,但受多种因素影响,煤炭产量反弹的压力依然很大。据测算,2015年煤炭消费增速将继续放缓,煤炭进口仍将维持每月两千多万吨的量,因此,控制煤炭产量的增长将是2015年一项长期而艰巨的任务。

**(三) 煤炭价格的下行压力将不断增加。**监测数据表明,在沿海地区煤炭需求持续低迷的背景下,不断升高的港口库存对煤炭价格产生的下行压力不断增加。主要表现在:2014年11月份以来,国内海上煤炭运价不断下行,运价指数不断接近年内低点,无疑是沿海地区煤炭需求萎缩的直接体现。

**(四) 春节放假因素影响。**一般情况下,每年春节前后的十五天时间为社会用电消费的淡季时节,同样是消费企业煤炭采购的缩量时段,鉴于当前全国主要电力企业的煤炭库存水平已经较高水平,预计未来一段时期环渤海地区的煤炭供求热情将处于低谷,并对煤炭价格产生不利影响。

## 2015年1月煤市动态综述

### ——市场成交略显平淡 煤炭价格窄幅波动

李明

1月份以来,国内煤炭市场行情小幅调整。具体来看,动力煤市场运行欠佳,电厂煤耗水平增幅有限,企业以消耗存煤为主,市场采购积极性不高,动力煤价格有所下滑。炼焦煤市场供需不旺,市场成交较为清淡,下游需求增长乏力,市场观望气氛浓重,炼焦煤价格窄幅调整。无烟煤市场运行以稳为主,市场成交略显平淡,无烟煤价格变化不大。

后期,由于经济增长预期并不乐观,加上季节性煤炭需求不够旺盛,主要耗煤行业煤炭需求难有明显增长,煤矿面临一定的销售压力,预计煤炭市场行情或将小幅调整。

#### **秦皇岛港: 存煤继续升高, 价格有所下跌。**

1月份以来,秦皇岛港铁路煤炭调入量总体稳定,下游用户采购情况一般,港口煤炭发运量变化不大,港口存煤小幅波动,至1月20日,港口存煤686万吨。21日后,港口市场成交有所转淡,用户购煤不活跃,港口发运量有所下降,而铁路进煤相对平稳,港口存煤持续升高,至1月28日,港口存煤764万吨,比月初增加73万吨,比12月下旬增加71万吨。

港口煤炭市场成交略显平淡，市场价格有所下跌，1月28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505元/吨~515元/吨、440元/吨~450元/吨和400元/吨~410元/吨，比12月下旬下跌10元/吨~15元/吨。

**华东地区：煤炭市场运行基本稳定，市场价格变化不大。**

**华北地区：煤炭市场弱势运行，市场价格有所下跌。**

1月以来，山西煤炭市场弱势运行，下游市场需求略显疲弱，市场成交较为平淡，煤矿销售承压，煤炭价格有所下跌，其中山西大同、晋中、阳泉部分优质动力煤价格比12月下旬下跌5元/吨~15元/吨；临汾、长治部分品质炼焦煤价格下跌5元/吨~10元/吨。此外，河北邯郸个别品质炼焦煤价格比12月下旬下跌10元/吨~20元/吨。

**东北地区：煤炭市场运行良好，动力煤价格略有上涨。**监测数据显示，黑龙江鹤岗、双鸭山部分中高品质动力煤价格比12月下旬上涨5元/吨。

**中南地区：市场成交略显平淡，煤炭价格稳中有跌。**

湖北煤炭市场运行相对稳定，下游市场需求继续增加，火电厂煤耗有所升高，但用户采购积极性欠佳，企业以消耗库存为主，省内电煤库存量继续回落，截至1月27日，湖北14家统调电厂存煤429万吨，比12月下旬减少66万吨，可用约38天。此外，广东广州部分品质动力煤价格比12月下旬下跌5元/吨。

**西北地区：煤炭市场弱势运行，市场价格波动下行。**

监测数据显示，与12月下旬相比，内蒙古鄂尔多斯、包头部分品质动力煤价格下跌5元/吨~15元/吨，霍林郭勒个别低质动力煤价格下跌10元/吨；陕西榆林、西安、咸阳、铜川部分中高品质动力煤价格下跌5元/吨~10元/吨；宁夏石嘴山个别品质喷吹煤价格上涨5元/吨~10元/吨。

**西南地区：市场成交情况一般，煤炭价格略有上扬。**

监测数据显示，与12月下旬相比，四川宜宾个别6500大卡/千克无烟块煤价格上涨5元/吨~10元/吨；重庆部分品质炼焦煤价格上涨5元/吨~10元/吨。

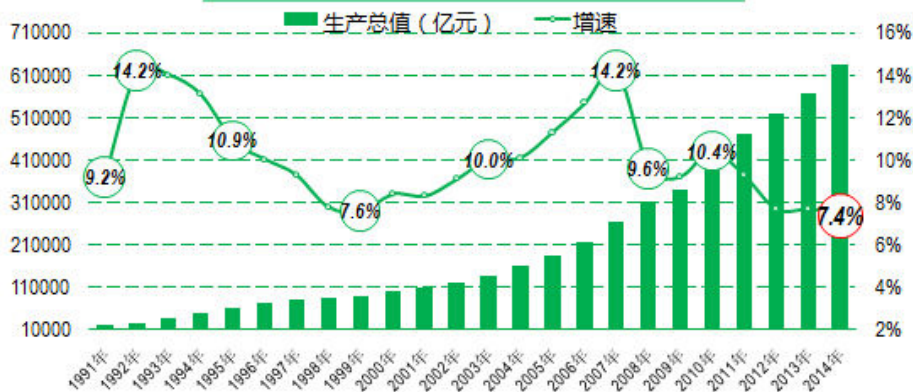
*(文中观点仅代表个人，不代表所属机构)*

## 2014年宏观经济成绩单

### 国内生产总值

国家统计局数据显示，2014年我国国内生产总值(GDP)636463亿元，按可比价格计算，比上年增长7.4%。这一数字创24年来新低。

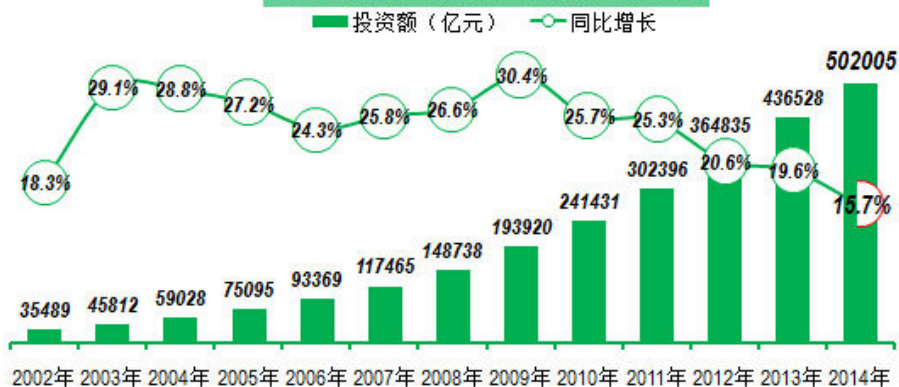
1991~2014年我国国内生产总值及增速走势图



### 固定资产投资

2014年，全国固定资产投资（不含农户）502005亿元，同比名义增长15.7%（扣除价格因素实际增长15.1%），增速创13年以来新低。

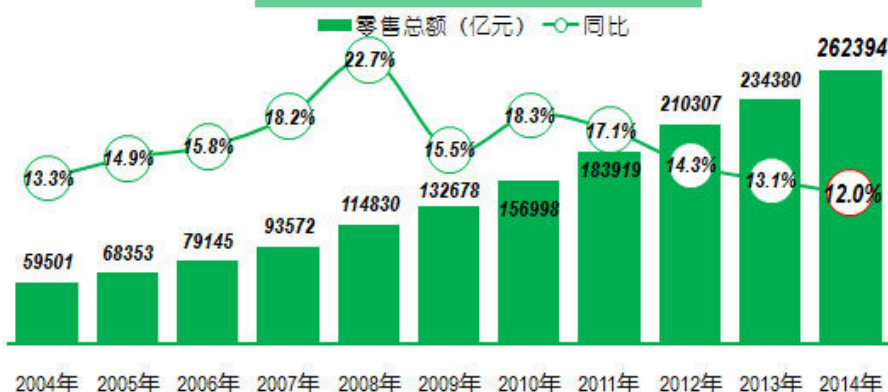
全国固定资产投资（不含农户）情况



## 消费品零售总额

2014年全年，全社会消费品零售总额**262394**亿元，同比名义增长**12.0%**，实际增长**10.9%**。增速创11年新低。

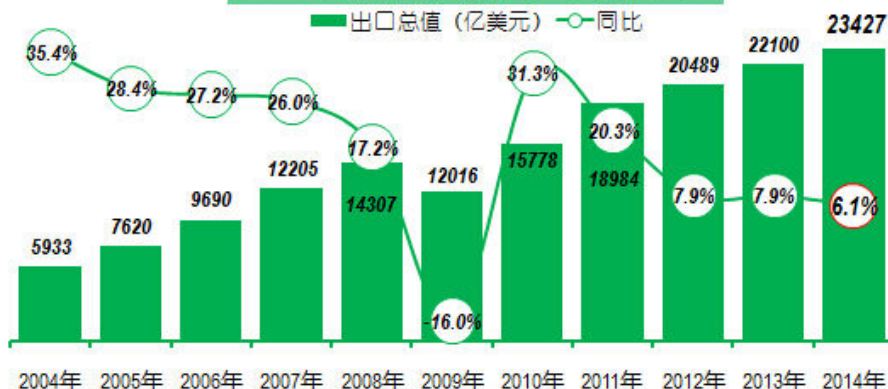
社会消费品零售总额及同比变化情况



## 出口总值情况

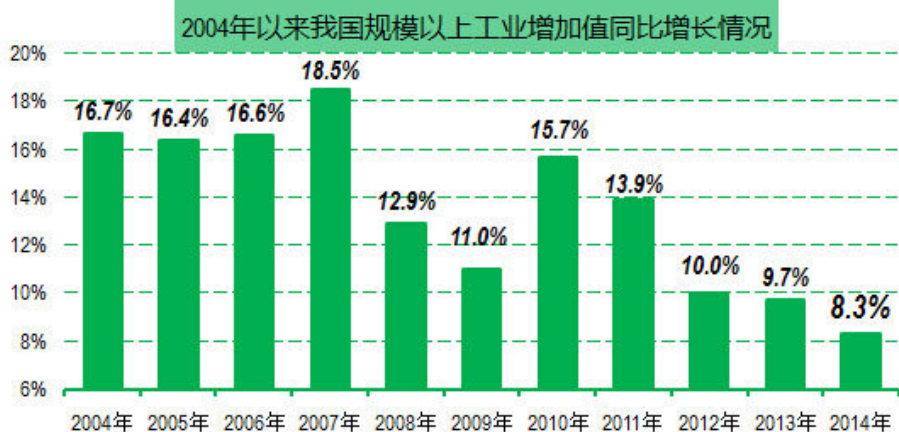
2014年，我国进出口总值4.30万亿美元，同比增长3.4%，其中**出口2.34万亿美元**，同比增长**6.1%**，进口1.96万亿美元，同比增长0.4%。

2004年以来全国出口总值及同比变化情况



## 工业生产情况

2014年全国规模以上工业增加值按可比价格计算比上年增长8.3%。其中，采矿业增加值比上年增长4.5%。



### 2014年主要工业产品产量

	12月		1~12月	
	绝对量	同比增长	绝对量	同比增长
发电量 (亿千瓦时)	4902	1.3%	54638	3.2%
火力发电量 (亿千瓦时)	3980	-1.3%	42049	-0.4%
水力发电量 (亿千瓦时)	596	7.6%	9440	18%
生铁 (万吨)	5686	3.7%	71160	0.5%
粗钢 (万吨)	6809	1.5%	82270	0.9%
钢材 (万吨)	9822	6.4%	112557	4.5%
焦炭 (万吨)	4097	1.1%	47691	0
水泥 (万吨)	20401	-1.4%	247619	1.8%
平板玻璃 (万重量箱)	6214	-0.3%	79262	1.1%



## 区域动态 (Region Performance)

### 神华煤价保持不变 取消量价优惠

从多位煤炭行业人士处获悉,动力煤龙头中国神华1月5500大卡下水动力煤价格维持2014年12月份529元/吨价格不变,量价优惠政策取消,其他动力煤品种销售价格相应进行推算。其他煤企价格有望保持不变。这明显低于此前业内对于神华1月可能继续大幅涨价的预期。

分析人士表示,在煤炭需求持续低迷,产地、港口和电厂库存均高企的情况下,大型煤企对1月份价格仍保持不变的策略,表明煤企此轮挺价意愿强烈。

### 中国神华 2014 年煤电业务双下降

中国神华1月21日晚发布主要运营数据公告,2014年12月,公司实现商品煤产量2550万吨,同比减少6.3%;煤炭销售量4070万吨,同比减少22.5%;总发电量203.7亿千瓦时,同比增长4.5%;总售电量190.9亿千瓦时,同比减少4.9%。

2014年,公司实现商品煤产量30660万吨,同比减少3.6%;煤炭销售量45110万吨,同比减少12.4%;总发电量2141.3亿千瓦时,同比减少5.0%;总售电量1994.4亿千瓦时,同比减少5.1%。

### 中煤去年全年煤炭产销量双降

中煤能源集团公布公司2014年12月份主要生产数据,数据显示,12月份,公司商品煤产量781万吨,环比减少57万吨,下降6.8%,同比下降19.3%;商品煤销量1317万吨,环比增加52万吨,增幅是4.1%,同比下降23%。

2014年1-12月,中煤集团商品煤产量1.14亿吨,同比下降3.6%;商品煤销量1.57亿吨,同比下降2.7%。

# 国际煤市 (International Coal Market)

## 2015年1月国际煤炭市场分析

——国际动力煤价格再次下跌 炼焦煤弱势不改

杨小敏

### 一、国际动力煤市场分析

**国际动力煤市场旺季不旺 价格掉头下行。**进入1月份,温和的天气减弱居民取暖需求,电厂动力煤需求随之下滑,此外原油等大宗商品价格持续低位,对动力煤价格反弹施压。

**需求方面:**本月,据中国煤炭市场网监测数据显示,2014年,印度累计完成动力煤进口16300.0万吨,同比大增22.00%;然而,其他地区动力煤进口量增幅均有所下滑,2014年1至11月份,日本累计进口动力煤10439.8万吨,同比微增0.38%,同时,1至11月份,韩国累计进口动力煤8419.9万吨,同比微降0.26%,2014年1至9月份,欧盟地区累计进口动力煤9877.9万吨,同比增加6.61%。

**供给方面:**2供给依然充足,除美国外,其他国家及地区减产效果不佳。2014年1月份至11月份,澳大利亚累计完成动力煤出口18158.4万吨,同比增加7.49%;南非完成动力煤出口6700.9万吨,同比增加1.52%;美国累计完成煤炭生产8039万吨,同比微增0.1%,完成动力煤出口2284.9万吨,同比大降27.76%;哥伦比亚累计完成煤炭出口8069.4万吨,同比增加19.2%。

**预期:**短期内,动力煤供给关系难以改善,价格仍将底部调整。长期来看,随着欧洲推出QE,全球经济将逐步稳步复苏,对动力煤需求将有所回升。

截至1月底,澳大利亚纽卡斯尔港1月份动力煤现货均价报收于62.13美元/吨,环比上个月下降0.56美元/吨,跌幅为0.89%;南非理查兹港1月份动力煤现货均价报收于60.90美元/吨,环比上月下降5.18美元/吨,跌幅为7.84%;欧洲三港1月份动力煤现货均价环比上个月下降13.20美元/吨,报收于60.26美元/吨,跌幅为17.97%。

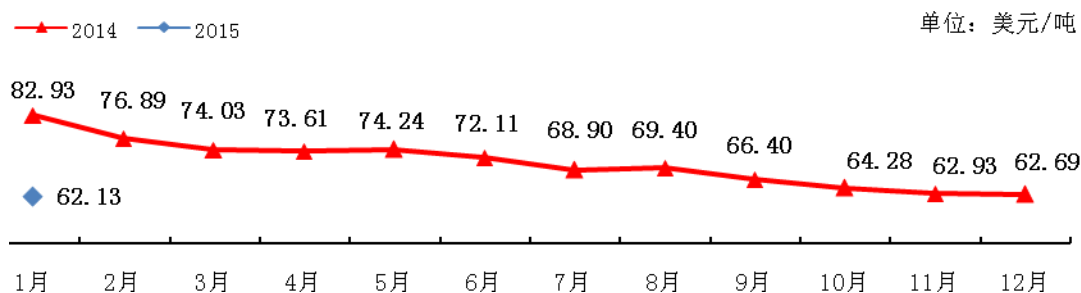




图1 澳大利亚纽卡斯尔港价格指数月度走势图

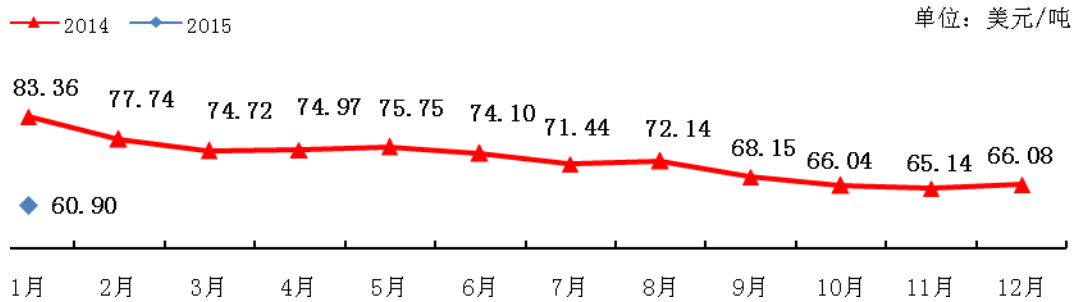


图2 南非理查兹港价格指数月度走势图

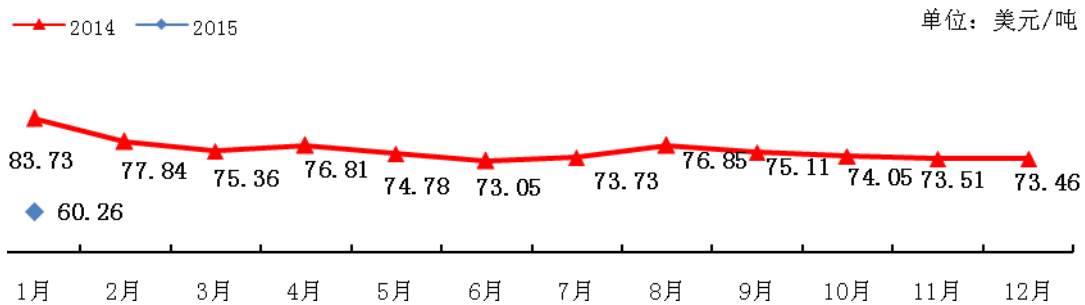


图3 欧洲三港价格指数月度走势图

## 二、国际炼焦煤市场分析

**国际炼焦煤市场需求减弱 价格再次下调。**进入1月份,全球钢材产能过剩问题加剧,部分钢厂不得不停产检修,导致国际炼焦煤市场需求减弱,价格底部震荡下调。

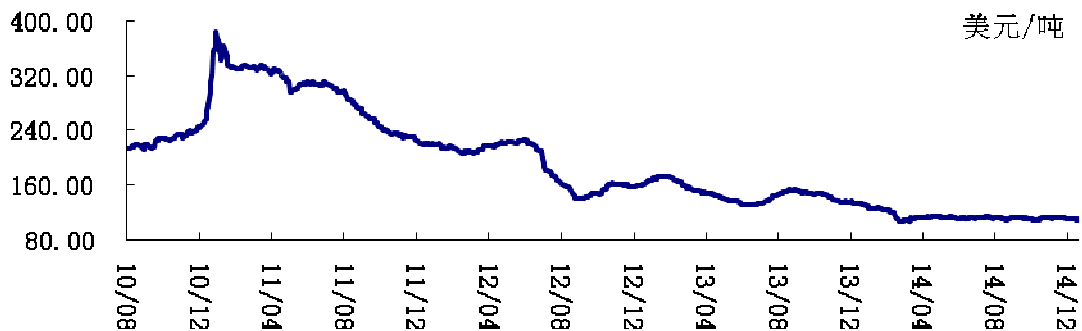
**需求方面:**据中国煤炭市场网监测数据显示,2014年4-11月印度钢材产量增2.1%,到5800万吨,消费同比仅增1.3%,到4900万吨,建筑等需求依然脆弱。预计2015年全球钢材需求量为15.94亿吨,较2014年增长2%,2015年全球粗钢产能利用率将从2014年的76.5%降至72.7%-73%,钢厂的经营压力加大。安倍内阁批准的2015财年政府财政预算中,基础设施建设项目的财政支出约为507亿美元,环比略增仅0.04%,而且多数大型用钢项目已在去年开工,因此市场担心由基建带动的高需求能否延续到下一财年。

**供给方面:**供给依然充足,2014年1-11月份,澳大利亚累计完成炼焦煤出口16840.3万吨,同比增加9.38%,美国累计完成炼焦煤出口5288.6万吨,同比微降3.91%。澳洲炼焦煤企业减产意识较差,炼焦煤生产依然保持较高的增长速度。2014年7-12月必和必拓集团累计生产炼焦煤2631万吨,同比增加21%,而10-12月份当季炼焦煤产量为1354万吨,同比增加17%。预计,2015年该集团可完成生产4700万吨炼焦煤的目标。

**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	1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	108.56	-3.61	平仓价
澳大利亚昆士兰州	海角港	9-10	21-22	70	107.54	-3.21	平仓价
澳大利亚昆士兰州	海角港	9-10	25-26	65	99.67	-1.91	平仓价

数据来源: CCTD

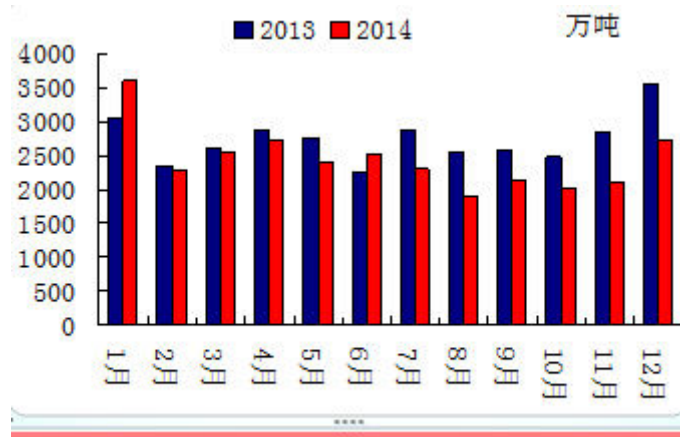


**图 4 澳大利亚风景煤矿炼焦煤平仓价走势图**

### 三、12月我国煤炭进出口市场概况

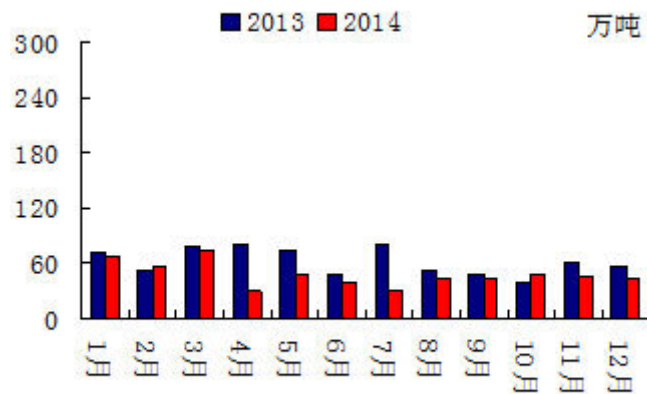
**我国煤炭进口月环比大涨 出口大幅下滑。**12月份,我国煤炭进口量较11月份大幅回升。一方面,冬季相对是用煤高峰季节,另一方面,以神华为主的国内大型煤炭公司上调12月份下水动力煤价格,拉涨进口煤价差优势。今年上半年,我国煤炭价格暴跌,煤企苦不堪言。为了降低国内煤企竞争压力,2014年9月份发改委部署电厂减少进口煤用量5000万吨,紧接着10月份财政部恢复进口煤最惠国税率。受以上利好因素支撑,2014年我国累计减少进口煤3600万吨左右。随着《商品煤质量管理办法》逐步落实,进口煤或将受阻,然而,目前国内贸易商虽然心理压力较大,但煤炭进口量依然维持高位,预计1月份将维持在2200万吨左右。

据国家海关总署统计数据显示,2014年12月份我国完成煤炭(含褐煤)进口2722.0万吨,同比骤降23.2%,月环比大涨29.4%;2014年我国累计进口煤炭2.91亿吨,同比下降10.9%。同时,12月份,我国完成煤炭出口43.0万吨,同比大降24.6%,月环比下降5.9%;2014年我国累计出口煤炭574.0万吨,同比下降23.5%。



数据来源：海关总署

图 5 2013-2014 年中国煤炭进口情况



数据来源：海关总署

图 6 2013-2014 年中国煤炭出口情况

## 煤炭供应 (Coal Supply)

### 煤炭生产 (Coal Production)

## 2014年12月全国煤炭生产情况简析

程铭

12月初,龙头煤企再次大幅上调煤价,为新一年煤电合同谈判争取筹码,然下游需求或并未跟进。进入12月以来,寒冷天气持续,电厂日耗煤量回升、库存可用天数逐步回落,但电厂煤炭采购量依旧保持偏低水平,导致环渤海煤市继续呈现低迷走势。好在前期政策面监管及企业自发性限产,仍在市场中发挥效用,加之临近年底,各省份加大煤矿安全生产隐患排查,煤矿产量有所回落,进而有助于缓减供需矛盾,支撑煤价没有出现较大幅度走低。

#### 一、原煤产量同比继续下降

据煤炭运销协会统计数据显示据统计,2014年1-11月全国煤炭产量35.2亿吨,同比下降2.09%;预计全年全国煤炭产量同比下降2.5%左右。其中,国有重点煤矿产量当月完成16937万吨,同比减少571万吨,下降3.3%。累计完成197354万吨,同比减少7575万吨,下降3.7%。

#### 二、影响近期煤炭生产的相关因素

**1.自8月份起,煤企陆续开展减产、减销计划,至年底计划基本完成。**数据显示,2014年12月神华商品煤产量2550万吨,同比下降6.3%;煤炭销售量4070万吨,同比下降22.5%。2014年12月,中煤商品煤产量为781万吨,同比下降19.3%;煤炭销量为1317万吨,同比下降23%。2014年1-12月神华商品煤产量累计3.066亿吨,同比下降3.6%;煤炭销售量4.511亿吨,同比下降12.4%。2014年1-12月中煤集团商品煤产量累计1.14亿吨,同比下降3.6%;商品煤销量1.57亿吨,同比下降2.7%。

神华作为龙头企业,自8月份起实施的减产、减销计划于年底基本实现。其中,8月份商品煤产量同比小幅增长3.03%;销量大幅回落28.03%(7、8月份均值);9月份商品煤产量同比回落4.6%,销量大幅回落26%。10月份神华商品煤产量按年跌13.9%;商品煤销售量按年减少25.7%;11月神华商品煤产量2360万吨,同比下降11.9%;煤炭销售量3440万吨,同比下降30.2%。

**2.12月初,神华、中煤等龙头煤企继续拉涨煤价,幅度15元/吨,下游企业采购积极性并未增加,加之煤电合同谈判关键期,双方博弈导致市场需求逐步走弱,进而阻碍企业生产积极性增加。**龙头煤企再次大幅上调下水煤价格15元/吨,这是自9月以来,龙头煤企连续四次上调下水煤价格。同时,处于2015年煤电合同谈判关键期,双方都想增加谈判筹码,

致使煤市成交受到阻滞，进而不利煤企生产积极性提高。

**3.12 月进口煤数量同比仍现大幅回落走势，对国内煤市补给作用继续减弱，利于下游企业采购内贸煤炭，提振国内需求，增加企业生产积极性。**海关总署发布数据显示，12月份我国完成煤炭（含褐煤）进口 2722.0 万吨，同比下降 23.2%，月环比增长 29.4%。2014 年全年我国累计进口煤炭 2.91 亿吨，同比下降 10.9%。这是自 2014 年 7 月以来，我国进口煤炭数量同比已经连续 6 个月回落，降幅较上月有所收窄。进口煤数量仍现较大幅度回落，利好国内煤市，但进口煤仍是国内煤市的“调节剂”。

**4.各省启动煤矿隐患排查行动，对于年底安全生产检查力度加强，煤企产量下降，有助供需关系缓减。**12月3日，山西省煤炭工业厅、煤监局联合开展对 1077 座煤矿开展为期 6 个月的隐患排查治理行动。其中，459 座生产矿井、380 座建设矿井、238 座停产停建矿井。甘肃省决定从 12 月 4 日起到 2015 年 4 月底分三个阶段，在全省集中开展为期半年的煤矿安全隐患排查治理行动，排查所有应关闭煤矿，对重大隐患要求立即停产（停建）整顿。河北省将对分布在 8 个设区市的 262 处煤矿开展隐患大排查、大整改。12 月 9 日，新疆维吾尔自治区启动煤矿隐患集中排查治理行动。计划在明年 4 月底前，对全区所有煤矿开展两轮排查，督促隐患整改，提高自治区煤矿安全生产水平。12 月 10 日，云南省政府召开视频会议安排部署集中开展煤矿隐患排查治理行动，计划用半年时间以煤矿隐患排查治理促进煤炭产业转型升级，为实现云南省经济科学发展、安全发展作出新贡献。

### 三、影响远期煤炭生产的相关因素

**1.前期，煤企减产、减销计划的实施，相关部门对在建、拟建煤矿的监管--煤炭产能的控制，将继续在市场中发挥作用。**2015 年 1 月 1 日起正式实施的《商品煤质量监管暂行办法》，将从质量上监管，降低不合格进口煤进入我国，对国内煤市供应宽松局面有一定缓减作用。

**2. 发改委部署煤炭产运需衔接--鼓励签中长期合同，有助于促进煤炭市场供需逐步趋于平衡，助力煤企脱困，保证供应，促进煤市平稳运行。**为深入贯彻党、全面落实国务院深化电煤市场化改革和煤炭行业脱困决策部署，并不断完善煤炭产运需衔接和运行调节机制，促进供需平衡和经济持续健康发展，通知明确需要做好以下工作：一是适应新形势新要求，不断完善产运需衔接方式；二是更好发挥政府作用，加强衔接指导监管；三是加强协调配合，扎实做好衔接相关工作通知鼓励签订煤炭中长期合同，对 2015 年供需双方签订并确认的 2 年期以上中长期煤炭合同，铁路、港航企业在运力配置上要予以优先保障，并在日常执行中优先安排运输。通知提出对脱离实际、签订虚假合同的；对存在违法违规建设生产、超能力生产和不安全生产的企业，一经发现，将予以严肃查处。

**3. 各地资源税征收标准陆续出台，产煤大省煤炭资源税率或定为 4%-8%。**山西省现已给财政部上报煤炭资源税税率为 8%。按目前煤价来算，5500 大卡的吨煤将征收至少 26 元/吨的煤炭资源税，相比之前增加了 5-6 元/吨的负担。内蒙古的煤炭资源税税率仍未确定，但现在先按 4%的税率上缴税费。之前内蒙古吨煤征收煤炭资源税 12 元/吨，内含 9 元/吨左右的复垦费用，若按 4%征收煤炭资源税的话，只要吨煤价格高于 300 元/吨，就是增负。山

东、河南、黑龙江等地的矿方负责人均表示，当地的煤炭资源税最大可能也是按4%的税率征收。

**4.明年我国将降低煤炭产品出口关税税率--从10%降为3%，自2015年1月1日起实施；将利好国内煤企出口。**12月16日，财政部发布消息称，《2015年关税实施方案》已经国务院关税税则委员会第五次全体会议审议通过，并报国务院批准，自2015年1月1日起实施。我国将降低煤炭产品出口关税税率，2015年暂定税率为3%。目前，我国执行的煤炭出口关税税率为10%。出口商品税率表显示，2015年，出口未制成型的无烟煤、炼焦烟煤、其他烟煤、其他煤，不论是否粉化，均执行3%的税率；出口煤砖、煤球以及类似用煤制固体燃料，褐煤，制成型的褐煤，不论是否成型的泥煤(包括肥料用泥煤)，也执行3%的税率；出口从煤、褐煤或泥煤蒸馏所得的焦油及矿物焦油，不论是否脱水或部分蒸馏，包括再造焦油，执行15%的税率。

**5.处于煤电合同谈判关键期，电厂耗煤量虽有回升，但采购积极性偏低，加之元旦假期因素，有部分煤企开始减产，消耗库存。**在煤电合同谈判关键期，下游电厂拉运煤炭积极性不高，加之龙头煤企连续几月拉涨煤价，下游抵触情绪明显，环渤海煤炭需求持续偏弱，导致港口库存持续回升。加之，元旦假期因素影响，下游采购情况持续低迷，煤企渐渐转变于年底，加大生产、屯煤的观念，开始减产，逐步消耗库存。

*(文中观点仅代表个人，不代表所属机构)*

## 煤炭运输(Coal Transportation)

### 2014年12月煤炭运输情况简述

冯华敏

12月以来，受经济增速放缓和暖冬影响，国内煤炭消费量一般，加之产地、中转港、消费地煤炭库存居高不下，供需双方对煤炭价格分歧明显，导致用煤企业购煤积极性不高，煤炭市场呈现平淡局面，当月全国铁路、主要港口煤炭发运量均同比明显下降。进入1月后，上述不利因素依然在发挥作用，而冬季行情也接近尾声，预计全国煤炭市场仍难现交投活跃的旺季行情，煤炭运输市场仍将延续宽松局面。

#### 一、2014年12月煤炭运输形势

1、全国铁路煤炭发运量同比环比均继续下降。12月份，全国铁路煤炭发运量完成18810万吨，同比减少1930万吨、下降9.3%，环比减少122万吨、下降0.64%，日均煤炭发运量607万吨，环比减少3.8%。其中电煤发运量完成12744万吨，同比减少1504万吨、下降10.6%。

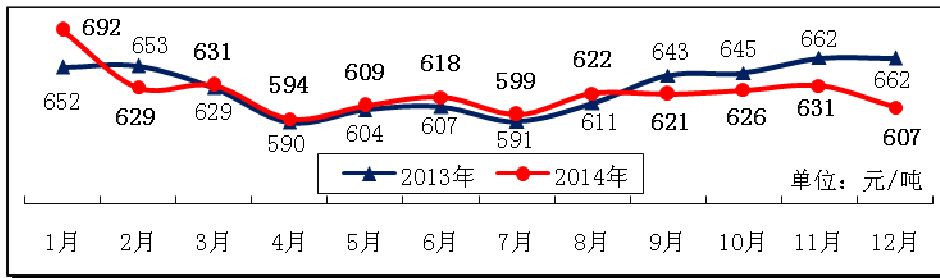


图1 2014年12月全国铁路日均煤炭运量

2、全国主要港口煤炭发运量同比降幅扩大。12月份,全国主要港口共发运煤炭5034万吨,日均完成162万吨,日均环比减少28.3万吨,下降14.8%;同比减少1311万吨,下降20.7%。其中内贸煤炭发运完成4987万吨,同比减少1212万吨,下降19.5%;外贸煤炭发运完成46.5万吨,同比减少100万吨,下降68.3%。

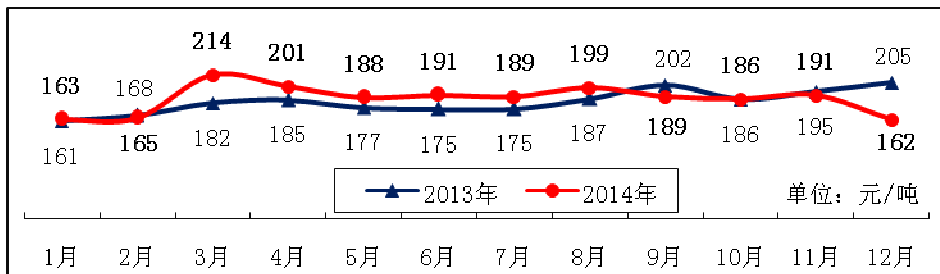


图2 2014年12月全国主要港口日均煤炭运量

3、进入12月份,国内煤炭消耗情况依然低迷,消费企业库存保持高位,同时供需双方对市场成交价格的分歧明显,实际成交后可拉运的货源极少,导致消费企业不断减少到港拉煤船舶的数量,海上煤炭运输活性持续下降,严重打压了航运市场信心,促使海上煤炭运价不断下跌。

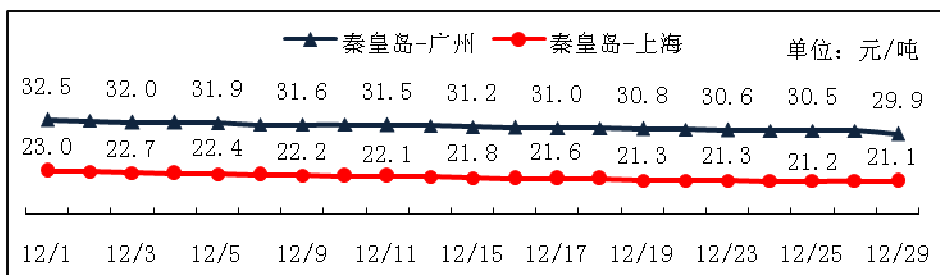


图3 2014年12月全国主要航线煤炭运价

## 二、影响近期煤炭运输的主要因素

12月以来,瓦日铁路、太兴铁路等多条重要的运煤铁路建成通车,我国铁路煤炭运输能力进一步增加。公路方面:内蒙古为切实降低公路交通运输成本,减轻公路运输企业及从业者负担,对收费公路进行专项清理工作。

### 1、瓦日铁路全线通车

12月30日,瓦日铁路(原名山西中南部铁路)正式建成通车,这将成为一条新的“西煤东运”能源运输大动脉。该铁路是世界上第一条按30吨重载铁路标准建设的铁路,年货



运能力达 2 亿吨。瓦日铁路西起山西省吕梁地区兴县的瓦塘镇，东至山东省日照市，为横穿晋豫鲁三省的一条东西向干线铁路，全长 1260 公里。项目由中国铁路总公司和山西、河南、山东三省政府以及中银集团、大唐煤业、中国华电三家大型国有企业共同出资修建。

## 2、太兴铁路正式开通

12 月 30 日上午，新建的连接南北同蒲、太焦线、石太线的太（原）兴（县）铁路正式开通，它与同一天开通的山西中南部铁路通道一起，组成了两条晋西北煤炭外运至华北、华东地区的大通道。太兴铁路正线全长 163.4 公里，线路起点为太原北编组站管辖的汾河站，终点为山西中南部铁路通道的白文站。据了解，依托这条铁路，晋西北地区的煤炭可直达急需能源的华东、华北地区，从根本上改写晋煤外运能力不足的历史。

## 3、内蒙古取消高速公路上路基价

近日，内蒙古自治区发改委会同交通运输厅、财政厅下发了《关于调整统一收费公路车型分类和整合全区收费公路通行收费标准通知》。《通知》中指出，取消高速公路上路基价，车辆通行费将按车型和实际行驶里程以及对应的费率标准计收。取消高速公路上路基价后，车辆通行费按车型和实际行驶里程以及对应的费率标准计收，尾数不足 5 元的按 5 元计费。

## 三、改善远期煤炭运输的主要措施

2015 年将是“十二五”规划的收官之年，因此各地都将快马加鞭，力争保质保量完成规划的目标任务，届时我国的运输通道将日趋完善，同时，在经济“新常态”下，交通部表示将围绕国家战略率先启动交通基础设施重大项目，认真梳理“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带等国家重大战略规划中的重大项目并率先启动，为进一步完善我国的交通运输网络，稳定经济增长作出积极贡献。

### 1、2015 年铁路建设仍将保持高位水准

2014 年 12 月末，交通运输部部长、党组书记杨传堂部署 2015 年交通运输工作任务时表示，2015 年，交通运输部将全力打好“十二五”收官之战，细化任务，实化措施，确保全面完成“十二五”规划目标任务。根据铁路“十二五”规划，到 2015 年，全国铁路营业里程达 12 万公里，比 2010 年增长 2.9 万公里，同比增长 85%。业内人士预计，今年铁路建设依旧将保持高位水准，完成“十二五”规划不成问题。有官方人士称，尽管近几年交通领域获得了很大的发展，但无论从总量还是人均占有量来说，都还存在很大的发展空间。在国家大战略的背景下，预计未来几年交通领域依旧会保持高速度发展。

### 2、国投钦州煤炭码头项目建设顺利推进

近日，从钦州市港口管理局了解到，国投钦州煤炭码头项目建设顺利推进，项目累计完成投资 9.3 亿元，预计 2015 年 10 月项目竣工验收。国投钦州煤炭码头项目位于钦州港西港区金鼓江口西岸，建设 1 个 5 万吨煤炭接卸泊位，年接卸能力 640 万吨；改造现有 1 个 7 万吨级煤炭泊位，年接卸能力由 500 万吨增加到 720 万吨，年总接卸能力为 1360 万吨；建设码头区及后方配套区共 54.23 万平方米。项目建成后，可与北方渤海湾的曹妃甸、京唐港煤炭下水码头相呼应，满足广西及沿海产业带对煤炭的需求。

### 3、曹妃甸港区铁路扩能工程全面开工

近日，由唐港铁路有限责任公司投资 38 亿元建设的曹妃甸港区铁路扩能工程，开始进行大规模建设。该工程是在唐山市曹妃甸区既有铁路即迁曹线双线至曹妃甸北站后，往西单线至曹妃甸西站的曹西线、往南单线经曹妃甸至曹妃甸南站的曹南线，以及在建张唐线设计终点为基础上进行的扩能改造，整个工期为 2 年。随着张唐铁路、唐曹铁路和水曹铁路的相继建设引入，建设曹妃甸港区铁路扩能工程，可以与张唐铁路、唐曹铁路和水曹铁路实现对接，使迁曹铁路线的功能更趋完善，将进一步增强煤炭运输保障能力，对推进京津冀协同发展，充分发挥铁路独有优势具有重要意义。

*(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 12 月电力行业运行综述

童小娟

2014 年 12 月份，季节性电力需求上升，拉动全国发电量环比回升，但同比增速仍处于较低水平。其中，水电发电量的季节性回落给了火电环比快速增长的空间，但是水电同比连续高速增长，新能源发电持续发力，也导致了火电发电量自 7 月份以来连续半年呈负增长态势。从 2014 年全年看，全国用、发电量增速明显放缓，而水电全年实现了接近 20% 的高速增长，水电设备利用小时大幅增加，其它非化石能源发电的增速也较高，受到双重挤压的火电发电量呈现负增长，火电设备利用小时更是降至近三十多年来的历史最低水平；加之全国供发电标准煤耗的下降，电力行业煤炭消费量也出现下降。进入 2015 年 1 月份，重点发电企业耗煤走低，库存有所回落；预计一季度受春节假期及宏观经济弱势运行影响，全国电力供需仍将呈现低迷态势。

#### 一、经济运行情况

##### (一) 全社会用电增速明显放缓

2014 年，全社会用电量 55233 亿千瓦时，比上年增长 3.8%，增速比上年回落了 3.8 个百分点。分产业看，第一产业用电量 994 亿千瓦时，比上年下降 0.2%；第二产业用电量 40650 亿千瓦时，比上年增长 3.7%；第三产业用电量 6660 亿千瓦时，比上年增长 6.4%；城乡居民生活用电量 6928 亿千瓦时，比上年增长 2.2%。工业用电量 39930 亿千瓦时，比上年增长 3.7%，其中，轻、重工业用电量分别为 6658 亿千瓦时和 33272 亿千瓦时，分别比上年增长

4.2%和3.6%。

### (二) 水电占比明显提高，火电连续六个月下降

根据国家统计局统计，12月份全国规模以上电厂发电量4902亿千瓦时，日均环比增长5.7%，比上年增长1.3%，增速比上月加快0.5个百分点。其中，水电发电量596亿千瓦时，日均环比下降22.7%，比上年增长7.6%，增速比上月回落15.5个百分点；火电发电量3980亿千瓦时，日均环比增长11.5%，比上年下降1.3%，自7月份以来连续半年呈下降态势。

2014年，全国全口径发电量55459亿千瓦时，比上年增长3.6%。分类型看，水电发电量10661亿千瓦时，比上年增长19.7%，占全国发电量的19.2%，比上年提高2.6个百分点；火电发电量41731亿千瓦时，比上年下降0.7%，占全国发电量的75.2%，比上年降低3.3个百分点；核电、并网风电和并网太阳能发电量为1262亿千瓦时、1563亿千瓦时和231亿千瓦时，比上年分别增长13.2%、12.2%和171%，占全国发电量的比重分别比上年提高0.2个、0.2个和0.3个百分点。

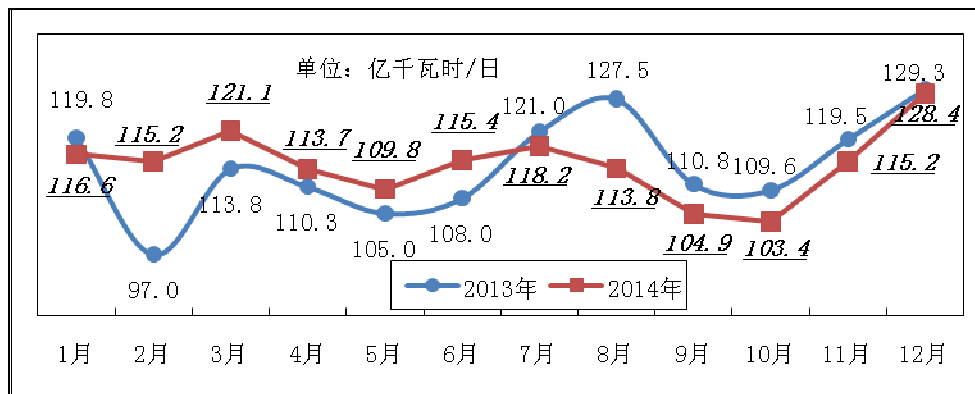


图1 2013~2014年全国规模以上电厂日均火电发电量

### (三) 发电设备利用小时减少，火电利用小时为近三十多年来最低水平

据行业快报统计，受电力需求增长放缓、新能源装机比重不断提高等因素影响，2014年全国6000千瓦及以上电厂发电设备平均利用小时为4286小时，比上年减少235小时，是1978年以来的最低水平。

其中，水电设备平均利用小时3653小时，比上年增加293小时，是2006年以来的最高水平。在水电装机容量超过500万千瓦的13个省份中，四川、云南和甘肃利用小时超过4000小时，而浙江和广东低于2000小时。

火电设备平均利用小时4706小时，比上年减少314小时，是1978年以来的最低水平。天津、河北、内蒙古、江苏、山东、海南、陕西、青海、宁夏和新疆等10个省份火电平均利用小时超过5000小时，其中，宁夏达到6101小时；吉林、上海、湖南、四川、云南和西藏等6个省份低于4000小时，其中，西藏、云南和四川分别仅有701、2749和3552小时。与上年相比，共有24个省份火电利用小时比上年下降，其中，贵州、西藏下降超过1000小时；有7个省份火电利用小时比上年提高，吉林和海南分别提高237和183小时。

核电设备平均利用小时7489小时，比上年减少385小时。

并网风电设备平均利用小时 1905 小时，比上年减少 120 小时。在风电装机容量前十位（均超过 400 万千瓦）的省份（河北、山西、内蒙古、辽宁、吉林、黑龙江、山东、甘肃、宁夏和新疆）中，河北、山西、内蒙古、宁夏和新疆等 5 个省份风电设备平均利用小时超过全国平均水平，其中，新疆超过 2000 小时；吉林和甘肃风电平均利用小时分别仅有 1501 和 1596 小时。

#### **（四）全国基建新增发电生产能力较快增长**

截至 2014 年底，全国发电装机容量 136019 万千瓦，比上年增长 8.7%；其中，水电 30183 万千瓦（含抽水蓄能 2183 万千瓦），占全部装机容量的 22.2%；火电 91569 万千瓦（含煤电 82524 万千瓦、气电 5567 万千瓦），占全部装机容量的 67.4%；核电 1988 万千瓦，并网风电 9581 万千瓦，并网太阳能发电 2652 万千瓦。

2014 年，全国基建新增发电设备容量 10350 万千瓦，其中，水电新增 2185 万千瓦，火电新增 4729 万千瓦，核电新增 547 万千瓦，并网风电新增 2072 万千瓦，并网太阳能发电新增 817 万千瓦。

#### **（五）供电标准煤耗下降，重点发电企业煤耗呈下降态势**

2014 年，全国 6000 千瓦及以上电厂供电标准煤耗 318 克/千瓦时，比上年降低 3 克/千瓦时；全国电网输电线路损失率 6.34%，比上年降低 0.4 个百分点。

12 月份，全国重点发电企业耗煤 1.22 亿吨，比上年下降 8.6%。全年累计耗煤 12.44 亿吨，比上年下降 7.4%。

## **二、影响因素分析及发展动向**

### **（一）2015 年 1 月电厂耗煤走低，库存有所回落**

进入 2015 年 1 月份，电厂耗煤总体下降，由于供煤量减少，库存有所回落。上旬，全国重点发电企业日均供煤 348 万吨，环比减少 44 万吨，下降 9.1%，同比下降 20.5%；日均耗煤 380 万吨，环比减少 12 万吨，下降 3.1%，同比下降 9.1%。中旬，日均供煤 364 万吨，环比增加 16 万吨，上涨 4.6%，同比下降 16.3%；日均耗煤 382 万吨，环比增加 2 万吨，增长 0.5%，同比下降 7.3%。截止 1 月 20 日，电厂库存 9042 万吨，比上年底减少 413 万吨，下降 4.4%，同比增长 6.5%；存煤可用 23 天。预计一季度受春节假期及宏观经济弱势运行的影响，全国电力供需、电煤市场仍将呈现低迷态势。

据国网能源研究院预测，2015 年我国全社会用电量将达到 5.89 万亿千瓦时，同比增长 6%左右，其中三大产业和居民生活用电量分别同比增长 2.5%、4.5%、11.4%和 10.1%。从装机增长来看，预计 2015 年全国新增发电装机约 9140 万千瓦，其中水电 1370 万千瓦，火电 4260 万千瓦，核电 660 万千瓦，风电 1800 万千瓦，光伏 990 万千瓦。2015 年年底全国装机容量将达到 14.4 亿千瓦，比 2014 年年底增长 6.8%。其中，水电 3.14 亿千瓦，火电 9.57 亿千瓦，核电 2561 万千瓦，风电 1.11 亿千瓦，太阳能发电 3200 万千瓦，非化石能源装机比重达到 33.6%，比 2014 年提高 1.3 个百分点。

### **（二）国家推进输配电价格改革，调整完善各类电价**

一是国家发改委正式批复深圳市输配电价改革试点首个监管周期电网输配电准许收入和输配电价。2015年-2017年深圳市电网输配电价水平分别为每千瓦时0.1435元、0.1433元和0.1428元，比2014年的每千瓦时0.1558元下降1分多钱。根据预测，2015年-2017年深圳供电局销售电量分别为778.45亿千瓦时、811.02亿千瓦时和846.71亿千瓦时。据此测算，深圳供电局在2015年将减少近7亿元经营收入，三年累计约减收24亿元。此次核定深圳市输配电准许收入和输配电价，标志着输配电价改革试点迈出实质性步伐。改革的最大亮点是，改变了对电网企业监管方式，电网不再依靠购销差价获利，政府对电网准许成本、准许收入实行监管，制定独立输配电价。

二是陆上风电上网电价每度下调2分。国家发改委下发了《关于适当调整陆上风电标杆上网电价的通知》(发改价格[2014]3008号)，将第I类、II类和III类资源区风电标杆上网电价每千瓦时降低2分钱，调整后的标杆上网电价分别为每千瓦时0.49元、0.52元和0.56元；与此同时，第IV类资源区风电标杆上网电价维持现行每千瓦时0.61元不变。通知指出，继续实行风电价格费用分摊制度，燃煤机组标杆上网电价调整后，风电上网电价中由当地电网负担的部分相应调整。

三是规范天然气发电上网电价管理。国家发展改革委于2014年12月31日发布《关于规范天然气发电上网电价管理有关问题的通知》[发改价格(2004)3009号]。通知提出，一是根据天然气发电在电力系统中的作用及投产时间，实行差别化的上网电价机制，对新投产天然气热电联产发电机组上网实行标杆电价政策，鼓励天然气分布式能源与电力用户直接签订交易合同，自主协商确定电量和价格，已投产天然气发电上网电价要逐步向新投产同类天然气发电上网电价归并；二是具备条件的地区天然气发电可以通过市场竞争或与电力用户协商确定电价；三是建立气、电价格联动机制；四是加强天然气热电联产和分布式能源建设管理；五是对天然气发电价格管理实行省级负责制。

### **(三) 我国加快电网建设布局，国家电网计划核准开工建设14条线路**

据国家电网2015年年度工作会议内容，2015年国家电网的电网投资将达4202亿元，同比增幅达24%，投资金额再创历史新高。国家电网2015年计划核准开工建设“六交八直”合计14条线路。从具体计划来看，一季度核准开工蒙西-天津南、榆横-潍坊交流以及酒泉-湖南直流等“两交一直”工程；二季度核准开工“三直”工程，为锡盟-江苏、晋北-江苏、上海庙-山东。2015年下半年计划核准开工“四交四直”工程，分别为蒙西-长沙、荆门-武汉、长沙-南昌交流，张北-南昌、晋东南-豫北、南阳-驻马店交流，南京-徐州-连云港-泰州交流，济南-枣庄-临沂-潍坊交流；以及呼盟-青州、蒙西-武汉、准东-成都、准东-皖南直流工程。会议同时透露，国家电网特高压工程建设也将进一步加快，其中“三交一直”工程2016年建成投产；“一交四直”工程2017年建成投产。在海外战略方面，国家电网除了在巴西等地中标特高压项目外，2015年将启动和国外互联的电网项目，也即国家电网此前提到的全球能源互联网将在2015年迈开第一步。

### **(四) 国家鼓励社会资本投资水电站**

国家能源局 1 月 12 日发布《关于鼓励社会资本投资水电站的指导意见》。《意见》明确了要发挥市场在资源配置中的作用,实行资源配置市场化,实行统一市场准入,建立公平市场规则,构建风险共担机制,明确实施主体责任。为实现资源配置市场化,鼓励通过市场方式配置水电资源和确定项目开发主体。在实行统一市场准入方面,通过采取业主招标等方式择优选择具有相应资金实力、融资能力、管理能力和抗风险能力的投资者作为项目业主。《意见》指出,要确立企业在投资中的主体地位。一方面,政府要发挥引导投资作用,并落实政府承担的责任义务。另一方面,企业发挥投资主体地位,并依法开展社会投资活动。发挥投资主体地位主要体现在,各类投资主体均享有依法依规参与水电开发市场公平竞争的权利。在做好生态环境保护、移民安置和确保工程安全的前提下,水电项目业主可自主开展项目实施的各项活动。《意见》同时还指出,要加强政府宏观调控和市场监管,并通过完善水电开发政策、加强政府投资引导、创新投融资体制机制和建立利益共享机制,来完善社会资本投资的政策措施。

(文中观点仅代表个人,不代表所属机构)

## 钢铁行业 (Steel Industry)

### 2014 年 12 月钢铁行业经济运行综述

刘志勇

12 月,国内钢材需求略有回升,钢材出口再创历史新高,首次突破千万吨,钢铁产品产量不同程度回升,同比增幅皆有所扩大,主要城市钢材库存触底回升,供需矛盾略有缓和,钢材价格跌幅收窄。展望后市,国内消费不会明显改善,受含硼钢出口退税取消影响,出口需求短期将有所萎缩,供需矛盾将长期存在,市场将延续震荡向下的走势,但随着全行业盈利能力减弱,钢厂检修减产增多,钢价跌幅将逐渐收窄。

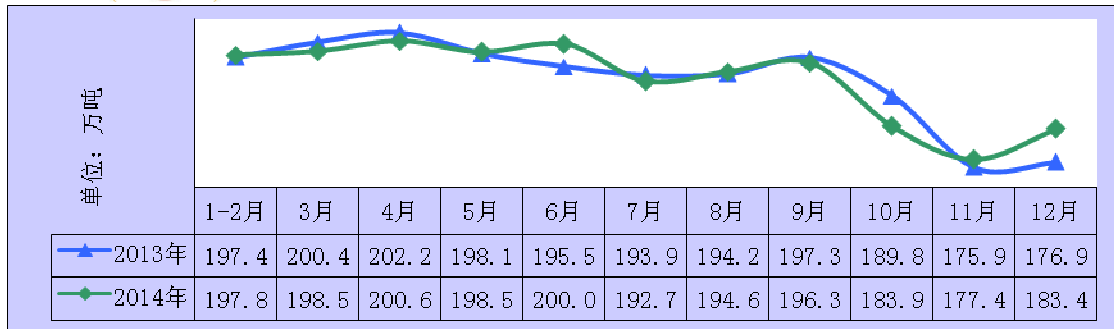
#### 一、12 月钢材市场运行情况

##### (一) 铁钢材日均产量环比回升,同比增幅不同程度放大

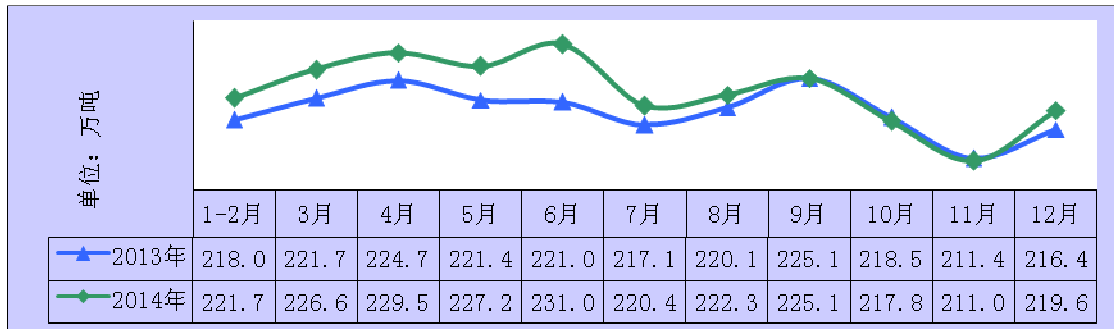
国家统计局数据显示,12 月份规模以上企业生铁、粗钢和钢材(含重复统计)产量分别为 5686 万吨、6809 万吨和 9822 万吨,同比分别增长 3.7%、1.5%和增长 6.4%,增幅分别比上月扩大 2.8、1.7 和 5.2 个百分点,日均产量环比分别增长 3.4%、4.1%和 3.3%。

2014 年全年累计,生铁、粗钢和钢材产量分别为 7.12 亿吨、8.23 亿吨和 11.26 亿吨,同比分别增长 0.5%、0.9%和 4.5%,与前 11 个月累计增幅相比,生铁扩大 0.1 个百分点,粗钢收窄 1.0 个百分点,钢材持平。

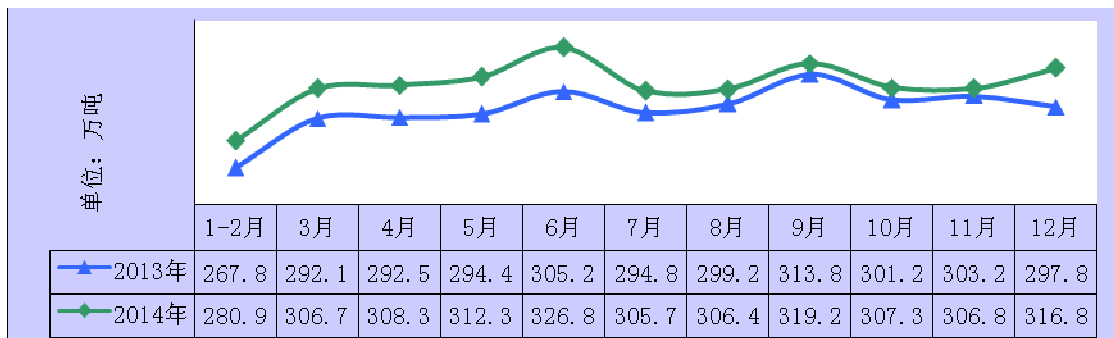




**图1 2014年规模以上企业生铁日均产量情况**



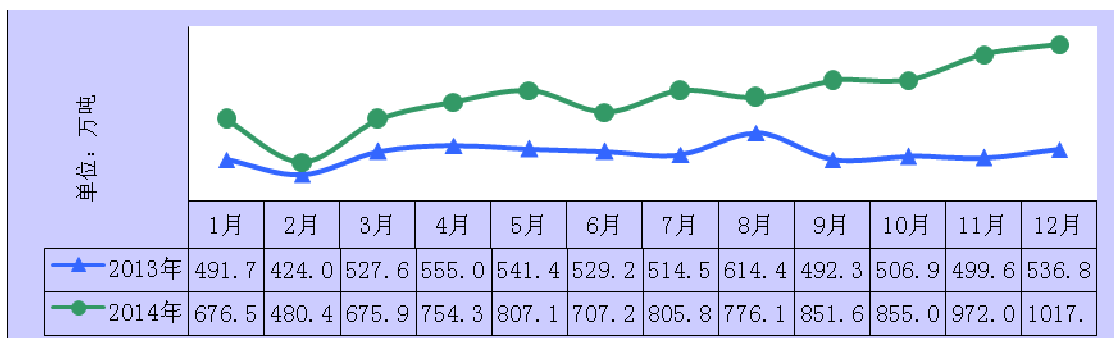
**图2 2014年规模以上企业粗钢日均产量情况**



**图3 2014年规模以上企业钢材日均产量情况**

### (二) 钢材出口量突破千万吨, 净出口规模进一步扩大

据海关快报统计, 12月我国进口钢材121万吨, 同比增长0.3%, 环比增加8万吨; 出口钢材1017万吨, 同比增长89.5%, 环比增加45万吨; 净出口钢材896万吨, 同比增长115.3%, 环比增加37万吨。2014年全年累计, 进口钢材1443万吨, 同比增长2.5%, 出口钢材9378万吨, 同比增长50.4%, 净出口钢材7935万吨, 同比增长64.4%。

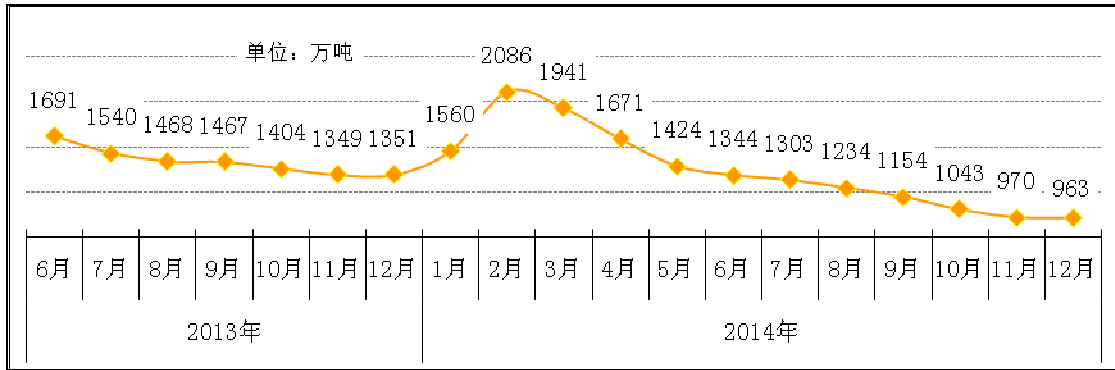




**图 4 2013-2014 年钢材出口情况对比**

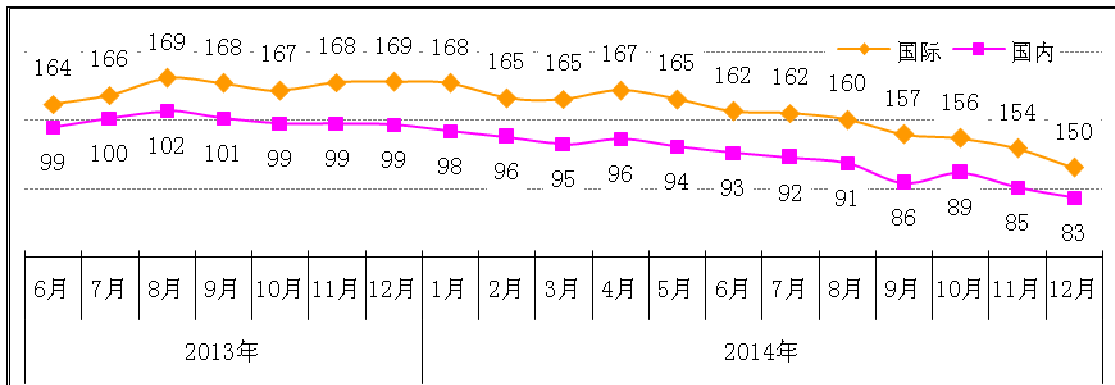
**(三) 钢材社会库存触底回升，国内外市场延续下跌趋势**

截至 12 月 26 日，全国主要城市钢材市场五种钢材社会库存量合计为 962.9 万吨，比 11 月末减少 7.2 万吨，下降 0.7%，比 12 月 19 日回升 8.2 万吨，比去年同期低 387.9 万吨，2015 年以来，主要城市钢材库存呈小幅回升趋势，截至 1 月 16 日，主要城市钢材库存量为 1040.6 万吨，比去年 12 月末增加 77.7 万吨。



**图 5 2013-2014 年主要城市五种钢材库存量**

12 月，国内外钢市仍处下行通道，国内钢价跌势有所放缓，国际钢价跌势增强。截至 12 月 26 日，据中钢协数据，国内钢材综合价格指数 83.1，比 11 月末下降 2.2 点，据国际钢协数据，全球钢材综合价格指数 149.7，比 11 月末下降 4.1 点，2015 年以来，国内外钢市继续探底，至 1 月 16 日，国内钢材综合价格指数 80.3，比去年年底下降 2.8 点，全球钢材综合价格指数 144.8，比去年年底下降 5.0 点。



**图 6 2013-2014 年国内外钢材市场钢材综合价格指数**

**(四) 11 月重点钢铁企业高炉单耗环比回升，焦炉单耗环比上升**

11 月，高炉主要技术经济指标同比有升有降，其中，入炉焦比上升 4.5 千克/吨，综合焦比上升 0.8 千克/吨，折算综合焦比上升 2.0 千克/吨，喷煤比下降 5.1 千克/吨，燃料比下降 5.6 千克/吨；焦炉主要技术经济指标同比有升有降，其中，吨焦耗洗精煤下降 7 千克/吨，冶金焦率上升 0.28 个百分点。

**表 1 2014 年 11 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	363.9	+4.5	+6.8
综合焦比	千克/吨	503.9	+0.8	+4.3
折算综合焦比	千克/吨	503.4	+2.0	+5.8
喷煤比	千克/吨	144.2	-5.1	-2.7
燃料比	千克/吨	532.1	-5.6	+3.0
冶金焦率	%	90.05	+0.28	+0.38
吨焦耗洗精煤	千克/吨	1387	-7	+1

资料来源：中国钢铁工业协会

### （五）11月大中型钢铁企业利润总额下降，亏损面放大

据中钢协统计，11月份，大中型钢铁企业实现销售收入2776.7亿元，环比下降3.9%，实现利税88.2亿元，环比下降9.4%，实现利润16.8亿元，环比下降44.4%，主要是个别企业当月亏损加大造成。当月亏损面18.2%，环比增加1.1个百分点，销售利润率0.60%，环比下降0.44个百分点。

1-11月份累计，大中型钢铁企业实现销售收入32917.0亿元，同比下降2.0%，实现利税985.0亿元，同比增长12.7%，实现利润244.1亿元，同比增长51.6%，亏损总额115.8亿元，同比减亏4.4%，亏损面21.59%，同比下降4.6个百分点，销售利润率为0.74%，同比提高0.26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

2015年，国内经济仍将承受下行压力，经济工作保持稳中求进的基调，世界经济将延续温和复苏态势，钢材需求将保持小幅增长，受钢铁产能过剩影响，钢材市场供大于求的局面不会明显改观，短期来看，国内钢材需求继续减弱，出口高位回落，钢材生产也将季节性放缓，钢市将震荡走弱，价格跌幅呈收窄趋势。

### （一）经济下行压力加大，基建投资将成“维稳”主力，钢铁需求将继续放缓

1月汇丰中国PMI初值49.8，环比回升，仍处枯荣线下方，表明经济下行压力依然较大。世界银行在1月13日发布的《全球经济展望》中预计2015年中国经济将增长7.1%，比上年回落0.3个百分点，国际货币基金组织在1月19日发布的《世界经济展望》中预计2015年中国经济将增长6.8%，比上年回落0.6个百分点，全年经济下行压力不亚于去年。受产能过剩、房地产市场调整等因素影响，投资重心将向水利、铁路建设等基建投资转移。在去年底召开的全国住房城乡建设工作会议上，住建部部长陈政高表示，2015年新开工建设保障性安居工程700万套，基本建成480万套，1月16日，国家发改委批复了济南市轨道交通近期建设规划和新建弥勒至蒙自铁路项目，总投资分别为437.2亿元和94.2亿元，近日，国家发展改革委正式批复《浙江省都市圈城际铁路规划》，总投资1700多亿元，其中8个项目列入国家重大交通工程计划，要求2015年底开工。中央经济工作会议明确，2015年我国经济坚持稳中求进工作总基调，坚持以提高经济发展质量和效益为中心，主动适应经济发展

新常态,把转方式、调结构放到更加重要位置,要重点实施“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带三大战略。保持稳定增长仍是2015年经济工作的首要任务,钢铁需求仍会有所增长,但增幅有限。

### **(二) 含硼钢出口退税取消, 将致短期钢材出口量缩减**

去年12月31日,财政部和国家税务总局下发通知决定,自2015年1月1日起正式取消含硼钢出口退税。此前,含硼钢可享受5%-13%的退税率,从根本上讲是提高了我国钢材的出口成本。值得关注的是,2014年我国出口钢材9378万吨,约40%是含硼钢,其中,含硼产品的出口增量占总增量的60%以上,此次取消退税的四类含硼钢出口量占比30.9%,钢材出口大幅增长态势将受到抑制。受取消含硼产品出口退税的影响,大中型钢厂1月出口计划量比12月实际出口量下降约10%左右,但部分钢厂已经调整生产含硼为含铬,含铬钢材可以继续享受13%出口退税优惠,部分钢厂表示2月出口的影响可能会大于1月,主要是更换合金后的试用调整有不确定性,今年前2个月钢材出口量或将大幅缩减。另外,2015年钢材出口环境仍将十分复杂,去年年底,印尼反倾销委员会发布立案公告,决定对自中国大陆、泰国、马来西亚、韩国、新加坡和台湾地区进口的冷轧不锈钢发起反倾销调查,另悉,印度尼西亚也计划对进口盘条征收保障措施税。2015年钢材出口进一步上升的空间十分有限。

### **(三) 广东湛江钢铁项目压减产能规模, 将于明年全面投产**

国家环保部日前正式受理了《广东湛江钢铁基地项目变更环境影响报告书》,这份环评报告透露,该项目主体工程建设规模由原来的年产烧结矿1144.9万吨、焦炭298.4万吨、铁水920万吨、钢1000万吨、钢材938.1万吨,变更为年产烧结矿1226万吨、焦炭318万吨、铁水823万吨、钢875万吨、钢材820万吨,烧结产能将增加81.1万吨,焦炭产能将增加19.6万吨,生铁产能将减少97万吨,粗钢产能将减少125万吨,钢材产能将减少118.1万吨。据了解,宝钢湛江钢铁基地1号高炉将于今年9月正式投产,该项目将于2016年3月全面投产。

*(文中观点仅代表个人, 不代表所属机构)*

## **焦炭行业 (Coke Industry)**

### **2014年12月焦炭行业经济运行综述**

刘志勇

12月,钢铁产量虽有回升,焦炭需求变化并不明显,焦炭出口保持上升趋势,同比增幅略有收窄,对焦炭增产的拉动相应减弱,焦炭日均产量基本平稳,同比由降转增,供过于

求压力略有增强,市场底部震荡运行。随着北方大面积降温、民工春节返乡,户外施工停工增多,钢材销售压力明显加大,钢企开工率稳中趋降,焦炭需求将呈总体减弱趋势,后市下行压力将伴随加大。

## 一、12月焦炭市场运行情况及特点

**1. 焦炭日均产量环比持平,同比由降转增。**据国家统计局数据,12月规模以上企业焦炭产量4097万吨,同比由降转增,增幅1.1%,日均产量与上月基本持平,2014年全年累计生产焦炭4.77亿吨,与2013年基本持平。

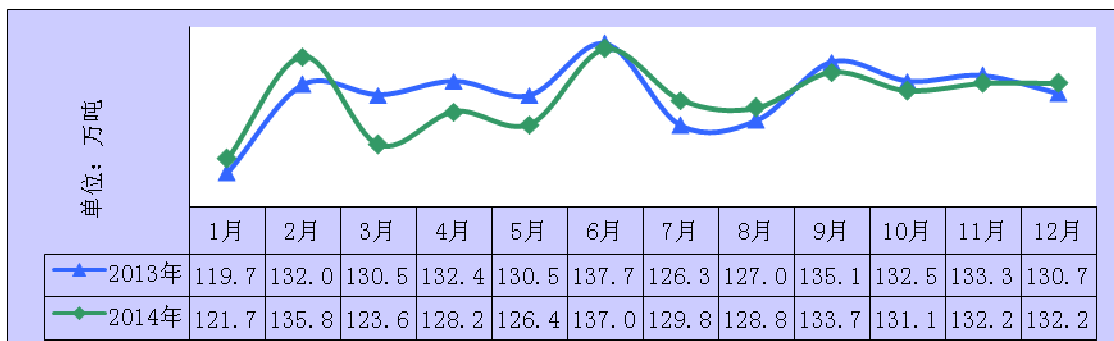


图1 2014年规模以上企业焦炭日均产量情况

**2. 焦炭出口量创年内新高,出口均价小幅上升。**据海关快报数据,12月出口焦炭102万吨,同比增长35.5%,环比增加8万吨,2014年全年累计出口焦炭851万吨,同比增长82.1%。

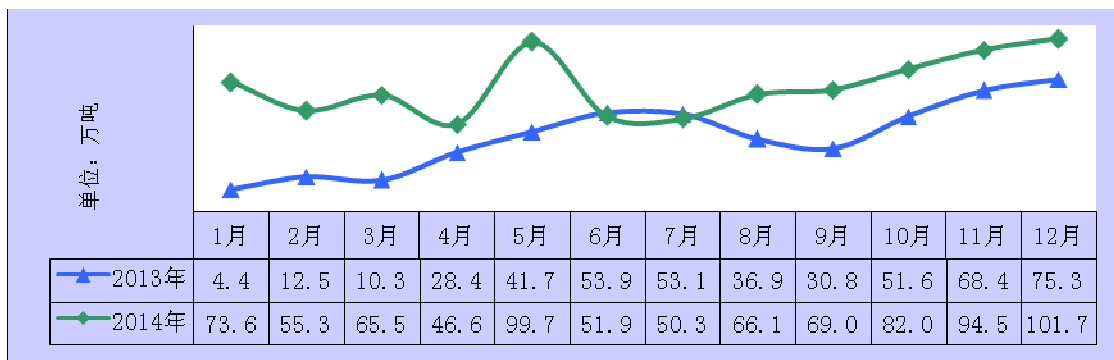


图2 2013-2014年焦炭出口量情况对比

12月我国焦炭出口金额为18773.1万美元,折算均价184.6美元/吨,折合人民币约1128.8元/吨,环比上升2.5%,比去年同期低323.3元/吨,同比下降22.3%。

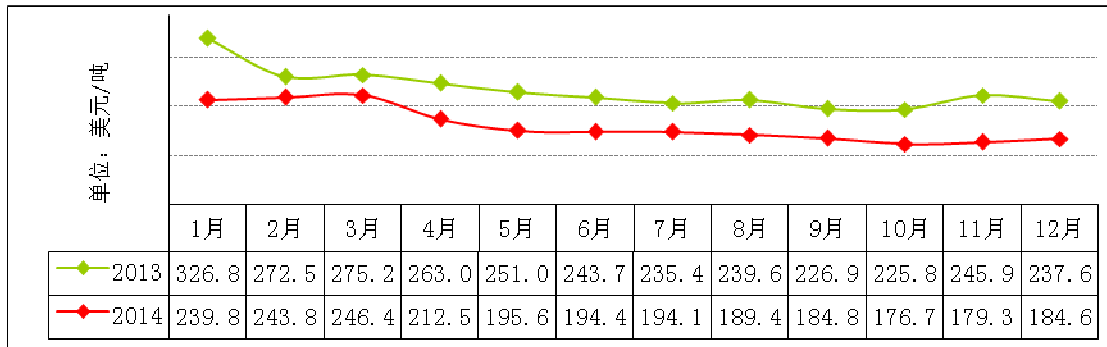


图3 2013-2014年全国焦炭出口均价

**3. 焦炭市场底部盘整，价格涨跌互现。**据中国炼焦行业协会数据，12月焦炭市场规模为>40mm和≥25~40mm的冶金焦每吨均价分别为1172元和1096元，环比分别降8元和10元，比去年同期分别低327元和295元。2015年以来，焦炭市场延续波动走势，价格仍以区域性调整为主，据监测数据显示，1月16日与去年12月同期相比，河津涨20元/吨，七台河涨5元/吨，六盘水跌20元/吨，唐山跌10元/吨，攀枝花跌6元/吨。

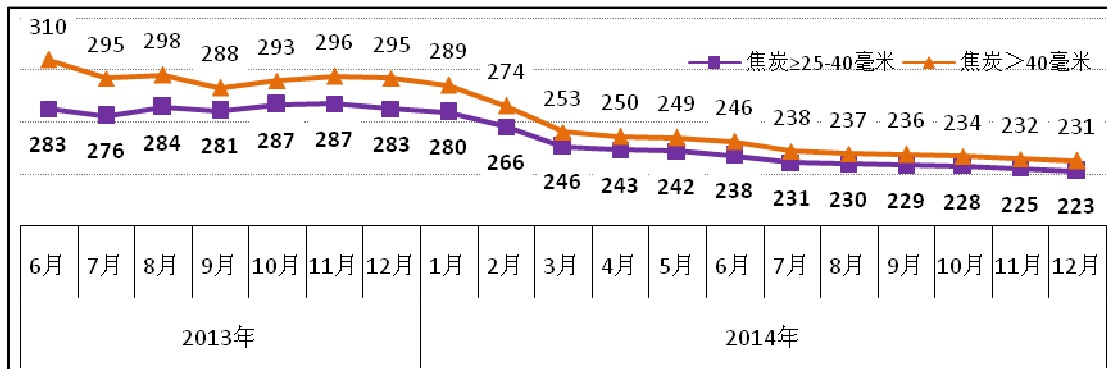


图4 2013-2014年焦炭价格指数

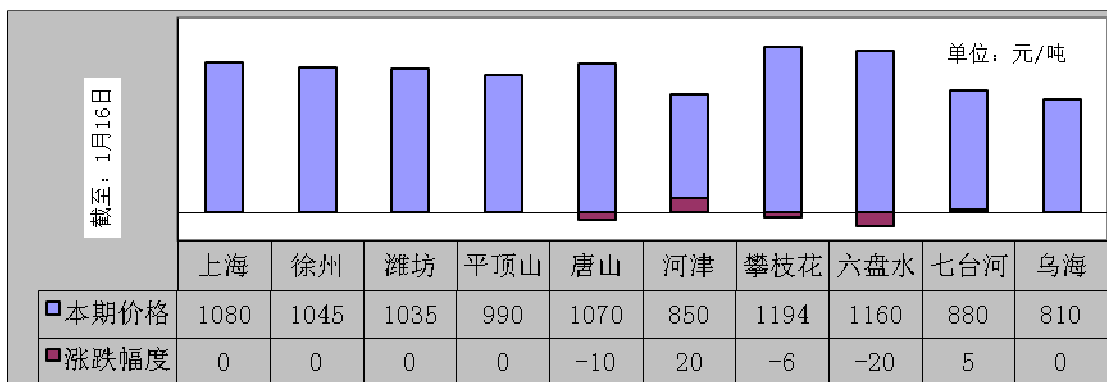


图5 2014年全国主要消费地及产地二级冶金焦价格

## 二、近期焦化行业发展动态及后期影响因素

**(一) 河北省出台《关于加快焦化行业转型升级的意见》，推进焦化产业重组、转型。**河北省政府2014年底印发《关于加快焦化行业转型升级的意见》，明确到2017年全省将形成以重点焦化集中区为载体、大型钢铁联合和独立焦化企业为支撑、特色深加工企业为延

伸的产业格局。《意见》提出,在严格控制产能总量的前提下,加快调整焦化产业布局,焦化企业数量减少到70家以内,形成迁安、峰峰、古冶、海港4个1000万吨级,磁县、武安、内丘、丰南4个500万吨级焦化生产集中区。支持企业通过钢焦、煤焦、煤焦化、焦与化、焦与焦等方式开展联合重组,对于实施兼并重组的项目给予政策支持;支持焦化企业配套合作,建设大型化的焦炉煤气、煤焦油和粗苯的集中加工装置,形成以核心企业为主体的各具特色的化产加工格局,延伸化产产业链条;支持鼓励焦化行业骨干企业进行节能减排、清洁生产的技术改造,通过产能置换,加快建设一批国际先进水平的特大型焦化项目,提升全省焦化技术装备水平。

**(二)山西超额完成2014年焦炭产业淘汰落后产能任务。**近日山西省政府向社会通报,2014年该省焦炭行业淘汰落后产能1058万吨,超过年初国家下达的淘汰指标56.1%,另外,钢铁行业淘汰落后产能425万吨,任务完成率101.2%。2012年5月,山西省出台了焦化行业兼并重组计划,宣布在2012到2015年间淘汰落后焦化产能4000万吨,并不再增加新产能。其中2012年和2013年,焦炭行业分别淘汰落后产能700万吨和756万吨,钢铁行业分别淘汰钢铁产能50万吨和204万吨。至此,山西已淘汰落后焦炭产能2514万吨,占淘汰任务总量的62.9%。

(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12月建材行业经济运行综述以及后期预测

孟瑞雪

2014年12月份,建材市场稳中有降。水泥产量环比、同比均下降,库存下降,价格回升;平板玻璃产量环比、同比下降,产品库存增长,价格回升。2015年1、2月份建材市场将呈现季节性走低,需求下降,停产进一步增加,建材产品库存延续上升。3、4月份以后随着气温回升,建材需求也将同步回升。同时,建材产品产能过剩压力依然较大。

#### 一、建材行业经济运行情况分析

##### (一) 水泥、平板玻璃产量日均环比、同比均下降

据国家统计局数据,2014年全年规模以上水泥产量24.76亿吨,同比增长1.8%,比去年同期回落7.8个百分点;12月份当月产量20401万吨,同比下降1.4%,日均产量与上月相比下降9.7%。全年规模以上平板玻璃产量7.93亿重量箱,同比增长1.1%,比去年同期回落10.1个百分点;12月份当月产量6214万重量箱,同比下降0.3%,日均产量环比上月下降1%。



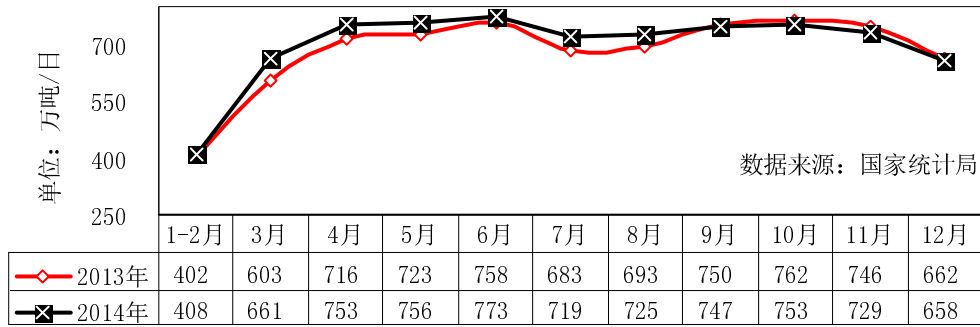


图 1: 2013-2014 年规模以上企业水泥日均产量

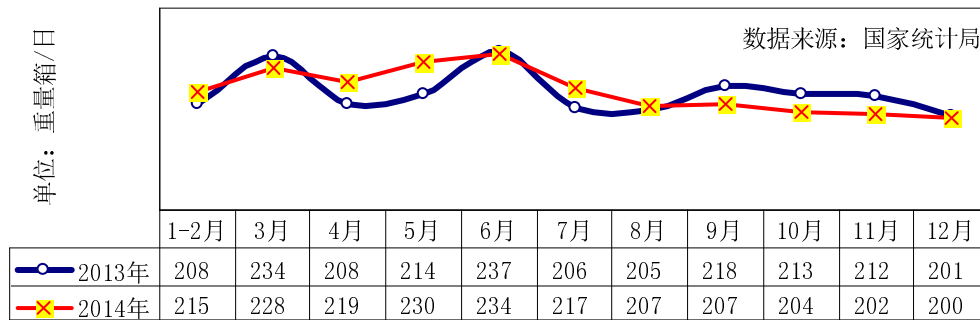


图 2: 2013-2014 年规模以上企业平板玻璃日均产量

### (二) 水泥产品库存月环比下降, 平板玻璃回升

相关数据显示, 截止到 12 月底, 重点联系企业水泥库存 1698 万吨, 环比 11 月份下降 8.6%, 同比增长 19.4%; 重点联系企业玻璃库存 4658 万重量箱, 环比 11 月份增长 3.9%, 同比增长 7.85%。

### (三) 水泥、平板玻璃价格月环比回升

2014 年 12 月重点联系水泥企业 42.5 级普通硅酸盐水泥平均价格为 316.27 元/吨, 环比上涨 1.5%, 同比下降 32.8%。

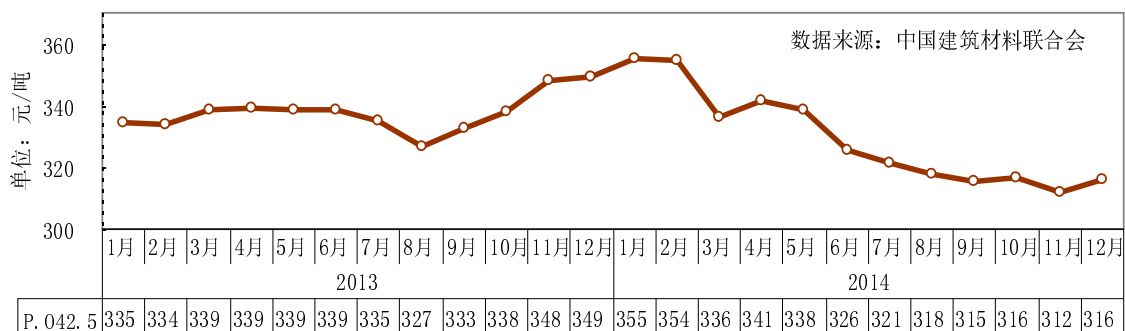


图 1: 2013-2014 年 P042.5 级水泥价格

2014 年 12 月重点联系玻璃企业浮法玻璃平均价格为 57.41 元/重量箱, 月环比上涨 4.7%, 同比下降 9.6%。

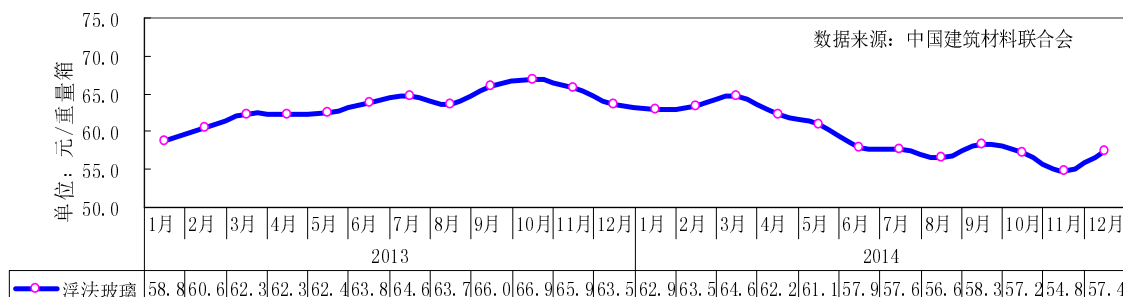


图 4: 2013-2014 年浮法玻璃价格

## 二、今后几个月建材行业经济运行预测

从经济基本面看,房地产投资增速持续下滑,基础设施建设成主力,建材需求整体偏弱,增速低于往年。从季节性因素看,2月份建材市场将呈现季节性走低,需求下降,停产进一步增加,建材产品库存延续上升。3、4月份以后随着气温回升,建材需求也将同步回升。建材产品产能过剩压力依然较大。

### (一) 房地产投资增速持续下滑,建材市场整体需求增幅低于往年

一方面,房地产开发投资增速走低将成常态。2014年四季度全国房地产开发投资同比增长5.6%,前三个季度的增速分别为16.8%、12.6%、10.1%、5.6%,处于连续下滑的态势。其中2014年全年全国房屋新开工面积同比下降10.7%,全国商品房销售面积同比下降7.6%。在此前提下,2014年末,全国商品房待售面积近6.22亿平方米,同比增长26.1%。高库存的压力将限制2015年房地产投资增速。鉴于房地产投资占固定资产投资的比例仍然不容忽视,当然也不排除会有宏观调控政策做出调整来缓解供给压力。预计未来房地产开发投资增速重返高位的可能性较小,维持低位波动将成常态。另一方面,基础设施建设增速缓中有升。2014年四季度基础设施投资同比增长18.9%,增速比三季度小幅回升0.4个百分点。相较于2014年前两个季度的20.9%、23.7%的较高增速,下半年基建投资增速略有放缓。2014年,基础设施建设投资对拉动经济增长作用日益凸显,在一定程度上缓解了房地产和制造业投资下滑带来的经济压力。今年政府对基础设施建设的投资热情仍将有增无减。据了解,截至1月26日,国家发展改革委批复的基础设施建设项目投资额已接近800亿元,而去年批复的万亿元级别基建项目将在今年陆续上马、落实,会对稳增长、稳投资起到有力的推动作用,这表明今年基础设施建设投资增速不会放缓,对与基础设施建设项目相关联的行业也将产生拉动作用。总的来看,建材整体需求受制于房地产投资增速的不断下滑,增幅将低于往年水平。

### (二) 进入淡季,建材需求下降,春节后有望回升

随着新年的到来,建材市场逐步进入淡季,大部分地区水泥企业将陆续进行停产检修。一般来说,受季节性以及节假日因素影响,1、2月份建材市场将呈现季节性走低,需求下降,停产进一步增加,建材产品库存延续上升。3、4月份以后随着气温回升,建材需求也将同步回升。

### (三) 2014年新投产水泥熟料生产线54条

据中国水泥协会统计,2014年全国新增投产水泥熟料生产线共有54条,合计年度新增熟料产能7030万吨,比2013年减少2400万吨,同比下降25%。新增54条熟料生产线中,

日产 5000 吨以上熟料生产线 31 条；日产 4000 吨 4 条，日产 2500-4000 吨 17 条，日产 2000 吨 2 条。平均规模达到日产 4200 吨。

分区域看，新增产能主要集中在贵州和云南两地，两省合计新增超过 2500 万吨，占新增总量的 36%。从投产时间看，上半年和下半年投产规模总量基本相当。分企业看，新增产能位居前三位的企业分别是海螺水泥、中国建材和云南昆钢，合计占当年新增产能的 43%。

截止到 2014 年底，全国新型干法水泥生产线累计 1758 条（注：含部分已停产但未拆项目），设计熟料产能达 17.7 亿吨。累计产能比上年增长 4%。2015 年行业预计仍新增熟料产能 4500 万吨（对应水泥产能 0.8 亿吨），水泥过剩压力依然较大。

（文中观点仅代表个人，不代表所属机构）

## 煤化工（Coal-chemical Industry）

### 2014 年 12 月化工行业经济运行综述

李明

12 月，煤化工市场运行相对平稳，下游市场需求变化不大，企业开工率无明显变动，主要煤化工产品产量增减不一，产品价格小幅波动。后期，受到生产成本支撑、市场需求逐步增加以及产品供应相对稳定等因素影响，预计化肥价格或将逐步上行。

#### 一、煤化工产品产量增减不一，市场价格小幅波动

##### （一）主要煤化工产品产量增减不一

1. **化肥产量略有增长、合成氨产量小幅下降。**据国家统计局数据，12 月规模以上农用氮、磷、钾化学肥料企业总计（折纯）产量 609 万吨，日均环比增长 0.3%，当月同比增长 0.9%，1-12 月累计产量 6933.5 万吨，同比下降 0.7%；规模以上合成氨企业产量 467.1 万吨，日均环比下降 2.9%，当月同比下降 1.0%，1-12 月累计产量 5699.5 万吨，同比下降 1.8%。

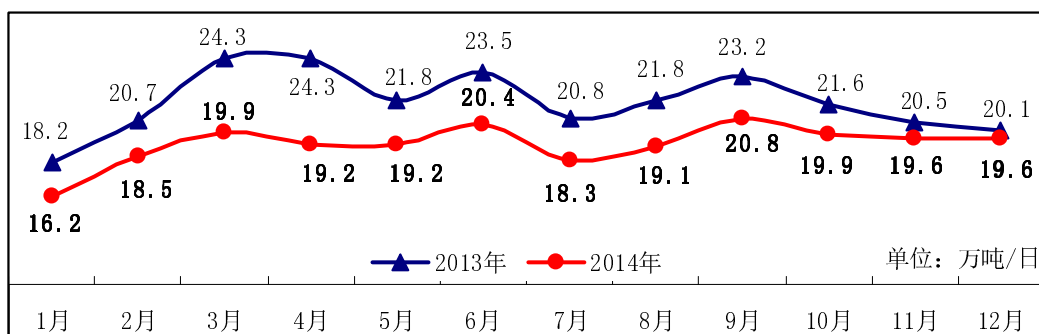


图 1 2013-2014 年规模以上化肥企业日均产量曲线

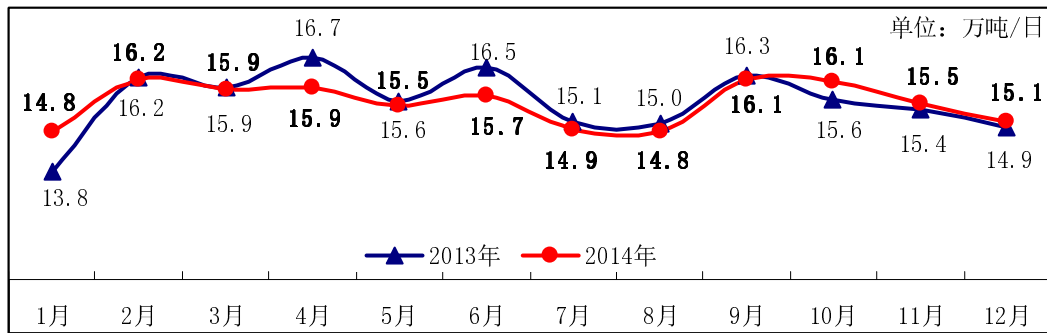


图2 2013-2014年规模以上合成氨企业日均产量曲线

2. 甲醇产量小幅增长。根据国家统计局数据, 12月规模以上甲醇企业产量320.6万吨, 同比增长18.2%, 日均环比增长2.7%; 1-12月累计产量3740.7万吨, 同比增长26.2%。

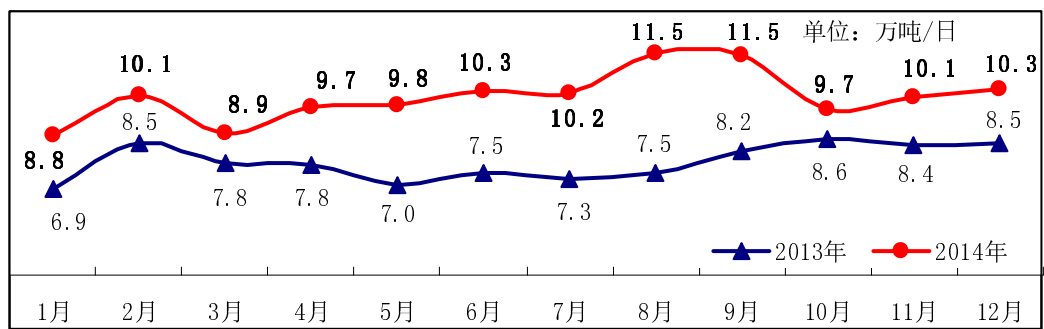


图3 2013-2014年规模以上甲醇企业日均产量曲线

3. 纯碱产量小幅下降、烧碱产量略有增长。根据国家统计局数据, 12月规模以上纯碱企业产量211.6万吨, 同比下降9.3%, 日均环比下降2.7%, 1-12月累计产量2514.7万吨, 同比增长3.5%; 规模以上烧碱企业产量278.1万吨, 同比增长4.3%, 日均环比增长0.6%, 1-12月累计产量3180.1万吨, 同比增长7.9%。

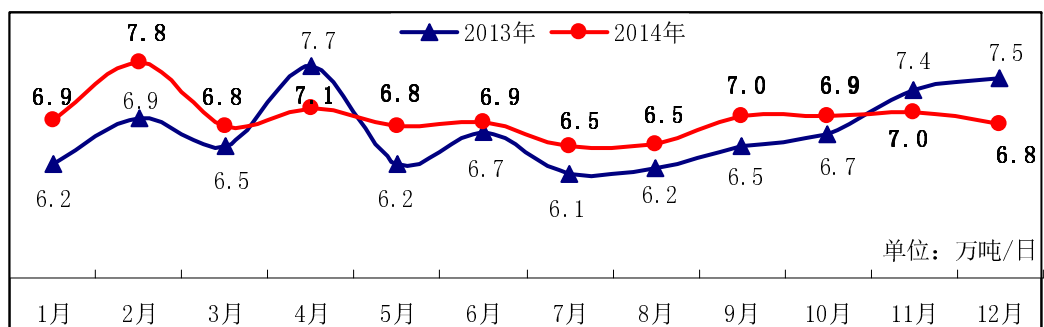


图4 2013-2014年规模以上纯碱企业日均产量曲线

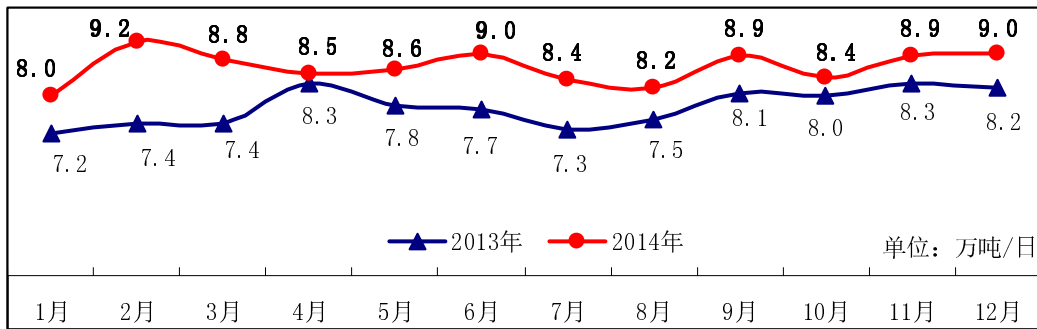


图4 2013-2014年规模以上烧碱企业日均产量曲线

**4. 电石产量有所增长。**根据国家统计局数据,12月规模以上电石企业产量246.7万吨,同比增长27.6%,日均环比增长1.8%;1-12月累计产量2547.9万吨,同比增长12.9%。

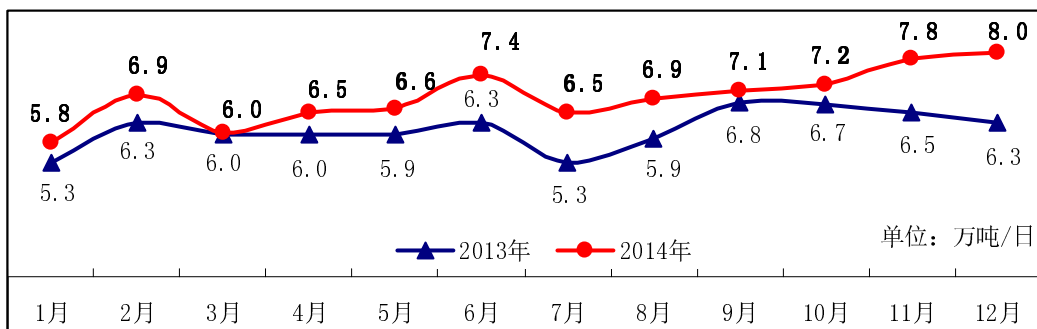


图5 2013-2014年规模以上电石企业日均产量曲线

**(二) 化肥出口有所回落, 全年保持较快增长**

12月份,化肥出口365万吨,环比下降6.6%;1-12月份,化肥累计出口量2904万吨,同比增长52.8%。

**(三) 煤化工产品价格小幅波动**

12月份以来,尿素市场运行较为平淡,市场供需无明显变化,尿素价格变化不大;甲醇市场运行欠佳,市场需求依然不振,甲醇价格弱势调整;基本化学原料市场运行不旺,产品价格继续调整。

表1 2014年12月-2015年1月尿素、甲醇市场价格情况

	价格类型	单位	1月下旬	12月末	11月末	1月下旬比12月末	12月末比11月末
尿素	市场批发价		1611	1607	1607	↑4	→
甲醇	华东主流报价	元/吨	1950-2050	1900-2060	2570-2620	↓10-↑50	↓560-670
	华南主流报价		1910-1930	2020-2050	2570-2600	↓110-120	↓550
	港口到岸价	美元/吨	234-236	246-248	329-331	↓12	↓83

表2 2014年12月基本化学原料市场价格情况

单位: 元/吨

品种	规格	12月	11月	12月比11月
纯碱	重灰	1580	1620	↓ 40
烧碱	96%, 片状	2050	2150	↓ 100
电石	一级	2570	2550	↑ 20

## 二、近期主要耗煤化工产品市场展望

### (一) 化肥市场或将逐步上行

主要影响因素包括:

市场需求将逐步增加。由于社会库存量较低,随着春耕临近,农业市场刚性需求有望逐步增加;此外,目前复合肥的开工率稳步提升,工业市场需求也将增多。

市场供应相对稳定。从供应看,虽然大企业的开工率维持相对高位,但部分成本较高的小企业已经处于停产状态,而且气头企业的开工率长期处于低位。总体来看,行业的开工率并不高,化肥市场供应将保持相对稳定。

生产成本支撑市场。从成本看,目前的化肥价格虽然较去年低点有所上涨,但仍然处于历史低位,行业整体依然亏损,而煤炭市场各种救市政策的出台可能会带动价格回升,这将会对化肥价格形成支撑。

### (二) 近期投产或即将投产的煤化工项目

近日,青海盐湖DMTO装置及配套工程顺利建成并实现工程中间交接。DMTO联合装置是青海盐湖资源综合利用金属镁一体化项目的核心,采用洛阳公司具有自主知识产权的甲醇制烯烃、烯烃分离工艺工程技术,是目前世界海拔最高的煤化工项目。该项目于2012年2月28日开工建设。

1月18日,位于河南沁阳市的晋煤天庆公司“30·52·5”煤化工项目竣工投产,并生产出第一袋合格尿素。该项目是河南省规划批准的重点项目,是晋煤集团煤化工板块“十二五”规划重点建设项目,可年产30万吨合成氨、52万吨尿素、5亿立方米工业燃气。

(文中观点仅代表个人,不代表所属机构)

## 中国经济(China Economy)

### 2014年国民经济发展运行评述

杨坤峰

宏观经济总体平稳运行,四季度国民生产总值增幅与三季度持平,固定资产投资和房地产开发投资增速均继续回落,工业企业经营效益不佳,工业产品价格下降,社会消费品零售总额平稳运行,当月新增人民币贷款为2014年内的最低水平,但出口增幅出现反弹。1月份的汇丰中国制造业采购经理指数初值仍然处于收缩区间,说明年初经济下行压力较大。



## 一、宏观经济运行状态

### (一) 国民生产总值平稳运行

初步核算, 全年国内生产总值 636463 亿元, 按可比价格计算, 比上年增长 7.4%。分季度看, 一季度同比增长 7.4%, 二季度增长 7.5%, 三季度增长 7.3%, 四季度增长 7.3%。分产业看, 第一产业增加值 58332 亿元, 比上年增长 4.1%; 第二产业增加值 271392 亿元, 增长 7.3%; 第三产业增加值 306739 亿元, 增长 8.1%。从环比看, 四季度国内生产总值增长 1.5%。

### (二) 拉动经济增长的需求增速继续回落

全年固定资产投资同比增速为 15.7%, 比 1-11 月回落 0.1 个百分点, 其中房地产开发投资同比增速为 10.5%, 比 1-11 月份回落 1.4 个百分点。社会消费品零售总额增速为 12.0%, 与 1-11 月份持平; 而当月出口量同比增幅为 9.7%, 增幅比上月回升 5 个百分点。

### (三) 工业企业经营效益不佳

12 月份, 规模以上工业增加值同比实际增长 7.9%, 比 11 月份回升 0.7 个百分点。从环比看, 12 月份比上月增长 0.75%。2014 年全年, 规模以上工业增加值同比增长 8.3%。分经济类型看, 12 月份, 国有及国有控股企业增加值同比增长 3.8%, 集体企业下降 0.9%, 股份制企业增长 9.3%, 外商及港澳台商投资企业增长 5.4%。分三大门类看, 12 月份, 采矿业增加值同比增长 3.4%, 制造业增长 8.9%, 电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 3.7%。分地区看, 12 月份, 东部地区增加值同比增长 7.1%, 中部地区增长 8.1%, 西部地区增长 10.6%。

### (四) 工业生产者出厂价格和购进价格均同比下降

12 月份, 全国居民消费价格总水平同比上涨 1.5%, 环比上涨 0.3。2014 年, 全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 2.0%。12 月份, 全国工业生产者出厂价格同比下降 3.3%, 环比下降 0.6%。工业生产者购进价格同比下降 4.0%, 环比下降 0.8%。工业生产者购进价格中, 燃料动力类价格下降 7.0%, 黑色金属材料类价格下降 8.7%。2014 年, 工业生产者出厂价格同比下降 1.9%, 工业生产者购进价格同比下降 2.2%。

### (五) 当月人民币贷款处于一年中最低水平

年末, 广义货币(M2)余额 110.65 万亿元, 同比增长 13.6%, 分别比 11 月末和上年末低 0.6 个和 0.2 个百分点; 狭义货币(M1)余额 33.73 万亿元, 同比增长 9.3%, 比 11 月末低 0.1 个百分点, 比上年末高 2.8 个百分点; 流通中货币(M0)余额 5.86 万亿元, 同比增长 7.1%。全年净投放现金 3899 亿元。年末, 本外币贷款余额 76.63 万亿元, 同比增长 13.9%。人民币贷款余额 71.9 万亿元, 同比增长 14.1%, 分别比 11 月末和上年末低 0.1 个和 0.9 个百分点。全年人民币贷款增加 8.89 万亿元, 同比多增 6879 亿元。12 月份, 人民币贷款增加 4825 亿元, 当月新增人民币贷款为全年最低, 但是同比仍多增 279 亿元。

## 二、影响未来宏观经济走势的重大事态

### (一) 国办发文要求做好盘活财政存量资金工作

国务院对盘活财政存量资金工作高度重视, 强调这是创新宏观调控的重要内容, 对于稳增长、惠民生具有重要意义, 要求切实提高资金使用效率, 充分释放积极财政政策的有效作用。盘活财政存量资金的主要措施: 一是清理一般公共预算结转结余资金。二是清理政府性基金预算结转资金。三是加强转移支付结转结余资金管理。四是加强部门预算结转结余资金管理。五是规范权责发生制核算。各级政府要严格权责发生制核算范围, 控制核算规模。六

是严格规范财政专户管理。七是加强收入缴库管理。地方各级政府所有非税收入执收单位要严格执行非税收入国库集中收缴有关规定,取消收入过渡性账户,确保非税收入及时足额上缴财政。八是加强预算周转金、预算稳定调节基金和偿债准备金管理。九是编制三年滚动预算。十是加大督查和问责力度。国务院同时强调各地区、各部门要高度重视,增强大局意识,加强组织领导,切实抓好贯彻落实。财政部要加大对盘活财政存量资金工作的跟踪监控力度,加强工作指导,发现问题及时纠正,对各地区、各部门好的经验和做法,要及时总结推广;对支出进度慢、盘活存量资金不力的地区或部门及时进行通报或约谈,并研究建立盘活存量资金与预算安排挂钩机制。

## **(二) 李克强:深化财税金融等重点改革**

1月26日下午,国务院总理李克强主持召开座谈会,听取专家学者和企业界人士对《政府工作报告》的意见建议。会上,发展研究中心吴敬琏、中国(海南)改革发展研究院迟福林、国务院参事姚景源谈到,当前增长放缓,部分企业经营困难,建议把更多精力放在改革上,用结构性改革破解结构性矛盾,通过发展现代服务业等高端产业,提高经济效率。李克强说,当前中国经济发展进入新常态,必须按下全面深化改革的“快进键”,用好政府和市场这“两只手”,打造“双引擎”,让传统产业加快升级、新兴生产力加快成长,实现新常态下稳增长与调结构的平衡,使保持中高速增长、迈向中高端水平成为中国经济发展的主旋律。李克强强调,当前多重矛盾叠加,宏观调控难度加大,必须继续创新调控思路和方式,宏观政策既要坚持基本取向,又要动静相宜、主动作为,围绕区间调控实施更加及时精准、有力有效的定向调控。今年要进一步深化财税金融等重点改革,在强实体、促创新、惠民生、防风险等方面更大发力。

## **三、未来宏观经济走势的判断**

最新公布的1月汇丰中国制造业采购经理指数(PMI)初值为49.8,尽管高于此前市场预期的49.5,也高于去年12月的终值49.6,但仍然连续第二个月处于收缩区间。多方分析认为,制造业PMI持续位于荣枯线以下运行,说明年初经济下行压力较大。制造业面临的压力尤其偏大。目前,工业经济正处于经济增速换挡期、经济结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期的‘三期叠加’影响之下。进入2015年以后,这些影响会更加集中地表现出来,一是工业经济将加速换挡,2015年工业经济增长将面临传统动力减弱的压力,战略性新兴产业等高技术产业对经济的支持能力还有待进一步提升。二是‘以改革促调整’将进入关键期,价格改革、混合所有制改革、金融改革、财税体制改革等各方面改革措施可能会密集推出和实施。三是前期刺激政策有待进一步消化,地方债风险、房地产风险、金融风险等需要高度戒备。

(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 12 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	16937	17508	-571	-3.3%	197354	204929	-7575	-3.7%	-	-	-
	销量	15674	17165	-1491	-8.7%	-	-	-	-	-	-	-
铁路	日均装车	64546	69291	-4745	-6.8%	64804	66977	-2173	-3.2%	-	-	-
	总运量	18810	20740	-1930	-9.3%	229178	232222	-3044	-1.3%	-	-	-
	大秦线	3941	4010	-69	-1.7%	45109	44615	494	1.1%	-	-	-
	侯月线	1643	1563	79	5.1%	18694	18552	141	0.8%	-	-	-
主要港口	主要港口中转	5034	6345	-1311	-20.7%	68148	66856	1292	1.9%	4219	3443	776
	北方七港:	4638	5867	-1229	-20.9%	63509	61677	1832	3.0%	2856	2357	499
	秦皇岛港	1889	2179	-290	-13.3%	23705	23564	141	0.6%	684	508	176
	天津港	554	595	-41	-6.9%	7837	6486	1351	20.8%	371	367	4
	黄骅港	976	1246	-270	-21.7%	13746	13223	523	4.0%	215	164	51
	外贸中转量	47	147	-100.5	-68.4%	592	754	-162	-21.5%	937	1328	-391
电力行业耗煤	发电企业耗煤	12157	13305	-1148	-8.6%	124358	134302	-9944	-7.4%	9454	8159	1295
	华北地区	3242	3650	-408	-11.2%	35154	37895	-2741	-7.2%	2569	2469	100
	东北地区	1617	1568	49	3.1%	15788	15451	337	2.2%	719	662	57
	华东地区	2860	2941	-81	-2.8%	28606	31257	-2651	-8.48%	1419	1200	219

华中地区	2004	2300	-296	-12.9%	19155	21493	-2338	-10.9%	2153	1842	311	
西北地区	1183	1282	-99	-7.7%	11699	11675	24	0.2%	1190	881	309	
南方电网	1252	1565	-313	-20.0%	13958	16531	-2573	-15.6%	1404	1107	297	
出口	中煤集团	23.2	24.3	-1.1	-4.6%	268.7	242.5	26.2	10.8%	28.1	18.8	9.3
	神华集团	12.68	16	-2.8	-18.2%	160.6	244.4	-83.8	-34.3%	11.2	9	2.2
	山西进出口	0.00	3.27	-3.27	0.0%	35.12	61.20	-26.1	-42.6%	0.6	0.7	-2.5
	五矿集团	4.05	4.39	-0.34	-7.7%	23.57	23.04	0.53	2.3%	-	-	-

制表单位：中国煤炭运销协会运行处

**表2 2014年12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	16937	-571	9887	-895	15674	-1491	4808	985
北京市	33	-6	30	-5	36	-2	92	32
河北省	579	-101	248	-40	439	-144	105	-169
山西省	4661	578	2319	56	3544	52	1149	283
内蒙古	1760	156	1252	88	1780	11	169	5
辽宁省	289	-76	209	-30	290	-51	10	-12
吉林省	244	17	58	-23	159	-33	67	-4
黑龙江	375	-24	205	-2	255	-4	99	-10
江苏省	68	-4	16	-2	59	-10	14	-3
安徽省	1010	-125	639	-93	810	-246	267	92
江西省	69	-2	36	0	64	-5	12	5
山东省	779	-36	216	-52	724	28	155	21
河南省	1037	-244	416	31	1202	-27	662	293
湖南省	63	25	26	2	47	8	28	25
四川省	95	-8	44	-19	71	-19	3	-1
重庆市	82	5	51	2	84	-4	5	-6
贵州省	171	-49	135	39	179	-26	105	-36
云南省	49	2	12	-12	49	-4	5	0
陕西省	797	-35	392	5	849	15	206	134
甘肃省	284	-12	119	-42	331	-29	365	169
宁夏区	615	55	224	24	626	-105	428	84

新疆区	309	-128	88	0	354	-116	145	-50
中煤集团	590	-258	540	-230	702	-226	67	-16
神华集团	2976	-292	2612	-592	3022	-556	648	148

制表单位：中国煤炭运销协会信息处

### 表 3 2014 年 12 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	1832	21010	2.1	0.6
天然气	亿立方米	122	1234	8.9	6.9
硫酸（折 100%）	万吨	779	8846	8.5	6.8
烧碱（折 100%）	万吨	278	3180	4.3	7.9
乙烯	万吨	149	1704	6.4	7.6
水泥	万吨	20401	247619	-1.4	1.8
平板玻璃	万重量箱	6214	79262	-0.3	1.1
生铁	万吨	5686	71160	3.7	0.5
粗钢	万吨	6809	82270	1.5	0.9
钢材	万吨	9822	112557	6.4	4.5
十种有色金属	万吨	404	4417	15.4	7.2
氧化铝	万吨	429	4777	15.1	7.1
焦炭	万吨	4097	47691	1.1	0
发电量	亿千瓦时	4902	54638	1.3	3.2
其中：火力发电量	亿千瓦时	3980	42049	-1.3	-0.4
水力发电量	亿千瓦时	596	9440	7.6	18

资料来源：国家统计局

### 表 4 2014 年 12 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	2722	43	-23.2%	-25.3%	29122	574	-10.9%	-23.5%
无烟煤	235.5	18.6	-30.6%	-11.1%	3036.6	234.5	-23.4%	-9.6%
炼焦煤	761.9	9	-5.0%	-18.7%	6244	79.7	-17.2%	-28.3%
其他烟煤	895	14	-25.8%	-40.2%	11173.9	245.5	-1.2%	-27.7%
褐煤	553.5	0.2	-27.1%	-44.1%	6359.1	1.1	6.1%	-74.1%

资料来源：海关总署

**表 5 2014 年 12 月份规模以上工业生产主要数据**

指标名称	比去年同期增长 %	
	本月	累计
规模以上工业增加值	7.9	8.3
其中：采矿业	3.4	4.5
制造业	8.9	9.4
电力、热力、燃气及水生产和供应业	3.7	3.2
化学原料及化学制品制造业	8.6	10.3
非金属矿物制品业	8.7	9.3
黑色金属冶炼及压延加工业	8	6.2
电力、热力的生产和供应业	2.3	2.2

资料来源：国家统计局

**表 6 2014 年全国电力工业统计数据一览表**

指 标 名 称	计算单位	全年累计	
		绝对量	增长
全国全社会用电量	亿千瓦时	55233	3.8
其中：第一产业用电量	亿千瓦时	994	-0.2
第二产业用电量	亿千瓦时	40650	3.7
工业用电量	亿千瓦时	39930	3.7
轻工业用电量	亿千瓦时	6658	4.2
重工业用电量	亿千瓦时	33272	3.6
第三产业用电量	亿千瓦时	6660	6.4
城乡居民生活用电量	亿千瓦时	6928	2.2
6000 千瓦及以上电厂发电设备容量	万千瓦	136019	8.7
其中：水 电	万千瓦	30183	7.9
火 电	万千瓦	91569	5.9
核 电	万千瓦	1988	36.1
风 电	万千瓦	9581	25.6
全国供电煤耗率	克/千瓦时	2652	67
全国线路损失率	%	318	-3
全国供热量	万百万千焦	6.34	-0.4
全国供热耗用原煤	万吨	4286	-235
全国供电量	亿千瓦时	3653	293
全国售电量	亿千瓦时	4706	-314
全国发电设备累计平均利用小时	小时	1905	-120
其中：水电	小时	3646	-5.8
火电	小时	960	-21.5
风电	小时	952	-6.3



全国发电累计厂用电率	%	569	-13.8
其中: 水电	%	4118	6.8
火电	%	10350	1.3
电源基本建设投资完成额	亿元	2185	-29.4
其中: 水电	亿元	4729	13.3
火电	亿元	22394	12.9
核电	亿元	36085	-7.3
电网基本建设投资完成额	亿元	55233	3.8
发电新增设备容量	万千瓦	994	-0.2
其中: 水电	万千瓦	40650	3.7
火电	万千瓦	39930	3.7
新增 220 千伏及以上变电设备容量	万千伏安	6658	4.2
新增 220 千伏及以上线路长度	千米	33272	3.6

注: 1、全社会用电量指标是全口径数据, 电源、电网基本建设投资为纳入行业统计的大型电力企业完成数。2、资料来源于国家能源局


**表 7 2014 年 12 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	-3.3	-1.9
工业生产者购进价格	-4.0	-2.2
其中: 有色金属材料类	-2.9	-3.9
燃料动力类	-7.0	-2.9
黑色金属材料类	-8.7	-5.4
化工原料类	-3.7	-1.7

资料来源: 国家统计局

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

扫描微信二维码



查煤价 观煤市