



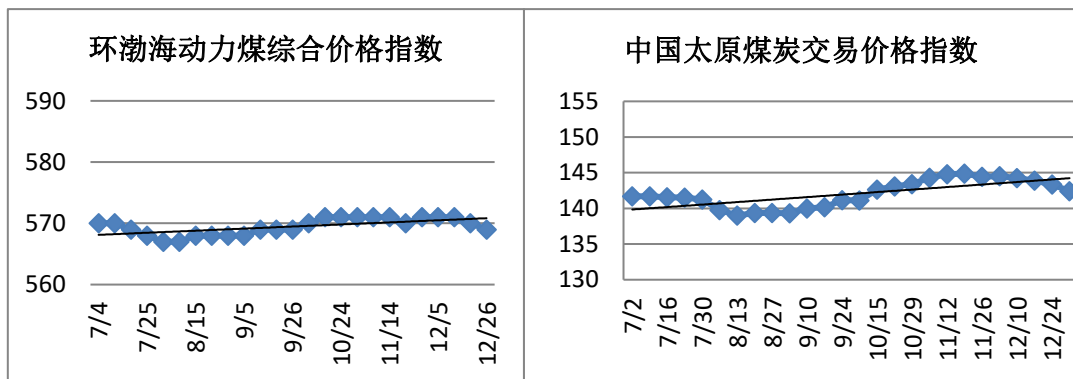
煤炭行业周报——日耗回升，煤价企稳反弹

- 1、市场回顾
- 2、行业重点新闻

1、市场回顾

- 价格：环渤海动力煤价格和太原煤炭交易价格指数均略有下跌，国际煤价涨跌不一。
- 本报告期内发布价格指数有：

名称	发布日期	指数	周环比	
			增减	增幅
环渤海动力煤价格指数 (元/吨)	2018/12/26	569	-1	-0.18%
中国太原煤炭交易综合价格指数	2018/12/31	142.43	-0.91	-0.63%
-中国太原动力煤交易价格指数	2018/12/31	120.7	-1.79	-1.46%
-中国太原炼焦用精煤交易价格指数	2018/12/31	175	0	0.00%
-中国太原喷吹用精煤交易价格指数	2018/12/31	165.27	0	0.00%
-中国太原化工用原料煤交易价格指数	2018/12/31	130.49	-0.15	-0.10%



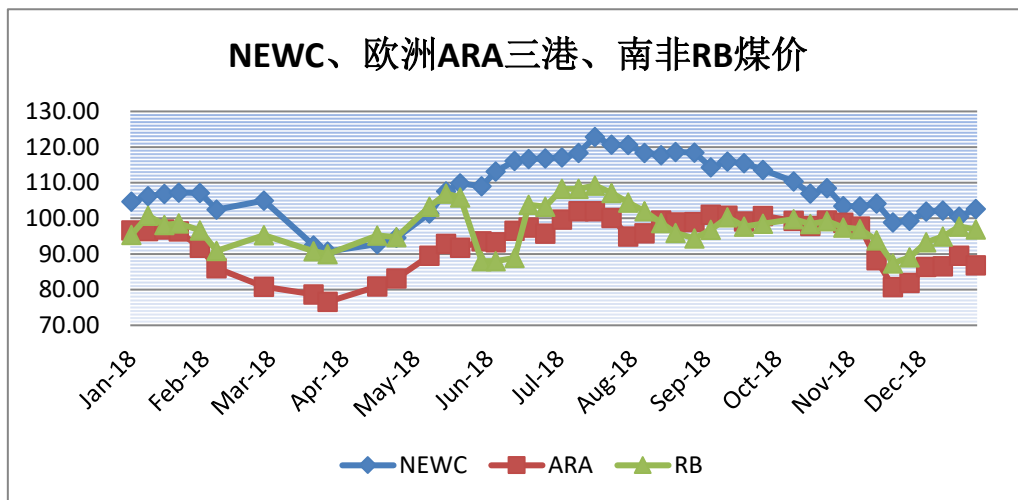
市场价格方面

国际煤价：

国际煤价涨跌不一。截止 2018 年 12 月 27 日，纽卡斯尔港价格上涨 2.24 美元/吨，为 102.68 美元/吨；欧洲 ARA 三港下跌 3 美元/吨，为 86.88 美元/吨；南非 RB 煤价下跌 1.12 美元/吨，为 96.88 美元/吨。



名称	日期	价格 (美元/吨)	周环比	
			增减	增幅
纽卡斯尔港	2018/12/27	102.68	2.24	2.23%
欧洲 ARA 三港	2018/12/27	86.88	-3.00	-3.34%
南非 RB	2018/12/27	96.88	-1.12	-1.14%



2、行业重点新闻

一周综述

动力煤: 本周动力煤市场延续弱势运行态势, 动力煤港口价格逐步企稳。供给端: 年末大部分煤矿完成全年生产任务, 产量逐渐回落。需求端: 强冷空气再次降临, 煤炭需求再次增加。近期进口调控仍然趋紧, 下游企业采购主要以长协煤为主。随着全国范围内降温带动煤炭需求继续好转, 但是目前下游库存仍处于高位, 市场仍以长协煤采购为主, 短期内动力煤市场或将处于震荡态势。

焦煤焦炭: 炼焦煤方面, 从供给侧看, 部分煤矿产量受限, 整体供应仍然偏紧; 从需求侧看, 近期焦企有意压减焦煤采购量, 焦煤市场需求偏弱。焦炭方面, 从供给端看, 华东、华北独立焦化厂开工率均小幅上升。从需求端看, 钢厂高炉开工率小幅回落。目前钢材需求季节性走弱, 预计价格短期仍以调整为主。



► 2018 煤炭行业十大新闻

【习近平考察抚顺采煤沉陷区】

事件：2018年9月25日至28日，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平在东北三省考察时，来到有百年煤炭开采史的抚顺。习近平专程到抚顺矿业集团西露天矿，察看西露天矿矿坑，了解采煤沉陷区综合治理情况和矿坑综合改造利用打算。习近平表示，十分牵挂资源枯竭型城市转型发展。他强调，开展采煤沉陷区综合治理，要本着科学的态度和精神，搞好评估论证，做好综合利用这篇大文章。资源枯竭型城市在转型发展中先要解决好民生问题、保障好困难群众生活。

点评：习近平总书记一直十分牵挂采煤沉陷区综合治理。党的十九大后首次调研，习近平就来到曾经的采煤沉陷区徐州贾汪区潘安湖神农码头，夸赞贾汪转型实践做得好。煤炭职工的付出、生活，城市转型的困难与成绩，总书记都看在眼里。煤炭企业要按照总书记的要求，加大投入和科技研发力度，做好采煤沉陷区综合治理这篇大文章，把绿水青山变成金山银山。

【煤炭行业管理部门调整】

事件：2018年3月21日，《深化党和国家机构改革方案》全文对外公布。2018年11月中旬，按照既定“施工图”和“时间表”，我国31个省份机构改革方案全部“出炉”。对照产煤省份机构改革方案，不少省份的煤炭行业管理部门有所调整。比如内蒙古和山西都组建了能源局，作为政府直属机构，负责煤炭行业管理相关工作。

点评：行业管理部门调整，理顺了行业管理体制、机制。随着各地煤炭管理部门调整完毕、相关负责人到位，煤炭的行业管理职责将更加清晰、明确。我们期待在新的管理体制下，煤炭作为我国基础能源，煤炭工业作为我国重要的工业领域，得到更加客观公正的对待，实现高质量发展。

【多家煤企参加首届进博会】

事件：2018年11月5日，首届中国国际进口博览会在上海国家会展中心开幕。这是迄今为止世界上第一个以进口为主题的国家级展会，是国际贸易发展史上一大创举。此次进博会共有172个国家、地区和国际组织参会，3600多家企业参展，展览总面积达30万平方米，



超过 40 万名境内外采购商到会洽谈采购。国家能源集团、中煤集团、中国煤炭科工集团、中国煤炭地质总局等多家煤炭企业参会参展并签约。

点评：在改革开放 40 周年之际，举行首届中国国际进口博览会，既表明了我国进一步开放的决心与信心，也表明了在建构人类命运共同体的过程中，我国愿意积极作为的勇气与担当。煤炭行业快速发展的历史，也是不断开放的历史。正是伴随着开放，我国的煤炭工业由弱变强，由小变大。从“引进来”到“走出去”，煤炭工业的开放程度和水平越来越高，发展质量同样越来越高。伴随着新一轮高水平对外开放，煤炭工业的未来会越来越好。

【煤炭供给侧结构性改革由总量去产能转为结构性优产能】

事件：2018 年初印发的《关于做好 2018 年重点领域化解过剩产能工作的通知》明确，2018 年煤炭去产能重点在“破”“立”“降”上下功夫，由总量性去产能为主转向系统性去产能、结构性优产能为主，重点处置“僵尸企业”。根据国家能源局信息，2018 年前 8 个月，我国已累计化解煤炭过剩产能约 1 亿吨，完成全年任务的 67%。同时，煤炭优质产能加快释放，累计确认新建煤矿产能置换方案 60 处、规模 3.3 亿吨，煤炭产能结构进一步优化。

点评：“去产能”这一概念逐渐变得更加精准，去产能不仅要总量控制，还要进行结构优化，是一个“有去有增”的概念。这是由能源需求和迈向高质量发展所决定的，煤炭工业高质量发展要求用先进产能来满足需求，进一步推动煤炭清洁生产和利用，实现煤炭企业转型升级。在经历了前几年大刀阔斧的去产能之后，特别在环保要求越来越严、新能源产业发展如火如荼的当下，今后的煤炭去产能工作更考验科学、精细管理的功夫。

【全国煤矿安全生产形势稳定向好】

事件：根据国家煤矿安全监察局统计数据，2018 年前 11 个月，我国煤矿百万吨死亡率降至 0.1 以下，全国煤矿安全生产形势稳定向好。2018 年 7 月召开的全国煤矿安全基础建设推进大会提出，要坚持“管理、装备、素质、系统”并重，抓关键、补短板、强弱项，大力推进煤矿安全生产标准化建设，大力推进机械化自动化信息化智能化建设及机器人研发应用建设，大力推进人员素质提升，大力推进“一优三减”，提高煤矿本质安全水平。

点评：煤矿安全生产关系煤炭工业持续发展和国家能源安全，关系数百万矿工生命财产安



全。我国煤矿百万吨死亡率历史性地降至 0.1 以下。下一步要加强煤矿安全基础建设，进一步提升煤矿安全保障能力。安全生产标准化建设、提高从业人员素质，是夯实煤矿安全基础的重要手段。在人工智能快速发展的今天，让井下尽量减少作业人员，建设真正的本质安全型现代化矿井，方向和图景已经十分明晰。

【煤炭工业系统性总结改革开放 40 年成果】

事件： 庆祝改革开放 40 周年大会 2018 年 12 月 18 日上午在北京人民大会堂隆重举行。2018 年 12 月 27 日，中国煤炭工业协会在京组织召开庆祝煤炭工业改革开放 40 周年座谈会，深入贯彻落实习近平总书记庆祝改革开放 40 周年重要讲话精神，总结经验、凝聚共识，推动煤炭工业高质量发展。本报自 2018 年 6 月 26 日起，总结刊发了 40 年来煤炭发展重大节点、重大历史事件以及进出口贸易、煤炭市场、地质勘探、煤炭清洁利用等相关内容。

点评： 改革开放 40 年来，我国煤炭工业整体面貌发生巨变，煤炭资源安全高效开发与清洁利用水平跃升世界前列，供应保障能力大幅提高，有力支撑了国民经济和社会的持续健康发展。站在新的历史起点上，我们要“将改革开放进行到底”，要深入贯彻新发展理念，推进传统能源向清洁能源的战略转型，深化煤炭供给侧结构性改革，加快推进煤炭现代化经济体系建设，深入推进行业对外开放。

【全国煤炭工业劳模表彰大会召开】

事件： 2018 年 10 月 17 日，全国煤炭工业先进集体、劳动模范和先进工作者表彰大会在京召开。在此次表彰会上，共有 117 个先进集体、133 名劳动模范、14 名先进工作者受到表彰。2007 年以来，中国煤炭工业协会联合相关部门组织开展了三次全国煤炭工业劳动模范评选活动。中国煤炭工业协会还主办了系列煤炭工业劳模事迹报告会。

点评： 煤炭工业取得的所有成绩都离不开广大煤炭职工的艰苦奋斗和努力拼搏。对劳动模范进行表彰，大力宣传劳模的典型事迹，让煤炭行业的“好声音”得以传播，这有利于凝聚起行业发展创新的磅礴力量，形成崇尚劳动、尊重劳动者、尊敬劳动模范、争做劳动模范的良好氛围。



【煤炭中长期合作战略升级】

事件：2018年1月11日，国家能源集团与大唐集团等6家重点电力企业签订了3年长协。协议采用“基准价（535元/吨）+浮动价”的定价格，合同数量为前3年签订合同量的60%，剩下40%的合同量按照当年的政策签订年度合同。2018年11月12日，在2019年煤焦钢中长期合同洽谈衔接会上，国内主要炼焦煤企业与钢铁企业签订长协。2018年11月16日，中国中煤能源集团与中国华能等6家重点电力企业签订中长期煤炭供需战略合作协议。根据协议，中煤集团将在2019至2023年间，向这6家电力企业供应煤炭5亿多吨。

点评：自2016年以来，中长期合同对于稳定煤炭价格发挥了压舱石的作用，也促使煤炭企业与下游客户建立更长期稳定的合作关系，建立更深的信任。长期以来，煤炭中长期合同基本上是以年度合同的形式签订的。在国家相关部门的倡导和支持下，煤炭企业积极探索建立更健全的长协机制，建立了3年，甚至更长周期的长协。合同签订的周期更长，煤电双方的共识基础更牢固，合同的定价机制更加成熟，鼓励支持政策措施更加完善，合同的监管机制更加健全。

【连接西北到华中煤炭铁路运输干线全线铺轨】

事件：2018年3月17日，连接西北到华中煤炭铁路运输干线蒙华铁路开始全线铺轨，这标志着该项目建设进入新阶段。蒙华铁路是国内最长运煤专线，北起内蒙古鄂尔多斯市乌审旗浩勒报吉站，终点到达江西省吉安市，纵贯内蒙古、陕西、山西、河南、湖北、湖南、江西七省区，线路全长1837公里，设计为国家一级铁路，规划年输送能力超过2亿吨。

点评：蒙华铁路是纳入中国“十二五”发展规划、“十三五”《发展规划纲要》和《中长期铁路网规划》的重大项目。蒙华铁路建成后，能有效提高“北煤南运”铁路通道运输能力，优化国家能源战略布局，开发内蒙古陕甘宁地区煤炭资源，保障鄂湘赣等华中地区能源供应，促进西部大开发和中部战略实施，带动沿线地区社会高质量发展。

【山西煤企实行专业化重组】

事件：2018年2月10日，山西省国资委制定的《省属企业主辅业目录》显示，山西七大煤炭集团只有同煤集团、阳煤集团的主业维持煤炭开采和洗选，山西焦煤集团的主业由煤炭



开采和洗选调整为焦煤生产加工和销售，潞安集团、晋煤集团、晋能集团、山西煤炭进出口集团的主业分别确定为煤化工、煤层气开发、清洁能源、煤炭物流和贸易业。

点评：虽然近年来山西把我国煤炭生产的第一把交椅给了内蒙古，但其仍在我国煤炭生产中占据重要位置。长期以来，山西煤炭企业的煤炭、电力、装备制造、煤化工、物流贸易、金融等产业高度同质化，存在恶性竞争，严重制约企业发展质量和效益。这在一定程度上也反映出我国大部分煤炭企业的状况。通过专业化重组提高产业集中度，其他优质资产将通过“腾笼换鸟”的方式实现转型，低效无效资产通过市场化方式出清。集中清理后，山西省属企业将进一步优化“内存”，轻装上阵。

➤ 2018 中国煤炭企业十大新闻

【淮北矿业重组更名登陆 A 股市场】

事件：2018年10月18日，淮北矿业控股股份有限公司重组更名完成，正式在上海证券交易所挂牌上市。股票简称由“雷鸣科化”更名为“淮北矿业”。这是2014年2月以来，全国煤炭行业唯一一家实现重组上市的国有大型煤炭企业。淮北矿业集团自2009年启动淮矿股份上市工作以来，历经近10年的辛勤付出，最终借助下属上市平台安徽雷鸣科化股份有限公司，通过重组方式实现上市。

点评：资本嗅觉是最灵敏的。淮北矿业能够重组更名登陆A股市场，说明企业的盈利能力、规范化管理水平得到了认可。成功登陆资本市场，为淮北矿业集团实现高质量发展开拓了新的空间，有利于企业实现多渠道、低成本融资，提升抵御风险和可持续发展能力，也将进一步促使企业治理更加现代、规范。

【陕煤集团 1500 万吨煤炭分质转化示范项目启动】

事件：2018年12月6日，陕煤集团榆林化学有限责任公司1500万吨/年煤炭分质清洁高效转化示范项目热解启动工程基础设计开工会召开。1500万吨煤炭分质转化示范项目是陕煤集团“十三五”期间重点规划建设的大型煤炭转化项目。项目主要通过煤热解、气化等系列深加工技术，生产包括聚烯烃、聚酯、聚碳、聚苯乙烯、丙烯酸酯等在内的各类产品。项目年处理原煤2014万吨，占地9.87平方公里，总投资1022亿元。其中，项目一期工程为180



万吨/年煤制乙二醇，投资约 219 亿元。

点评：我国煤炭年消耗量约 40 亿吨，其中低阶煤约占 50%。这些低阶煤若通过高效分质清洁转化，可变成油、半焦、聚烯烃、聚酯等附加值更高的产品。该项目充分利用榆林煤炭品质特点，融合了煤化工和石油化工产品路线，可消化全部原煤，生产出基础化工原料，最大限度地满足汽车材料、建筑装饰材料和纺织材料三大领域产业发展所需的原料供应，具有重要的战略意义。

【兖煤澳洲在港交所上市】

事件：2018 年 11 月 23 日，兖煤澳大利亚有限公司（兖煤澳洲）在香港举行全球发售股份新闻发布会，介绍其将在香港联交所上市详细情况。兖煤澳洲计划全球发售约 59,441,900 股（不含行使超额配股权将予提供的股份），最高发售价为每股 25.84 港元。兖煤澳洲于 2018 年 12 月 6 日正式在香港联交所挂牌上市，成为首家在澳洲和香港两地主板上市的国有控股公司。

点评：在国际化的道路上，兖矿集团走在了前列。成立于 2004 年的兖煤澳洲，经过 10 多年的发展，已成为澳大利亚最大的专营煤炭生产商。兖矿集团在全球范围内配置优质资源，降低风险，提高经济效益。而股东多元化、融资渠道的拓展则进一步推动了公司未来的国际化发展，增强了核心竞争力。

【河南能源处置 27 家“僵尸企业”】

事件：2018 年，河南能源化工集团计划完成 23 家“僵尸企业”处置任务，涉及职工 2862 人，资产总额 68.46 亿元，负债总额 80.01 亿元。2018 年 4 月，23 家“僵尸企业”中，18 家企业处置工作顺利推进，但有 5 家情况复杂、进展缓慢。经过数月努力，该集团在原定的 5 家“僵尸企业”基础上，从经营现状较差的企业中筛选出 4 家，取得河南省政府的批准后，将其一同纳入“僵尸企业”处置范围，对 9 家“僵尸企业”进行打包处置。2018 年，该集团合计处置 27 家“僵尸企业”。

点评：企业经营不善、资不抵债、破产清算，本应是市场经济的正常运行方式。由于种种原因，一些“僵尸企业”得以补血，“僵”而不“死”，母公司因此背上沉重的负担。煤炭去产能进



入结构调整阶段，处置“僵尸企业”是其中的重要内容。一些煤炭企业也下定决心、下大力气处理“僵尸企业”，河南能源化工集团处理了 27 家。经营不善的企业适时退出，把资源和空间留给有前景的企业，这才是市场经济应有且应长期坚持的运行规则。

【山东能源枣矿集团等多家煤企取消夜班】

事件：2018 年以来，全国多座煤矿取消夜班。山东能源枣矿集团采取提升装备水平、优化生产系统、优化劳动组织等措施，本部 11 座煤矿已全部取消采煤夜班生产。从 2018 年 9 月起，安徽淮北矿业集团朔石矿业公司取消夜班生产，铁法能源公司试点取消夜班。国家能源集团榆神公司青龙寺煤矿从 2016 年 10 月 1 日联合试运转伊始，就建立了“6280”生产模式，取消了夜班生产。

点评：夜班生产是煤矿多年的习惯，煤矿工人通常“两头不见太阳”。在煤炭持续去产能、老百姓对生活品质要求越来越高的大背景下，煤矿取消夜班可谓顺势而为。一方面，整体看，我国不缺煤，没有夜间生产的压力；另一方面，减少夜间劳动，有利于矿工身心健康，也能满足其充分休息、陪伴家人等诉求。我们喜见越来越多的煤矿取消夜班生产。但取消夜班生产是结果，不是措施，需要系统解决很多问题。通过调整工序，减少井下作业人员，随着科技进步，煤矿工人终将不再需要夜班生产。

【六大能源国企共建苏晋能源公司】

事件：2018 年 2 月 5 日，苏晋能源控股有限公司合资合同和章程签约仪式在山西太原举行。该公司由江苏国信集团、中煤平朔集团、同煤集团、中电国际、晋能集团、大唐集团等共同投资成立，通过资本纽带将资源和市场进行有效对接，借此打通煤电产业链上下游。根据组建方案，合资公司注册资本为 60 亿元，其中江苏国信出资额为 30.6 亿元，持股 51%；中煤平朔出资额为 9 亿元，持股 15%；同煤集团出资额为 9 亿元，持股 15%；山西神头出资额为 5.4 亿元，持股 9%；大唐集团旗下的大唐发电出资额为 3 亿元，持股 5%；通宝能源全资子公司阳光发电出资额为 3 亿元，持股 5%。江苏国信将成为合资公司控股股东。

点评：山西是煤电大省、电力输出大省，江苏是用电大省，两省在能源领域互补性极强。通过共同持股，两省各企业在更加信任的基础上开展合作，这也是山西实现煤电产业链上下游



合作的一种新尝试。随着我国煤炭生产越来越向内蒙古、山西、陕西集中，跨区域能源合作将更加普遍。探索互惠互利、深度信任的跨区域能源合作模式，需要能源生产地区和能源消费地区更多探索。

【贵州省重组盘江煤电集团】

事件：2018年7月19日，盘江股份发布公告称，贵州省政府批复同意《贵州盘江煤电集团有限责任公司组建方案》，公司实际控制人贵州盘江国有资本运营有限公司拟更名为贵州盘江煤电集团有限责任公司。盘江煤电集团注册资本拟定100亿元，除原盘江资本归属母公司净资产约42亿元外，其余均为贵州省国资委划转其他相关国有资产。划转完成后，盘江煤电集团将打造成为贵州省以煤电为龙头骨干的全产业链集团。

点评：贵州被称作“西南煤海”。其煤炭产业发展不单影响本省，还影响着西南地区的能源供给。重组盘江煤电集团，统一开发贵州地区煤炭资源，一则可以优化煤炭产业布局和调整产品结构，提升贵州省煤炭有效供给能力，强化电煤供给保障能力；二则可以提升贵州省煤炭工业集约化、绿色化、机械化和智能化水平，推动煤炭工业转型升级发展；三则有助于实现煤电一体化，进一步降低贵州省工业用电成本。

【八家煤企发起成立中国焦煤品牌集群】

事件：2018年9月20日，中国焦煤品牌集群在京成立。中国焦煤品牌集群共有八家发起单位，分别是山西焦煤集团、山东能源集团、龙煤集团、安徽淮北矿业集团、河北冀中能源集团、河南平煤神马集团、开滦集团以及沈阳煤业集团。2018年11月中旬，在2019年全国煤钢焦中长期合同洽谈衔接会上，山东兖矿集团获批加入中国焦煤品牌集群，形成中国炼焦煤九大企业联盟销售的格局。

点评：同是炼焦煤企业，互相之间不仅有竞争，更有合作。在煤炭常态性供应充足的情况下，合作是更好的选择。九家炼焦煤生产企业的炼焦煤产量大，分布在不同区域，煤种齐全，主要指标互补性强。通过合作，可以在最经济的情况下，为客户提供优质服务。企业也从卖产品向卖服务转变。中国焦煤品牌集群的成立，有利于对外打造统一形象，控制产品质量，实现我国焦煤企业的高质量发展。



【辽宁省能源产业控股集团挂牌】

事件：2018年11月19日，辽宁省能源产业控股集团有限责任公司正式挂牌成立。新公司由抚顺矿业集团、阜新矿业集团、辽宁铁法能源公司、沈阳煤业集团、辽宁能源投资集团、辽宁南票电厂、沈煤山西晋辽矿业公司、辽宁煤机装备制造集团以及辽宁电机集团9家省属国有企业组建而成，主要涉及煤炭、金融、页岩油、机械等10余个产业。整合后，新集团共有煤矿31座，煤炭可采储量约为33.8亿吨，核定生产能力6525万吨，发电权益装机容量429.41万千瓦。

点评：作为我国老牌的重工业基地，东北地区煤炭企业的规模却一直相对较小，我们时不时还会看到东北缺煤的消息。此次辽宁省能源产业控股集团的组建，整合了9家省属国有企业，涉及煤炭、金融、页岩油等10多个产业，对于统一协调辽宁省煤炭生产，发挥规模和产业集群效应应有重要作用。

【准格尔矿区高铝粉煤灰利用示范线运转】

事件：2018年初，国家能源集团准格尔矿区高铝粉煤灰综合利用工业化示范生产线开始运转，向着全年消耗粉煤灰30万吨、生产氧化铝12.5万吨的目标迈进。这个以一步酸溶法为核心技术的项目正式达产时，中国有色金属工业协会与中国煤炭工业协会认为该技术为国内外首创，达到国际领先水平。

点评：长期以来，煤炭主要作为能源被使用。很多时候，煤中的有价元素都被舍弃了，甚至成为需要“处理”的废弃物。内蒙古准格尔煤田已探明煤炭储量267亿吨，全部燃烧后将产生70亿吨粉煤灰，每吨粉煤灰约含氧化铝0.5吨、镓85克、锂290克、钪20克，这些元素的价值远超煤炭本身。如其产业化取得成功，对于社会而言，资源得到充分利用；对于企业而言，将会获得巨大的经济收益。这对于其他煤炭企业重新认识煤炭，更加重视煤炭的资源属性，将起到重要的示范作用。

免责声明：

本报告是基于上海联合矿权交易所认为可靠的已公开信息编制，但上海联合矿权交易所不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

本报告版权仅为上海联合矿权交易所所有。未经上海联合矿权交易所书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若上海联合矿权交易所以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，上海联合矿权交易所对此等行为不承担任何责任。

如未经上海联合矿权交易所授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。上海联合矿权交易所将保留随时追究其法律责任的权利。