



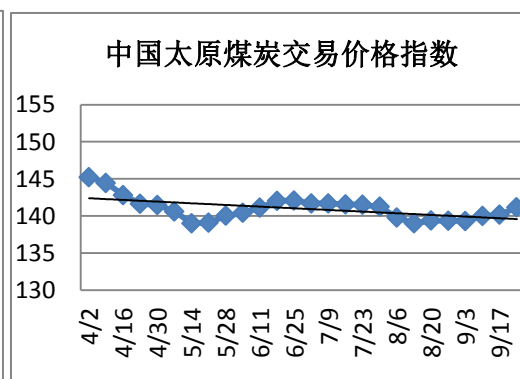
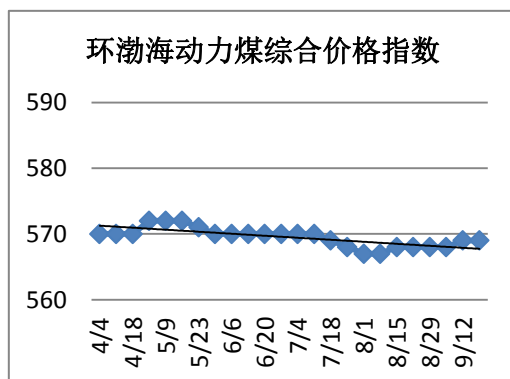
煤炭行业周报——动力煤高位运行，焦煤节后或将反弹

- 1、市场回顾
- 2、行业重点新闻

1、市场回顾

- 价格：环渤海动力煤价格指数企稳，太原煤炭交易价格指数小幅上涨，国际煤价普遍下跌。
- 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）	2018/9/26	569	0	0.00%
中国太原煤炭交易综合价格指数	2018/9/24	141.15	0.97	0.69%
-中国太原动力煤交易价格指数	2018/9/24	122.07	1.40	1.16%
-中国太原炼焦用精煤交易价格指数	2018/9/24	170.58	0.15	0.09%
-中国太原喷吹用精煤交易价格指数	2018/9/24	160.73	1.53	0.96%
-中国太原化工用原料煤交易价格指数	2018/9/24	128.66	0.73	0.57%



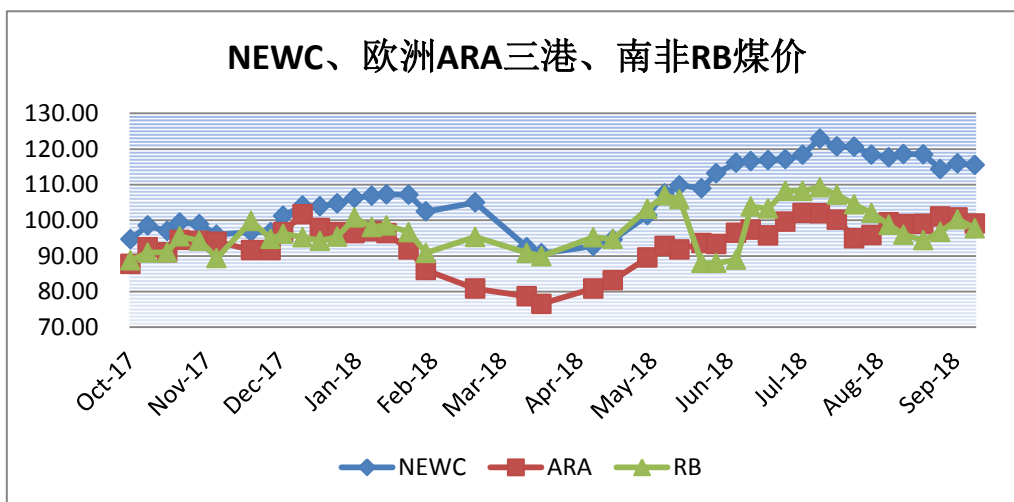
市场价格方面

国际煤价：

国际煤价普遍下跌。截止 2018 年 9 月 20 日，纽卡斯尔港价格下跌 2.41 美元/吨，为 115.52 美元/吨；欧洲 ARA 三港下跌 1.66 美元/吨，为 99.11 美元/吨；南非 RB 煤价下跌 2.59 美元/吨，为 97.69 美元/吨。



名称	日期	价格(美元/吨)	周环比	
			增减	增幅
纽卡斯尔港	2018/9/20	115.52	-2.41	-2.04%
欧洲 ARA 三港	2018/9/20	99.11	-1.66	-1.62%
南非 RB	2018/9/20	97.69	-2.59	-2.52%



一周综述

动力煤: 10月煤价高位区间运行,关注政策走向。本周六大电厂平均日耗60.41万吨,环比下降1.16万吨,周五库存1483.42万吨,环比下降3.65%,北方四港日均吞吐量128.0万吨,环比下降20.21万吨,日均调入量环比下降6.17万吨至140.6万吨,库存合计1621.0万吨,环比上升6.98%,CCI5500环比上涨1元。

焦煤焦炭: 焦炭现货或将在节后反弹,焦煤分化延续。本周社会钢材库存环比下降1.69%,Myspic指数环比上涨0.23%,163家钢厂剔除淘汰产能的产能利用率环比上升0.22个百分点至84.67%,100家焦化厂焦炭库存环比下降10.48%,下游焦煤库存合计环比上升1.86%。钢材延续供需紧平衡态势,价格高位将延续。



2、行业重点新闻

➤ 政策新闻

【中美贸易战硝烟再起 对 LNG 和甲醇影响几何？】9月17日，美方宣布自24日起将对华2000亿美元商品加征关税。9月18日晚间，中方同步进行反制，对进口自美国的600亿美元商品加征5%~10%不等的关税，涉及近1200种石化产品，其中液化天然气及甲醇均在其列。

【煤炭业多维度兼并重组渐入快车道 债务化解有待解决】记者获悉，根据国务院国资委部署，中央企业煤炭资源优化整合专项基金已经成立，将探索市场化、专业化重组整合模式，目前已敲定一系列新动作，其中包括操盘谋划资产上市。这只是煤炭业多维度兼并重组渐入“快车道”的一个缩影。今年下半年以来，从中央到地方、跨区域跨所有制的整合动作频频。不过，值得注意的是，要真正发挥效应，还有诸多障碍有待破除。

【环境部日查京津冀及周边发现涉气环境问题118个 含多家化企】9月21日，2018-2019年蓝天保卫战重点区域强化督查工作继续开展，其中200个督查组对京津冀及周边地区的236个县（市、区）进行督查、核查工作，发现涉气环境问题118个（其中1家企业有3台应淘汰燃煤锅炉）。

【2部国标、4部钢铁物流行业标准同步发布实施】中国物流与采购联合会钢铁物流专业委员会网站消息，日前，从全国物流标准化技术委员会获悉，由中国物流与采购联合会钢铁物流专业委员会组织牵头编制的《钢铁物流包装、标识规范》、《钢铁物流作业规范》、《钢铁物流验货操作规范》以及《铁矿石仓储服务规范》四部钢铁物流行业标准正式获国家发展与改革委员会审批，届时对外发布实施。

【甘肃与天津达成电力输送协议】甘肃省人民政府与天津市政府日前签署了《“甘电入津”框架协议》，2018年至2022年，甘肃每年将向天津输送电力20亿千瓦时，5年共计100亿千瓦时。其中，以风光电为主的新能源将占到三分之一以上，超过33亿千瓦时。据悉，到2017年底甘肃发电装机突破5000万千瓦大关，其中新能源装机突破2000万千瓦大关，达2068万千瓦，位列全国第四，新能源装机超过火电，成为甘肃第一大电源。同时，甘肃省积极拓展省外市场空间，推动与中东部省市签订政府间电力消纳协议，扩大陇电外送规模。为推动甘肃



富裕电力外送，当地政府和电力公司采取多种措施，积极推动远距离电力外送通道建设，加快建设陇东至山东和青海至河南特高压直流工程、甘肃河西 750 千伏第三通道输变电工程。

【黑龙江鹤岗加速淘汰煤炭行业落后产能】自 8 月底以来，具有百年煤炭开发历史的黑龙江省鹤岗市已关闭 10 处矿井，加速淘汰当地煤炭行业落后产能、化解过剩产能。9 月中旬，在鹤岗市南山区六煤矿关闭现场，拉运煤车的铁轨已被挖除，一群工人正在紧锣密鼓封砌井口，紧随其后，鹤岗市兴安区兴胜煤矿进行关闭。针对煤炭行业“小、散、乱”和安全事故多发现象，黑龙江省今年以来启动煤炭行业淘汰落后产能化解过剩产能专项整治工作，要求省内鸡西市、鹤岗市、双鸭山市、七台河市 4 个煤炭主产城市年产 15 万吨以下的小煤矿今年年底前全部关闭退出。

【兰州市工信委多举措推进冬季电煤保障工作】9 月 25 日，记者从兰州市工信委获悉，为认真贯彻落实《甘肃省人民政府办公厅关于进一步做好电煤保障工作的通知》精神，扎实做好今冬明春供暖期间电煤保障工作，兰州市工信委积极和省工信委，各热电厂沟通协调，提前谋划，电煤保障各项准备工作全面展开。据了解，为做好今冬明春供暖期间电煤保障工作，近日，兰州市工信委制定兰州市三大电厂电煤保障措施，并要求电厂要根据电煤供需形势，不断强化落实企业主体责任，狠抓各项措施落实，制定企业电煤保障应急预案，建立健全应急管理工作机制，全面统筹燃料采购、供应、调运、接卸、运输、资金等各环节，细化、靠实电煤采购责任制，提高煤炭供应紧张时的应急能力，全力做好电煤安全供应。

➤ 行业新闻

【中亚进口气主供气源有备而来迎冬供】中国石油新闻中心消息，据 9 月 25 日获悉，中油国际中亚公司阿姆河天然气公司第二处理厂脱硫脱碳、脱水、脱烃 4 列主体装置和 2 列凝析油稳定装置的检修工作已全面高质量完成。这是公司夯实向国内稳定供气基础所做的保供准备工作之一。围绕今冬明春天然气保供任务，阿姆河天然气公司从年初开始就认真梳理天然气处理厂大修项目，提前制定检修方案和安全预案。目前，这个处理厂集气单元已完成改扩建基础建设和东部气田管线连头接入准备工作，正在全面检修公共单元。

【商务部：中澳之间 LNG 贸易量很大潜力也很大】环球网消息，9 月 25 日上午 10 时，商务部副部长兼国际贸易谈判副代表王受文在国务院新闻办新闻发布会举行的新闻发布会上表



示，澳大利亚是中国 LNG 的一个重要来源地，中澳之间 LNG 贸易量很大，潜力也很大，中国是一个非常巨大的市场，而且愿意进一步开放，如果没有贸易战，中国这个市场会给所有的 LNG 供应商和供应国提供机会。据悉，从 2006 年起到 2016 年截止，这 11 年进口 LNG 最多的国家便是澳大利亚 605.7 亿立方米，其次是卡塔尔 419.5 亿立方米、印度尼西亚 235.7 亿立方米、马来西亚 226.7 亿立方米。

【1-8 月全国煤炭开采和洗选业利润总额同比增长 16.6%】国家统计局 27 日发布消息称，2018 年 1-8 月，全国规模以上工业企业实现利润总额 44248.7 亿元，同比增长 16.2%（按可比口径计算，考虑统计制度规定的口径调整、统计执法增强、剔除重复数据、企业改革剥离等因素影响，详见附注二），增速比 1-7 月份放缓 0.9 个百分点。采矿业实现利润总额 3880.5 亿元，同比增长 53.2%。其中，煤炭开采和洗选业实现利润总额 2081.7 亿元，同比增长 16.6%；石油和天然气开采业实现利润总额 1218.6 亿元，同比增长 435.4%；黑色金属矿采选业实现利润总额 69.9 亿元，同比下降 17.8%；有色金属矿采选业实现利润总额 314.5 亿元，同比增长 13.8%。此外，2018 年 1-8 月，煤炭开采和洗选业营业成本 12217.2 亿元，同比增长 2.6%，其中，主营业务成本 11012.5 亿元，同比增长 4.4%。采矿业主营业务成本 22343.4 亿元，同比增长 1.4%。

【8 月份进口动力煤 1208 万吨 增长 22.14%】海关总署公布的最新数据显示，8 月份，中国进口动力煤（包含烟煤和次烟煤，但不包括褐煤，下同）1208 万吨，同比增加 219 万吨，增长 22.14%，环比增加 77 万吨，增长 6.81%。8 月份进口额达 100055 万美元，由此可知，进口单价为 82.83 美元/吨，环比上涨 0.63 美元/吨，同比上涨 12.73 美元/吨。1-8 月累计进口动力煤 8428 万吨，同比增加 1300 万吨，增长 18.24%；累计金额 695263.8 万美元，同比增长 33.79%。8 月份进口褐煤 892 万吨，同比增加 175 万吨，增长 24.41%，环比减少 21 万吨，下降 2.3%。进口金额 48108 万美元，同比增长 136.3%。1-8 月累计进口褐煤 6975 万吨，同比增加 2010 万吨，增长 40.48%；总金额 374410 万美金，同比增长 55.63%。

【近期国内焦炭市场继续震荡下行】焦炭市场又闻跌价声。这周的焦炭价格继续震荡下行，普遍下跌 50 元/吨~100 元/吨，似乎没有止跌的迹象，贸易商降价出货，下游终端用户则“控采压价”。在分析预测后期焦炭市场行情走势时，经营者及业内人士认为，根据目前焦炭市场的运行态势，在短期内还不会出现太大的变化，部分地区焦炭价格或将继续稳中趋跌，延



续下跌态势。目前，对于影响焦炭市场行情的因素依然不少，仍需关注和重视。

【山西煤改电项目 10 月底送电】山西正在进行一场能源革命。“煤改电”将彻底改变沿袭多年的传统生产生活模式，引领新的能源消费理念。记者近日了解到，为确保“煤改电”配套工程 10 月底送电，一些县市供电公司与当地政府积极沟通协调，加快了施工步伐。

【8 月份吉林省原煤产量 112.87 万吨 同比下降 1%】吉林省能源局消息，8 月份，吉林全省原煤产量 112.87 万吨，同比下降 1%；1-8 月，吉林全省累计原煤产量 846.48 万吨，同比下降 1.95%。1-8 月，吉林煤矿安全改造项目 8 个，本年计划投资 6 亿元，实际完成投资 4.1 亿元。此外，8 月份，吉林全省发电量 66.11 亿千瓦时，同比增长 25.06%；1-8 月，吉林全省全口径发电量 575.11 亿千瓦时，同比增长 13.15%。8 月份，吉林全省全社会用电量 60 亿千瓦时，同比增长 11.04%，比上年同期提高 15.3 个百分点；1-8 月，吉林全社会用电量 492.44 亿千瓦时，同比增长 9.44%，比去年同期提高 5.94 个百分点。

➤ 企业&资本新闻

【神东首个薄煤层自动化工作面投入试生产】近日，神东首个薄煤层自动化工作面——榆家梁煤矿 43101 工作面正式试生产。43101 工作面位于榆家梁煤矿 43 煤北翼一盘区，属盘区首采面，工作面长 350.98 米，推进长度 1809.4 米，煤层厚度 1.0-1.7 米，平均厚度 1.47 米，倾角 1-3°，工作面设计采高 1.3-1.7 米，平均 1.4 米，可采储量 114.1 万吨。

【马钢长钢股份 1-8 月份营业收入突破 100 亿元】1-8 月份，马钢长钢股份生产铁 259 万吨、钢 285 万吨、钢材 289 万吨，预计实现销售收入 101.15 亿元，同比增长 8.9%，实现利润总额 17.08 亿元，同比增长 28%，上交税金 11.36 亿元，同比增长 91.24%。马钢股份 8 月 29 日晚间披露半年报，公司上半年实现营收 400.63 亿元，同比增长 14%；净利润 34.29 亿元，同比增长 109%；每股收益 0.45 元。净利增长主要是由于钢材产品毛利较上年同期上升。2011 年，马鞍山钢铁发布公告称，出资 12.34 亿元人民币购买长江钢铁非公开发行的股份 6.6 亿股，占长江钢铁此次增资扩股后股份总数的 55%。马钢表示，公司以自有资金参加长江钢铁的此次增资扩股，符合国家钢铁产业政策，有助于马钢进一步实施产品结构调整。

【司法重整助大型国企重钢涅槃重生】华龙网 9 月 26 日讯 近日，记者从重庆钢铁股份有限公司（以下简称重庆钢铁）获悉，该公司 2018 中报净利润 7.62 亿元，与上年同期相比，



实现大幅扭亏为盈，目前公司生产经营步入良性循环。曾经，重庆钢铁连年亏损，遭遇前所未有的生存危机。如今，经过司法重整，以市场化为导向，重庆钢铁成功化解了债务危机，逐步走上了正常发展道路。重庆钢铁重整案系目前全国涉及资产及债务规模最大的国有控股上市公司重整、首例股票同时在上交所和联交所挂牌交易的“A+H”股上市公司重整、首家钢铁行业上市公司重整，被认为属于“特别重大且无先例”。在重庆钢铁司法重整过程中，最终由四源合基金与重庆战略性新兴产业基金共同组建钢铁平台公司，以市场化方式参与司法重整，使重庆钢铁恢复持续经营能力和盈利能力。以市场化方式债转股、剥离处置低效无效资产，并在司法重整过程中坚决维护职工利益，职工债权全额现金清偿的同时，所有在册职工的劳动合同继续履行，退休职工由重钢集团托底，市级有关部门支持完成重庆钢铁承担的职工家属区“三供一业”、退休人员管理等社会职能分离移交。

【中控签订内蒙古辉腾能源化工煤制 SNG 项目】化化网煤化工消息，9 月 10 日，中控签订了内蒙古辉腾能源化工有限公司年产 60 万吨煤制乙二醇项目一期工程基础自动化系统的 DCS（ECS-700）、GDS 和 SIS（TCS-900）、安全栅（HD 系列）、压力变送器（CXT 系列）合同，涉及目前国内投煤量最大的气流床干粉煤气化炉“国金炉”制 SNG（煤制天然气）项目。据悉，该项目是国产自动化控制系统、安全仪表系统、可燃/有毒气体检测系统、安全栅、压力变送器第一次在 SNG 全厂联合装置上的应用，标志着中控实现了自主知识产权的 ECS-700、TCS-900、HD 系列安全栅、CXT 系列变送器在 SNG 项目上从 0 到 1 的突破。该项目投资 100 余亿元，位于包头市土右旗新型工业园区山格架化工园区，占地 1000 余亩。配套建设的辉腾能源 60 万吨煤制乙二醇项目，联合能源年产 72 万吨液化天然气项目，联合装备现代煤化工装备制造基地。5 万吨聚乙醇酸树脂项目，同时筹建煤制气项目。

【韶钢松山：子公司韶钢国贸被申请破产清算】韶钢松山 9 月 25 日晚间公告，全资子公司韶钢国贸收到广州市海珠区人民法院送达的传票及申请破产清算等材料，上海博风向海珠区人民法院提出韶钢国贸破产清算的申请。截止 2017 年末，韶钢国贸净资产为-6711.34 万元，由于法院尚未作出破产受理的裁定，目前无法判断对公司利润的可能影响。另据韶钢松山 8 月 28 日最新公布的 2018 年中报显示，其营业收入 121 亿元，同比增长 12.22%；归属于上市公司股东的净利润 17.6 亿元，同比增长 162.69%。基本每股收益 0.7261 元。

【宝武集团：洽购马钢集团消息不实】25 日下午，有媒体发布消息称中国宝武钢铁洽谈收



购马钢集团。上证报记者从宝武集团宣传部获悉，该消息不实。据宝武集团宣传部相关负责人介绍，此前公司也接到过类似信息，在日前的一次媒体沟通会上，公司董事长陈德荣曾对此有过澄清，到目前为止没有变化。据查询，当时陈德荣回应宝武与马钢的重组传闻称，目前尚未接到任何通知。另据之前界面消息称，6 月 28 日，中国宝武集团召开中层以上管理人员大会，中央组织部干部局负责同志宣布了中央关于集团董事长、党委书记调整的决定：陈德荣将担任中国宝武集团董事长、党委书记，免去其总经理职务。此番履新中国宝武集团一把手后，他的首要任务是带领这家国内钢铁行业的巨无霸稳步转型。

【继欧洲弃煤之后 日本最大煤电开发商丸红也宣布退出煤电市场】日本最大煤电开发商丸红株式会社宣布了一系列新的商业政策以促进可持续管理（sustainable management）、应对气候变化，包括：逐步退出煤电市场：丸红将通过调整其在发电产业中的资产组合以降低温室气体排放。到 2030 年，其煤电产能将减少到 2018 财年的一半（2018 年为 3GW）。此外，丸红还将致力于提高能效、积极降低环境影响。不再参与新的煤电项目：丸红原则上承诺不再参与新的煤电项目，除非项目将采用超超临界技术且符合日本政府及项目所在国的各项标准。积极参与可再生能源产业：到 2023 年，丸红计划将可再生能源项目在其资产组合中的比例从现在的 10%提高至 20%左右。同时，丸红还将推动能源交易中可再生能源规模的提高。

【道达尔发现海上天然气资源】新华网报道，法国能源巨头道达尔公司 24 日宣布，公司在位于英国设得兰群岛以西海域格伦德罗纳克地区发现天然气资源，据初步探测和估算，可采量约 283 亿立方米。道达尔勘探和生产业务总裁阿诺·布勒亚克表示，格伦德罗纳克天然气田是道达尔公司的重大发现，不仅令道达尔在其核心开采地区之一获得了更多的天然气资源，还令公司的勘探战略得以加强。据悉，道达尔持有格伦德罗纳克天然气田项目 60%的开采权益，其合作伙伴英力士公司和南苏格兰电力公司各持 20%的开采权益。

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。