



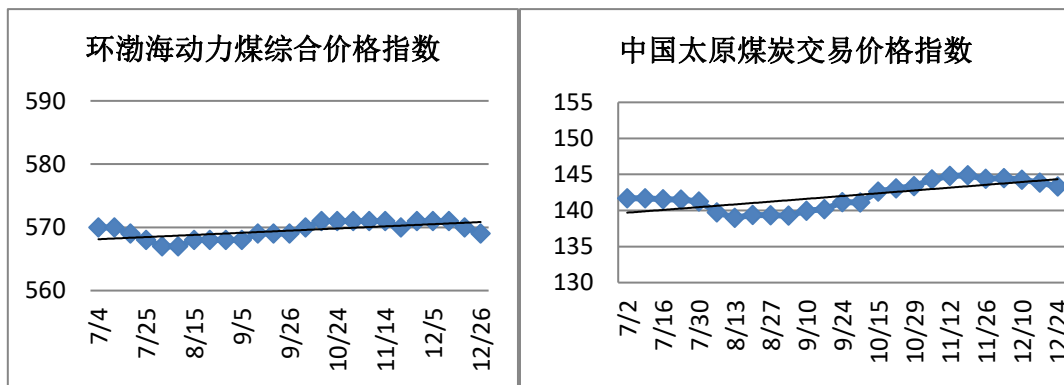
煤炭行业周报——煤炭产业持续承压下行

- 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	2018/12/24	143.34	-0.53	-0.37%
-中国太原动力煤交易价格指数	2018/12/24	122.49	-0.98	-0.79%
-中国太原炼焦用精煤交易价格指数	2018/12/24	175	0	0.00%
-中国太原喷吹用精煤交易价格指数	2018/12/24	165.27	0	0.00%
-中国太原化工用原料煤交易价格指数	2018/12/24	130.64	-0.44	-0.31%



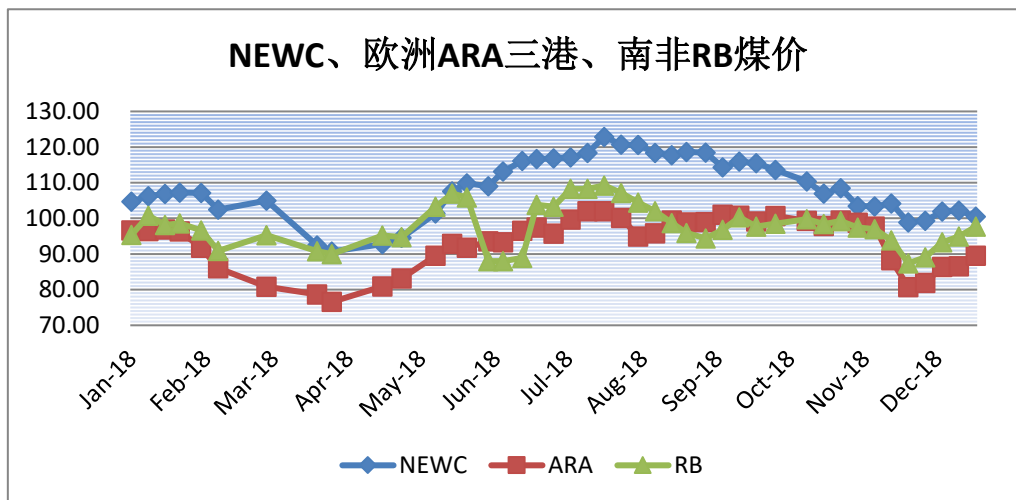
市场价格方面

国际煤价：

国际煤价涨跌不一。截止 2018 年 12 月 20 日，纽卡斯尔港价格下跌 1.76 美元/吨，为 100.45 美元/吨；欧洲 ARA 三港上涨 3 美元/吨，为 89.5 美元/吨；南非 RB 煤价上涨 2.82 美元/吨，为 97.73 美元/吨。



名称	日期	价格 (美元/吨)	周环比	
			增减	增幅
纽卡斯尔港	2018/12/20	100.45	-1.76	-1.72%
欧洲 ARA 三港	2018/12/20	89.50	3.00	3.47%
南非 RB	2018/12/20	97.73	2.82	2.97%



2、行业重点新闻

一周综述

动力煤: 本周六大电厂周平均日耗上涨, 涨幅虽环比缩小但仍整体水平仍维持高位。整体来看, 电厂终端煤炭库存仍处较高水平, 电厂多以消耗库存为主, 招标数量较少, 对煤炭需求提振有限, 港口煤价格受制于需求较差维持持续回落。

焦煤焦炭: 当周焦煤焦炭主要品种价格整体持平, 整体运行环境相对较差, 部分地区雾霾天气影响, 局部限产力度加大。当前钢企整体焦炭库存较高, 补库需求较弱, 同时河北地区部分钢厂开展高炉检修进一步减少焦炭需求, 短期内需求难有起色。



政策新闻

【多部委密集谋划 2019 年经济发展路线图】“针对突出问题”“打好重点战役”，2019 年三大攻坚战号角已经吹响。近日，国务院金融委、国务院扶贫办、国家发改委、生态环境部、民政部等多个部委正密集筹划 2019 年三大攻坚战实施路线图。防范化解重大风险特别是金融风险仍是重中之重，下一步还要建立健全企业债务风险风控机制。专家表示，未来还需着力啃下僵尸企业处置等硬骨头。

【湖南高风险煤矿迎来“体检” 三类退出三类停产】湖南小煤矿多，是全国煤矿地质条件最复杂、安全风险最高的省份之一。今天，湖南煤矿安全监察局发布消息，今起至 2019 年 6 月底，牵头对全省高风险煤矿逐一开展安全“体检”，系统排查致灾因素和重大安全风险，整治消除重大隐患，以防范重特大事故发生。

【内蒙古将严控燃煤污染作为“蓝天保卫战”重中之重】记者从内蒙古自治区政府召开的新闻发布会上了解到，内蒙古针对冬季供暖期长、燃煤消耗量大的实际，将严控燃煤污染作为改善大气环境质量的重中之重。

【山西“立法控煤”也只是看起来很美丽】日前，山西省新修订的《山西省大气污染防治条例》（下称《条例》）通过表决，并将于 2019 年 1 月 1 日正式施行。《条例》提出，将在该省“实行煤炭消费总量控制制度，逐步调整能源结构，降低煤炭在一次能源消费中的比重”。

【湖北宜昌关闭最后 38 处煤矿 退出 200 多年的煤炭开采行业】中新网消息，据湖北煤矿安全监察局和宜昌市政府 26 日消息，宜昌市 2018 年煤矿关停退出工作通过省级验收，38 家煤矿全部验收合格，在湖北省率先完成煤矿整体关闭退出目标。至此，宜昌市全面退出历经 200 多年的煤炭开采行业。

【鄂尔多斯：全力支持天然气开发企业增储上产】今年以来，按照国家和自治区加快“天然气产供储销体系建设”的相关要求，内蒙古鄂尔多斯市市发改委和各旗区全力支持天然气开发企业增储上产。

行业新闻

【全球能源 2018 这一年】全球能源消费的主要阵地向亚洲转移。亚洲占全球天然气消费增量的一半，风电和太阳能光伏增量的 60%，石油消费增量的 80%以上，煤炭和核电增量的



100%以上（其他地区总体呈负增长）。按装机容量计算，目前全球十大电力公司榜单中，中国企业占据六席。

【全球煤炭产业集中度进一步提升】近年来，随着温室气体排放带来的气候变化问题成为全球议题，新兴经济体的工业化进程开启和加速，全球的资源供给和环境承载压力日益突出，在能源需求总量增长的同时，世界能源结构正在发生变化。高效清洁的低碳燃料的增速将超过碳密集型燃料。在此能源转型背景下，煤炭企业面临诸多竞争和生存压力。

【全球煤炭行业前景不明 新兴经济体成主要增长来源】近年来，全球各国政府对碳排放的重视提高，这使碳排放指标偏高的煤炭被挤到悬崖边。在看不到前景的情况下，不管是煤炭行业内部还是投行方面，对于煤炭行业未来都表示绝望。

【1-11月全国煤炭开采和洗选业实现利润 2774.9 亿元 增长 9.2%】国家统计局 27 日发布消息称，2018 年 1-11 月，全国规模以上工业企业实现主营业务收入 94.4 万亿元，同比增长 9.1%。采矿业主营业务收入 40413.2 亿元，同比增长 8.7%。

【商务部：上周全国煤炭价格下降 0.3%】据商务部监测，上周（12 月 17 日至 23 日）全国煤炭价格下降 0.3%，其中动力煤、无烟煤、炼焦煤价格分别为每吨 606 元、892 元和 771 元，分别下降 0.3%、0.1%和 0.1%。

【供需环境偏宽松 焦炭市场短期难有起色】进入 12 月下旬，焦炭市场整体弱稳运行，随着提降钢厂增多，市场看空情绪浓厚。面对河北以及山东部分钢厂对焦炭价格打压，部分焦化同意执行，报价下调；但仍有部分焦化仍在博弈中，短期来看，钢厂打压心态较强，随着提降范围增大，市场看空情绪浓厚。

【我国电力需求总量增速放缓】日前，记者在国网能源研究院举办的“能源转型与再电气化”研讨会上了解到，我国电力需求总量将持续增长，增速逐步放缓，2035 年左右进入增长饱和阶段。这期间，电力需求增长的同时，会出现短期用电量与经济增长“脱钩”现象。不过，“十三五”期间是电源高质量发展的关键阶段，今年电源发展从总量、结构、布局、消纳等方面将进一步得到优化。

【中国天然气行业的未来十年】随着中国能源结构调整，清洁能源地位上升，天然气在中国能源体系中的地位更加明确。《能源发展“十三五”规划》中提出 2020 年天然气在一次能源消费中的比重达到 10%。《加快推进天然气利用的意见》《天然气发展“十三五”规划》中提出大



力发展天然气产业，逐步把天然气培育成主体能源之一。天然气作为替代煤炭最现实的清洁能源，更加坚定了中国发展天然气的决心。

【明年煤炭消费比重将降至 58.5%左右】2019 年全国能源工作会议 27 日在北京举行，国家能源局局长章建华提出，2019 年，煤炭消费比重下降到 58.5%左右，燃煤电厂平均供电煤耗每千瓦时同比减少 1 克，全国平均弃风率低于 10%，弃光率和弃水率均低于 5%。

【强冷空气袭来 或利好动力煤需求】据中央气象台消息，受频繁活动的强冷空气影响，12 月 26 日至 31 日，中东部大部地区将先后降温 6-10℃，最低温度 0℃线从黄淮逐步南移，30 日至 31 日将移至南岭一带地区，贵州湖南等地局地降温超 14℃。中央气象台 12 月 27 日 06 时继续发布寒潮蓝色预警。

【10 月美国燃煤发电环比降 9.6% 但结构占比略增】12 月 26 日，美国能源信息署（EIA）公布数据显示，10 月份，美国燃煤发电量共计 8.798 万兆瓦时，同比减少 2.6%，环比下降 9.6%。当月，燃煤发电在电力结构中的占比为 29.6%，高于 9 月份的 27.1%和上年同期的 28%。

【12 月第三周美国煤炭预估产量 1590 万短吨】12 月 27 日，美国能源信息署（EIA）发布数据显示，12 月第三周（截止 12 月 22 日），美国煤炭预估产量为 1590 万短吨（1442.4 万吨），创今年以来周度产量新高。

➤ 企业&资本新闻

【贵州：实施债转股助煤企“轻装上阵”】在近日举行的贵州水城矿业股份有限公司股权转让及债务重组协议签约仪式上，贵州水矿集团分别与工银金融资产投资有限公司等 7 家债转股实施机构签署了股权转让协议，与中国工商银行贵州省分行等 15 家金融机构债权单位签署了债务重组协议。

【陕煤运销榆林销售公司煤炭销量突破 6900 万吨】日前，从运销集团榆林销售公司传来喜讯，截止 12 月 19 日，公司全年煤炭销量达到 6924 万吨，提前 12 天完成全年 6900 万吨销售任务。今年以来，榆林销售公司以“提升整体管理水平，重塑专业销售旗帜，实现追赶超越目标”为各项工作的出发点和落脚点，紧跟煤炭市场变化趋势，紧抓国家“公转铁”有利时机，勇于创新，积极开拓，推动公司经营取得新成效。

【峰峰集团精细管控全力提升煤炭铁路运力】面对国家加大环保治理力度大力推进“公转铁”



的形势要求，峰峰集团超前谋划、紧盯关键、精细管控，破解当前铁路运输紧张局面，全力提升铁路运力确保煤炭销售。截至目前，该集团煤炭铁路运输占比 70%左右，始终保持在较高水平。

【合同额超 50 亿 新疆哈密煤化工项目 EPC 总包签约】 化化网煤化工消息，近日，惠生工程与中机国能炼化工程有限公司联手斩获中国能源工程集团有限公司控股子公司——哈密天合投资有限公司（以下简称“哈密天合”）240 万吨/年兰炭粉清洁利用项目和红星四场新建 20 万吨/年焦油精深加工及配套项目（以下简称“哈密项目”）的详细设计、采购、施工（EPC）总承包合同。

【1-11 月山西焦煤实现利润 39.76 亿元 增长 156%】 山西焦煤消息，2018 年 1-11 月份，山西焦煤实现营业收入 1626.24 亿元，同比增加 280.51 亿元，增幅达 21%；实现利润 39.76 亿元，同比增加 24.24 亿元，增幅达 156%；净利润 25.16 亿元，同比增加 19.9 亿元，增长近 4 倍；归属于母公司的净利润 5.04 亿元，同比增加 6.71 亿元。企业营业收入全面增长，盈利水平大幅提升。

【陕煤集团陕渝能源战略合作 2018 年目标任务全面完成】 12 月 20 日，陕煤集团在渝静态储煤库存达到 50.18 万吨，提前 11 天完成迎峰度冬储煤任务。自此，陕渝能源战略合作 2018 年度目标任务全面完成。

【山西潞宝投资百亿元精细煤化工项目开工试产】 化化网煤化工消息，12 月 24 日上午，山西潞宝集团投资百亿元的精细煤化工项目——万吨高端特色原料药项目、十万吨尼龙 6 新材料项目、百万吨甲醇三期项目、千万吨焦化转型升级项目实现开工试生产，潞宝集团由“基础化工”向“高分子化工”迈进又有实质性进展。

【山西潞安集团 180 万吨煤制油项目获 153 亿元银团贷款】 亚化煤化工消息，12 月 20 日，潞安集团高硫煤清洁利用油化电热一体化示范项目银团贷款合同签约仪式在太原举行，签约了期限为 14 年的长期项目银团贷款，金额 153 亿元。

【印度新加瑞尼未来 5 年煤炭产量目标 1 亿吨】 12 月 23 日，印度新加瑞尼矿业公司（Singareni Collieries Company Ltd.）主席兼董事长斯里达尔（N Sridhar）表示，未来 5 年，公司计划新建 12 座煤矿，实现煤炭年产量 1 亿吨，并计划在印度其他邦开展煤炭业务。

【日本 JFE 达成 2019 年一季度喷吹煤合同价 141 美元/吨】 据外媒报道，日本钢铁控股公司



(JFE Steel) 近日已达成 2019 年第一季度澳大利亚低挥发喷吹煤合同离岸价 141 美元/吨。该合同价较 2018 年第四季度上涨 2 美元/吨,以澳大利亚昆士兰州科帕贝拉煤矿(Coppabella)生产的喷吹煤为基准,标普普氏引用相关消息称。

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,任何机构和個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。