



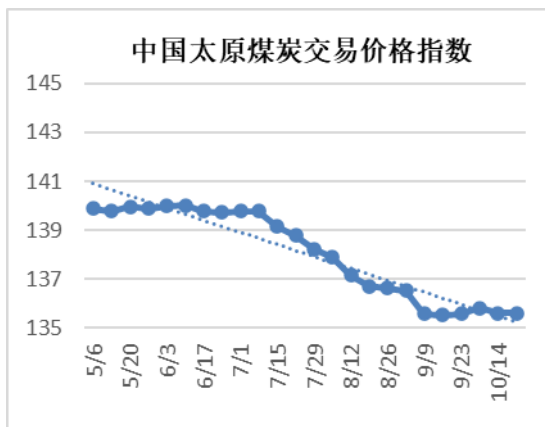
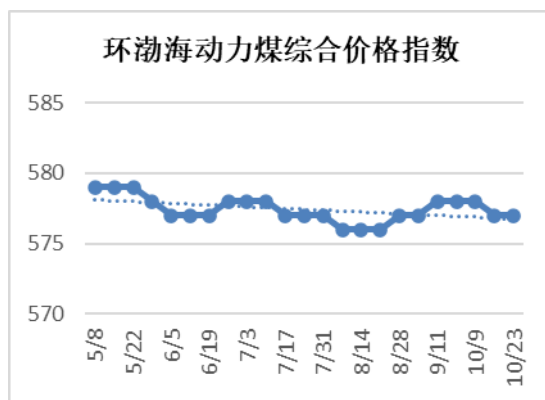
煤炭行业周报——煤炭行业周报——国内国外市场普遍下跌

- 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报收于 570 元/吨，环比下行 6 元/吨。从环渤海六个港口交易价格的采集计算结果看，本报告期，24 个规格品价格全部下行，跌幅在 5-15 元/吨不等。
- 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)	2019/11/6	570	6	-1.21%
中国太原煤炭交易综合价格指数	2019/11/4	134.65	-0.96	-0.71%
-中国太原动力煤交易价格指数	2019/7/14	116.67	-0.82	-0.70%
-中国太原炼焦用精煤交易价格指数	2019/11/4	169.25	-0.44	-0.26%
-中国太原喷吹用精煤交易价格指数	2019/11/4	142.80	-5.01	-3.39%
-中国太原化工用原料煤交易价格指数	2019/11/4	112.60	0.86	0.77%



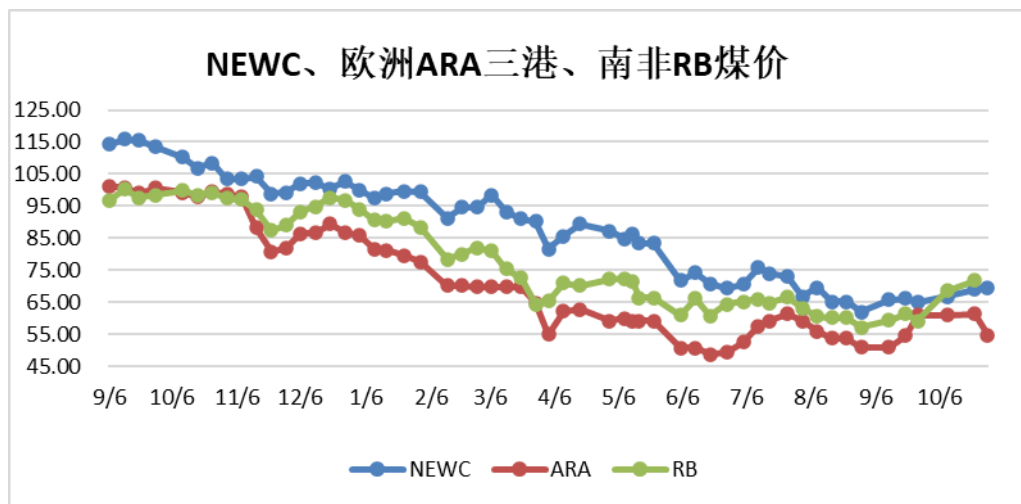
市场价格方面

国际煤价：截止 2019 年 10 月 29 日，ARA 指数 54.8 美元/吨，环比上期下跌 6.50 美元/吨；理查德 RB 动力煤 FOB 指数 66.2 美元/吨，环比上期下跌 5.51 美元/吨；纽卡斯



尔 NEWC 动力煤 FOB 指数 69.3 至下跌 0.96 美元/吨。

名称	日期	价格 (美元/吨)	周环比	
			增减	增幅
纽卡斯尔港	2019/10/29	69.30	-0.96	-1.37%
欧洲 ARA 三港	2019/10/29	54.80	-6.50	-10.6%
南非 RB	2019/10/29	66.20	-5.51	-7.68%



一周综述

动力煤：从环渤海六个港口交易价格的采集计算结果看，本报告期，24 个规格品价格全部下行，跌幅在 5-15 元/吨不等。市场利空动能仍在释放，市场成交寥寥，沿海煤炭价格阴跌不断，除前几期提到的因素外，以下因素也是促使本期环渤海动力煤价格跌幅扩大的诱因。

焦煤焦炭：焦炭市场稳中偏弱，个别钢厂有提降呼声，控制焦炭补库节奏，尚未大范围落实。北方进入供暖季，环保管控加强，产地钢厂、焦化厂限产增多，对配焦用煤补库需求没有明显提振。省内炼焦用精煤市场局部下跌，受安全事故和环保检查影响，部分煤矿生产及发运有所受限，但炼焦煤社会库存处于相对高位，供给端仍偏宽松，对煤价支撑有限。本期临汾地区地方煤企主焦煤及 1/3 焦煤价格下跌 30-50 元/吨，晋中地区肥煤、长治地区贫瘦煤价格下跌 20-30 元/吨，主要煤企及其他地区炼焦用精煤价格维持稳定。



2、行业重点新闻

➤ 政策新闻

【液化天然气一夜飙升千元 动力煤价格却在持续下跌！】

液化天然气（LNG）气源价格在11月底迎来大幅上涨，在宁夏、甘肃、内蒙、陕西、山西等地液化天然气厂家均在大幅上涨出厂价格，最大调涨幅度为1500元/吨，最低涨幅也在600元/吨。在国内价格大幅飙升的同时，同期全球主要天然气市场价格却在持续走低，2019年11月东北亚现货价格为6美元/百万英热单位左右，同比下降接近50%。在液化天然气价格暴涨的同时，国内动力煤价格在持续下滑。

【重点电厂存煤创近五年来新高 煤炭市场压力依然不小】

全国重点电厂合计存煤9446万吨，存煤可用天数高达27天，存煤数创2015年以来新高。11月上中旬，煤炭市场压力依然很大，煤炭价格难有上涨机会。原因如下：1. 先进产能释放，煤矿生产和铁路发运增加。2. 临近寒冬，电厂增加拉运。3. 进口煤大幅增加。

【山东省副省长王书坚：拿出最优质项目与国内外资本合作】



山东省政府鼓励引导企业把技术、资金等资源向优势产业集中，如建立省领导联系企业制度，设立新旧动能转换资金，对重点企业进行支持，并加强省属企业的管理等。王书坚表示，山东省政府未来将坚持把发展混合所有制经济作为国资国企改革的重要途径，并承诺，将拿出最优质的资产，最具潜力的项目，不设准入的门槛，不限持股比例，真诚地和国内外资本合作。大力推进放管服改革，基本实现新企业开办不超过3个工作日，新项目从立项到开工不超过45个工作日的目标，全力打造审计事项少、办事效率高，企业群众获得感强的一流营商环境，对所有来山东的企业都将一视同仁，全方位提供保姆式店小二式的服务。

- **行业新闻**

- **【国际动力煤市场 2020 年有望“再平衡”】**

据标普全球普氏消息，一家伦敦咨询机构近日发布长期预测称，2020 年全球动力煤市场预计将“触底反弹”，全球动力煤供应收缩预计将持续到 2020 年初，此后可能实现全球动力煤市场再平衡。分析认为，部分亚太国家煤炭需求预计会持续上涨，而欧美国家煤炭需求预计将持续下滑，2020 年全球动力煤供应过剩局面将有所放缓。全球范围内，仅有越南、印度等亚洲国家煤炭进口量可能出现大幅上涨，这也是动力煤市场实现“再平衡”的一大重要因素。



【风冷永磁电机推动煤炭业节能减排 助力煤炭企业转型升级】

以“智能高效、绿色发展”为主题的第十八届中国国际煤炭采矿技术交流及设备展览会在北京中国国际展览中心隆重开幕，来自中国、美国、加拿大等19个国家的500多家厂商参展。此次展会上，“永磁滚筒行业论坛暨嘉轩风冷永磁滚筒新产品发布会”同步举行，以科技创新带动煤炭企业升级转型。

【中电联：建议对暂时困难的火电企业提供低成本过桥资金】

火电行业持续下行之际，中电联建议，对暂时有困难的火电企业提供低成本“过桥”资金，降低冲贷成本，避免火电企业亏损面持续扩大。11月1日，新京报记者自中电联获悉，其发布2019年前三季度全国电力供需形势分析预测报告指出，由于火电上网电价调整、现货市场试运行、电煤价格持续高于绿色区间、新能源消纳及补贴发放滞后等影响发电企业经营及电源结构转型升级，中电联建议：稳定电煤价格在绿色区间。中电联还建议，努力降低企业融资成本。改进融资支持机制、完善转贷应急机制，对承担电网安全稳定运行、支撑水电外送、满足高峰时段和特殊时期用电需求等功能的燃煤电厂在融资成本上给予优惠，对暂时有困难的火电企业提供低成本“过桥”资金，降低冲贷成本，避免火电企业亏损面持续扩大。



【黑龙江省建成首个千万吨级露天煤矿】

神华国能宝清煤电化有限公司朝阳露天煤矿近日建成。这是黑龙江省内第一个千万吨级露天开采煤矿。朝阳露天煤矿已探明褐煤储量 8 亿多吨，规划开采面积 76.8 平方公里。按照设计产能每年开采 1100 万吨计算，可以开采 80 年。神华国能宝清煤电化有限公司朝阳露天煤矿矿长刘先彪说，目前，煤矿完成全部建设工程，形成一个约 168 个足球场大小的露天采煤场。这个投资 30 多亿元的煤矿项目，已经与电厂展开煤电联合试生产。黑龙江省宝清县煤炭资源丰富，远景储量近 105 亿吨，是中国 11 个重点煤炭开发区和 7 个煤化工基地之一。

【前三季度鄂尔多斯规上煤企实现利润 431.8 亿元 同比增长 8%】

鄂尔多斯市统计局消息，今年以来，全国煤炭市场整体运行平稳，鄂尔多斯市煤炭行业一方面调控产量，满足市场需求；另一方面，不断提高煤炭行业素质，实现煤炭经济的集约、循环、高效和可持续发展。前三季度，鄂尔多斯全市煤炭产销平稳增长，库存下降，企业效益明显提升。前三季度，鄂尔多斯全市煤炭产销平稳增长，库存下降，企业效益明显提升。前三季度，全市规模以上煤炭企业完成营业收入 1663 亿元，同比增长 14.1%，高于规模以上工业收入平均水平



3.4个百分点,占规模以上工业收入总额的56.1%,较同期比重提升1.7个百分点,拉动规模以上工业收入增长7.6个百分点。前三季度,全市规模以上煤炭企业实现利润431.8亿元,同比增长8%,高于规模以上工业利润平均增速2.9个百分点,占规模以上工业利润总额的79.7%,较同期比重提升2.2个百分点,拉动规模以上工业利润增长6.2个百分点。

- **企业&资本新闻**

【河北宣工:剥离亏损机械资产,着力矿产资源发展】

剥离亏损机械资产,着力打造矿产资源平台。公司近日公告,拟将机械板块业务涉及的资产及负债以非公开协议转让的方式转让给公司股东宣工发展,转让价格为119.31万元,以现金方式支付。考虑此工程机械资产长期处于亏损状态,通过此次转让,有望进一步提升公司盈利能力。拟更名“河钢资源”,专注打造全球化布局的矿产资源板块上市平台。公司同时公告,拟变更经营范围,并将公司中文名称变更为“河钢资源股份有限公司”。至此,自2017年实施资产重组后,公司成为河钢集团旗下纯正的矿石资源板块重要上市平台,产品包括有磁铁矿、铜矿及蛭石矿,其中,铁矿石营收占比已超过60%。



【京东方 A：大部分品类的产品价格已经止跌 筑底趋势明显】

京东方 A(000725)近日接受机构调研时表示,2019 年三季度以来,随着供给端部分产能减产、退出以及需求端的温和增长,行业供需结构得到改善,根据咨询机构的数据统计显示,截至目前,大部分品类的产品价格已经止跌,行业筑底趋势明显,供需结构有望在明年好转。10月30日,京东方科技集团股份有限公司(京东方 A:000725;京东方 B:200725)发布2019 年第三季度业绩报告。报告显示,2019 年前三季度,BOE(京东方)实现营业收入 857.22 亿元,同比增长 23.4%;归属于上市公司股东的净利润 18.52 亿元。

【山煤国际 2019 年三季报点评:煤炭产能大幅增长,光伏布局】

煤国际发布 2019 年三季报。2019 年前三季度,公司营业收入 316.2 亿元,同比下降 12.0%;归母净利润 8.0 亿元,同比增长 97.7%;EPS0.4 元。其中 2019Q3 公司营业收入 118.0 亿元,同比下降 23.0%;归母净利润 2.9 亿元,同比增长 301.2%;EPS0.15 元。自产煤产量增长提高公司盈利水平。2019Q3 公司自产煤产量 1104 万吨,比上年同期增长 222 万吨,对应 25.2%增幅。公司作为传统煤炭贸易公司,营业收入分为煤炭贸易和煤炭生产两部份,由于贸易毛利率较低(毛利率仅 2%),公司主要利润来源为煤炭生产。2018 年 7 月山煤国际以 23.7 亿对价向大股东山煤集团收购河曲露天煤业有限公司 51%股权,2019Q3 河曲露天产能释放提升自产煤产量,导致公司净利润大幅提升。



【深圳燃气:城市燃气龙头,市场空间与上游气源优势突出】

城市燃气龙头深圳燃气,高毛利管道天然气业务占比不断提升:公司主营管道燃气、液化石油气和异地燃气投资,业绩增长稳健,2009-2018年营收、扣非归母净利润 CAGR 分别为 14.2%、15.7%。核心主业管道天然气业务占比不断提升,目前贡献 61.4%营收、62.9%毛利,平均毛利率 28%,高于其他主业。全国天然气增速放缓背景下,深圳燃气增量空间广阔:受过去两年高基数、宏观经济下行压力以及煤改气工程有序稳健推进影响,预计 2019 年全国天然气消费 3100 亿立方米,增速放缓至 11%左右。

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。

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。