

2023 年 06 月 25 日  
 煤炭

ESSENCE


**行业周报**

证券研究报告

# 山西年内将全面关停 4.3 米焦炉，焦化去产能再进一步

**行业走势：**本周（6.19-6.21）上证指数下跌 2.30%，沪深 300 指数下跌 2.51%，创业板指数下跌 2.57%，煤炭行业指数（中信）下跌 2.09%。本周板块个股涨幅前 1 名分别为：永泰能源；个股跌幅前 5 名分别为安泰集团、兰花科创、华阳股份、云维股份、淮北矿业。

## 本周观点：

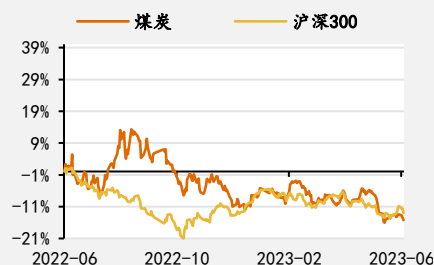
山西年内将全面关停 4.3 米焦炉，焦化去产能再进一步。依托量多质优的炼焦煤资源，山西省长期以来一直是全国最大的焦炭生产供应基地，据国家统计局，2022 年全国焦炭总产量 4.73 亿吨，山西焦炭产量约 9800 万吨，占比超 20%。但由于发展起步较早，山西 4.3 米焦炉占比较大，在国家环保和能耗双控产业政策倒逼之下，焦化产业调整升级势在必行。据新华网，近年来，山西省加快关停淘汰 4.3 米焦炉，在产的 4.3 米焦炉从 146 户企业 9000 余万吨产能，降至 2022 年底的 28 户企业 2259 万吨产能，4.3 米焦炉占比由 62%降至 16%。近期山西省工信厅再次表示，山西今年将全面关停退出炭化室高度 4.3 米焦炉，旨在推动焦化行业高质量绿色发展。但从全国来看，2023 年焦化产能预计仍处于相对过剩状态。据 Mysteel，2017 年焦化行业供给侧开始，2020 年焦化去产能步伐加快，截至当年 12 月焦化在产产能降至 5.15 亿吨。2021 年后焦化新建产能开始逐步投产，在产产能亦逐步上升，截止 2022 年 12 月焦化在产产能为 5.59 万吨。据 Mysteel 统计，预计 2023 年全年焦化新增产能约 850 万吨左右，年底焦炭在产产能将达到 5.66 亿吨，到达 2017 年水平，2023 年焦化产能相对过剩。截至 2023 年 6 月 25 日，在经历 4-5 月的十轮提降后，目前吕梁准一级冶金焦出厂价（含税）稳定于 1700 元/吨，相较于 3 月底 2460 元/吨跌幅达 31%。因此，在供给端仍偏宽松的情况下，焦炭价格走势后期需持续关注钢材价格走势以及宏观动态。

本周港口煤价延续上行趋势，但增速有所放缓。截至 2023 年 6 月 21 日，秦港 Q5500 混煤报收于 825 元/吨，延续了自 6 月 12 日以来的上行趋势，但本周日增幅与上周相比有所放缓。供给端，6 月维煤矿安全生产月，近期安监趋严，6 月 17 日国家矿山安全监察局山西局发布通知，要求立即开展煤矿架空乘人装置等运人设备安全专项整治，整治范围包括山西省所有正常生产、建设煤矿，时间持续至 7 月 16 日。需求端，火电发电同比增幅逐月扩大，托底作用明显。去年夏至今年以来，南方地区降水偏枯，5 月以来高温天气带动用电量增加，叠加水电出力不足，火电持续发力。据国家统计局，今年以来，全国

**投资评级** **领先大市-A**  
**维持评级**

首选股票	目标价（元）	评级
------	--------	----

## 行业表现



资料来源：Wind 资讯

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-7.0	-2.7	-1.2
绝对收益	-9.0	-5.7	-11.9

## 周结

分析师

SAC 执业证书编号：S1450521060003

zhouzhe1@essence.com.cn

林祎楠

联系人

linyn@essence.com.cn

## 相关报告

5 月火电发电量增速加快，迎峰度夏煤市值得期待	2023-06-18
沿海电厂日耗提升，存煤量下降明显，关注短期反弹可能	2023-06-11
长协煤价向下小幅调整，现货煤价跌入合理区间	2023-06-04
库存向上累积，煤价承压下行	2023-05-28
4 月原煤产量环比下降；水电出力疲软，火电弥补不足	2023-05-21

火力发电同比增幅逐月扩大，3 月同比增幅 9.1%，4 月 11.5%，而 5 月则进一步扩大至 15.9%。近期受高温天气影响，电厂日耗出现阶段性走高，采购需求有所释放，带动港口煤价在上周止跌反弹。此外，神华 6 月 16 日发布的最新外购价格上涨更是进一步提振市场信心。伴随用煤旺季来临，动力煤价格有望迎来一定程度的支撑，考虑关注短期上行可能，后续需持续跟进中下游库存及下游需求恢复情况。尽管 6 月长协煤价出现小幅下调，整体相对现货煤价能够保持平稳，基于长协占比高的动力煤标的，建议关注盈利稳健、分红可观的【中国神华】、【陕西煤业】，各财务指标逐步修复，新产能释放带来成长空间的煤炭央企【中煤能源】。

#### 目 煤炭市场信息跟踪：

**煤炭价格：**据煤炭资源网，截至 2023 年 6 月 21 日，山西大同动力煤车板价报收于 720 元/吨，较上周上涨 47 元/吨（7.0%）；山西阳泉平定县动力煤车板价报收于 730 元/吨，较上周上涨 47 元/吨（6.9%）。陕西榆林动力块煤坑口价报收于 820 元/吨，较上周上涨 80 元/吨（10.8%）；韩城动力煤车板价报收于 720 元/吨，较上周持平（0.0%）。内蒙古鄂尔多斯达拉特旗混煤坑口价报收于 410 元/吨，较上周上涨 20（5.1%）；内蒙古包头市动力煤车板价报收于 599 元/吨，较上周上涨 44 元/吨（8.0%）。

**煤炭库存：**据煤炭市场网，截至 2023 年 6 月 19 日，CCTD 主流港口合计库存为 7560.8 万吨，较上周下降 117.3 万吨（-1.5%）；沿海港口库存为 6317.5 万吨，较上周减少 137.6 万吨（-2.1%）；内河港口库存为 1243.3 万吨，较上周增加 20.3 万吨（1.7%）；北方港口库存为 3881.1 万吨，较上周减少 144.7 万吨（-3.6%）；南方港口库存为 3679.7 万吨，较上周增加 27.4 万吨（0.8%）；华东港口库存为 2469.0 万吨，较上周减少 11.1 万吨（-0.4%）；华南港口库存为 1791.4 万吨，较上周增加 9.2 万吨（0.5%）。

**煤炭运价：**据煤炭市场网，截至 2023 年 6 月 21 日，中国沿海煤炭运价综合指数报收于 578.6 点，较上周增加 81.2（16.3%）；秦皇岛-广州运价（5-6 万 DWT）报收于 35.6 元/吨，较上周增加 3.7 元/吨（11.6%）；秦皇岛-上海运价（4-5 万 DWT）报收于 20.7 元/吨，较上周增加 2.8 元/吨（15.6%）；秦皇岛-宁波运价（1.5-2 万 DWT）报收于 36.2 元/吨，较上周增加 2.2 元/吨（6.5%）。

目 风险提示：煤价大幅波动风险；下游需求增长低于预期；安全事故生产风险

## 目 录

1. 本周观点.....	4
2. 市场回顾.....	5
2.1. 板块及个股表现 .....	5
2.2. 煤炭行业一览 .....	6
2.2.1. 煤炭价格 .....	6
2.2.2. 煤炭库存 .....	8
2.2.3. 煤炭运价 .....	10
3. 产业动态.....	11
4. 重点公告.....	12

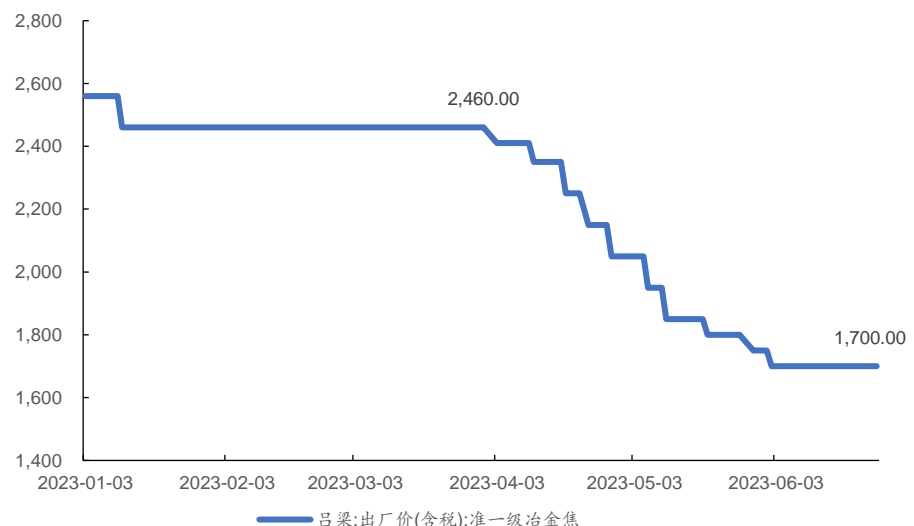
## 目 录

图 1. 吕梁:出厂价(含税):准一级冶金焦 (元/吨) .....	4
图 2. 本周市场主要指数表现 .....	5
图 3. 本周煤炭行业个股涨跌幅前 5 名表现 .....	5
图 4. 煤炭指数表现及估值情况 .....	5
图 5. 本周煤炭行业相关数据一览 .....	6
图 6. 环渤海动力煤价格指数 (元/吨) .....	7
图 7. 动力煤 CCI5500 长协/大宗/综合指数 (元/吨) .....	7
图 8. 国际动力煤现货价格走势 (美元/吨) .....	7
图 9. 山西省动力煤产地价格 (元/吨) .....	8
图 10. 陕西省动力煤产地价格 (元/吨) .....	8
图 11. 内蒙古动力煤产地价格 (元/吨) .....	8
图 12. 秦皇岛港动力煤(Q5500K)平仓价 (元/吨) .....	8
图 13. CCTD 主流港口合计库存 (万吨) .....	9
图 14. 沿海/内河港口库存 (万吨) .....	9
图 15. 北方/南方港口库存 (万吨) .....	9
图 16. 华东/华南港口库存 (万吨) .....	9
图 17. 六大电厂合计日耗 (万吨) .....	10
图 18. 六大电厂合计库存 (万吨) .....	10
图 19. 六大电厂合计可用天数 (天) .....	10
图 20. 中国沿海煤炭运价综合指数 .....	11
图 21. 中国沿海煤炭运价情况 (元/吨) .....	11

## 1. 本周观点

**山西年内将全面关停 4.3 米焦炉，焦化去产能再进一步。**依托量多质优的炼焦煤资源，山西省长期以来一直是全国最大的焦炭生产供应基地，据国家统计局，2022 年全国焦炭总产量 4.73 亿吨，山西焦炭产量约 9800 万吨，占比超 20%。但由于发展起步较早，山西 4.3 米焦炉占比较大，在国家环保和能耗双控产业政策倒逼之下，焦化产业调整升级势在必行。据新华网，近年来，山西省加快关停淘汰 4.3 米焦炉，在产的 4.3 米焦炉从 146 户企业 9000 余万吨产能，降至 2022 年底的 28 户企业 2259 万吨产能，4.3 米焦炉占比由 62% 降至 16%。近期山西省工信厅再次表示，山西今年将全面关停退出炭化室高度 4.3 米焦炉，旨在推动焦化行业高质量绿色发展。但从全国来看，2023 年焦化产能预计仍处于相对过剩状态。据 Mysteel，2017 年焦化行业供给侧开始，2020 年焦化去产能步伐加快，截至当年 12 月焦化在产产能降至 5.15 亿吨。2021 年后焦化新建产能开始逐步投产，在产产能亦逐步上升，截止 2022 年 12 月焦化在产产能为 5.59 万吨。据 Mysteel 统计，预计 2023 年全年焦化新增产能约 850 万吨左右，年底焦炭在产产能将达到 5.66 亿吨，到达 2017 年水平，2023 年焦化产能相对过剩。截至 2023 年 6 月 25 日，在经历 4-5 月的十轮提降后，目前吕梁准一级冶金焦出厂价(含税)稳定于 1700 元/吨，相较于 3 月底 2460 元/吨跌幅达 31%。因此，在供给端仍偏宽松的情况下，焦炭价格走势后期需持续关注钢材价格走势以及宏观动态。

图1. 吕梁:出厂价(含税):准一级冶金焦 (元/吨)



资料来源: Wind、安信证券研究中心

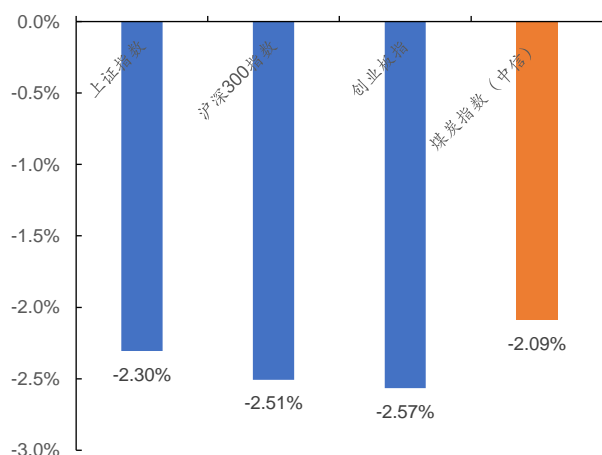
**本周港口煤价延续上行趋势，但增速有所放缓。**截至 2023 年 6 月 21 日，秦港 Q5500 混煤报收于 825 元/吨，延续了自 6 月 12 日以来的上行趋势，但本周日增幅与上周相比有所放缓。供给端，6 月维煤矿安全生产月，近期安监趋严，6 月 17 日国家矿山安全监察局山西局发布通知，要求立即开展煤矿架空乘人装置等运人设备安全专项整治，整治范围包括山西省所有正常生产、建设煤矿，时间持续至 7 月 16 日。需求端，火电发电同比增幅逐月扩大，托底作用明显。去年夏季至今年以来，南方地区降水偏枯，5 月以来高温天气带动用电量增加，叠加水电出力不足，火电持续发力。据国家统计局，今年以来，全国火力发电同比增幅逐月扩大，3 月同比增幅 9.1%，4 月 11.5%，而 5 月则进一步扩大至 15.9%。近期受高温天气影响，电厂日耗出现阶段性走高，采购需求有所释放，带动港口煤价在上周止跌反弹。此外，神华 6 月 16 日发布的最新外购价格上涨更是进一步提振市场信心。伴随用煤旺季来临，动力煤价格有望迎来一定程度的支撑，考虑关注短期上行可能，后续需持续跟进中下游库存及下游需求恢复情况。尽管 6 月长协煤价出现小幅下调，整体相对现货煤价能够保持平稳，基于长协占比高的动力煤标的，建议关注盈利稳健、分红可观的【中国神华】、【陕西煤业】，各财务指标逐步修复，新产能释放带来成长空间的煤炭央企【中煤能源】。

## 2. 市场回顾

### 2.1. 板块及个股表现

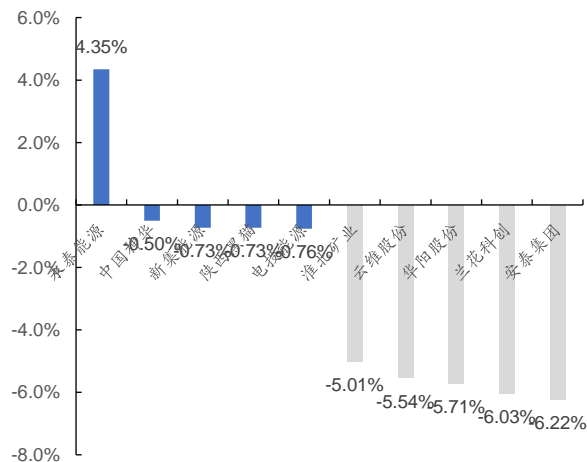
本周(6.19-6.21)上证指数下跌 2.30%，沪深 300 指数下跌 2.51%，创业板指数下跌 2.57%，煤炭行业指数（中信）下跌 2.09%。本周板块个股涨幅前 1 名分别为：永泰能源；个股跌幅前 5 名分别为安泰集团、兰花科创、华阳股份、云维股份、淮北矿业。

图2. 本周市场主要指数表现



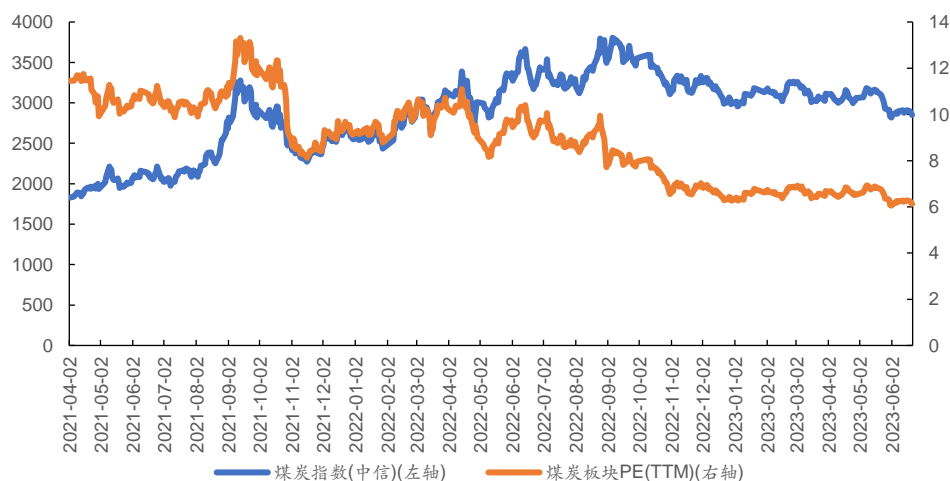
资料来源：Wind、安信证券研究中心

图3. 本周煤炭行业个股涨跌幅前 5 名表现



资料来源：Wind、安信证券研究中心

图4. 煤炭指数表现及估值情况



资料来源：Wind、安信证券研究中心



## 2.2. 煤炭行业一览

图5. 本周煤炭行业相关数据一览

类别	单位	本期	上周	较上周	上月	较上月	上年	较上年	更新日期
<b>煤炭价格指数</b>									
环渤海动力煤价格指数	元/吨	721.0	716.0	0.7%	729.0	-1.1%	735.0	-1.9%	2023/6/21
动力煤长协指数CCI5500	元/吨	709.0	709.0	0.0%	719.0	-1.4%	720.0	-1.5%	2023/6/21
动力煤大宗指数CCI5500	元/吨	800.0	800.0	0.0%	900.0	-11.1%	900.0	-11.1%	2023/6/21
动力煤综合指数CCI5500	元/吨	745.0	745.0	0.0%	791.0	-5.8%	792.0	-5.9%	2023/6/21
纽卡斯尔动力煤价格指数	美元/吨	124.7	132.2	-5.7%	168.1	-25.8%	398.0	-68.7%	2023/6/16
欧洲ARA动力煤价格指数	美元/吨	96.0	96.0	0.0%	120.0	-20.0%	336.8	-71.5%	2023/6/16
理查德RB动力煤价格指数	美元/吨	101.4	100.0	1.4%	113.9	-11.0%	336.0	-69.8%	2023/6/16
<b>煤炭价格</b>									
<b>山西</b>									
大同动力煤车板价	元/吨	720.0	673.0	7.0%	855.0	-15.8%	950.0	-24.2%	2023/6/21
阳泉平定县动力煤车板价	元/吨	730.0	683.0	6.9%	865.0	-15.6%	960.0	-24.0%	2023/6/21
<b>陕西</b>									
榆林动力块煤坑口价	元/吨	820.0	740.0	10.8%	995.0	-17.6%	1410.0	-41.8%	2023/6/21
韩城动力煤车板价	元/吨	720.0	720.0	0.0%	845.0	-14.8%	900.0	-20.0%	2023/6/21
<b>内蒙古</b>									
鄂尔多斯达拉特旗混煤坑口价	元/吨	410.0	390.0	5.1%	520.0	-21.2%	544.0	-24.6%	2023/6/21
包头市动力煤车板价	元/吨	599.0	555.0	7.9%	725.0	-17.4%	769.0	-22.1%	2023/6/21
<b>港口</b>									
秦皇岛港动力煤(Q5500K)平仓价	元/吨	720.0	715.0	0.7%	730.0	-1.4%	735.0	-2.0%	2023/6/21
<b>煤炭库存</b>									
CCTD主流港口煤炭库存	万吨	7560.8	7678.1	-1.5%	7264.8	4.1%	5919.5	27.7%	2023/6/19
沿海港口库存	万吨	6317.5	6455.1	-2.1%	6059.2	4.3%	4966.5	27.2%	2023/6/19
内河港口库存	万吨	1243.3	1223.0	1.7%	1205.6	3.1%	953.0	30.5%	2023/6/19
北方港口库存	万吨	3881.1	4025.8	-3.6%	3813.6	1.8%	3184.4	21.9%	2023/6/19
南方港口库存	万吨	3679.7	3652.3	0.8%	3451.2	6.6%	2735.1	34.5%	2023/6/19
华东港口库存	万吨	2469.0	2480.1	-0.4%	2487.3	-0.7%	2067.0	19.4%	2023/6/19
华南港口库存	万吨	1791.4	1782.2	0.5%	1589.3	12.7%	1256.1	42.6%	2023/6/19
六大电厂合计日耗	万吨	81.4	81.3	0.1%	73.6	10.6%	78.9	3.2%	2023/6/21
六大电厂合计库存	万吨	1393.3	1358.1	2.6%	1402.4	-0.6%	1147.0	21.5%	2023/6/21
六大电厂可用天数	天	17.1	16.7	2.4%	19.0	-10.0%	15.0	14.0%	2023/6/21
<b>煤炭沿海指数及运价</b>									
中国沿海煤炭运价综合指数	点	578.6	497.4	16.3%	568	1.8%	702	-17.6%	2023/6/21
秦皇岛-广州运价 (5-6万DWT)	元/吨	35.6	31.9	11.6%	36	0.3%	40	-11.9%	2023/6/21
秦皇岛-上海运价 (4-5万DWT)	元/吨	20.7	17.9	15.6%	20	5.1%	26	-19.8%	2023/6/21
秦皇岛-宁波运价 (1.5-2万DWT)	元/吨	36.2	34.0	6.5%	36	0.3%	43	-15.4%	2023/6/21

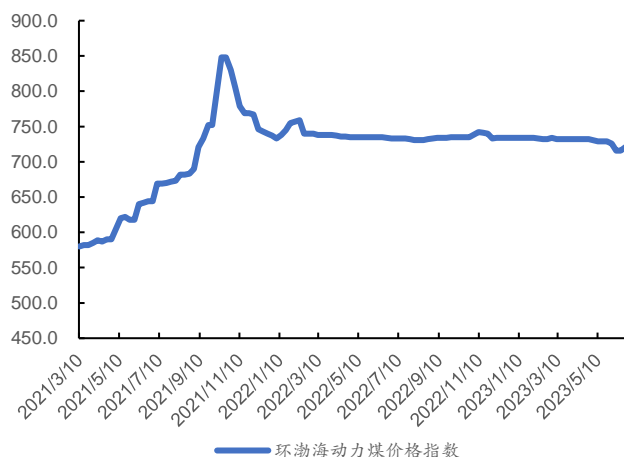
资料来源：煤炭市场网、Wind、煤炭资源网、安信证券研究中心

## 2.2.1. 煤炭价格

据煤炭市场网，截至 2023 年 6 月 21 日，环渤海动力煤价格指数报收于 721 元/吨，较上周上涨 5 元/吨（0.7%）。

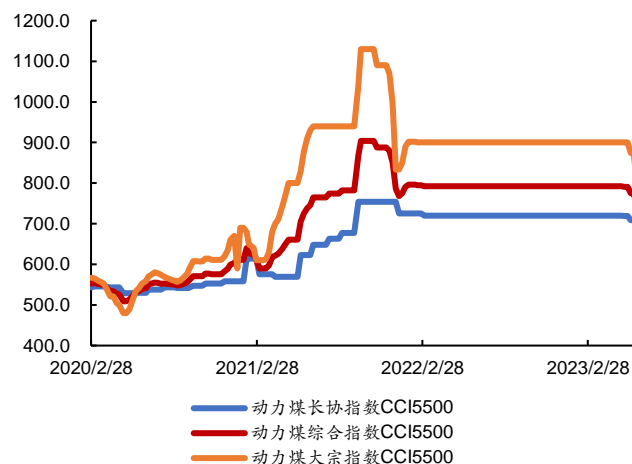
据 Wind，截至 2023 年 6 月 17 日，动力煤 CCI5500 长协指数报收于 709 元/吨，动力煤 CCI5500 大宗指数报收于 800 元/吨，动力煤 CCI5500 综合指数报收于 745 元/吨较上周持平（0.00%）。

图6. 环渤海动力煤价格指数（元/吨）



资料来源：煤炭市场网、安信证券研究中心

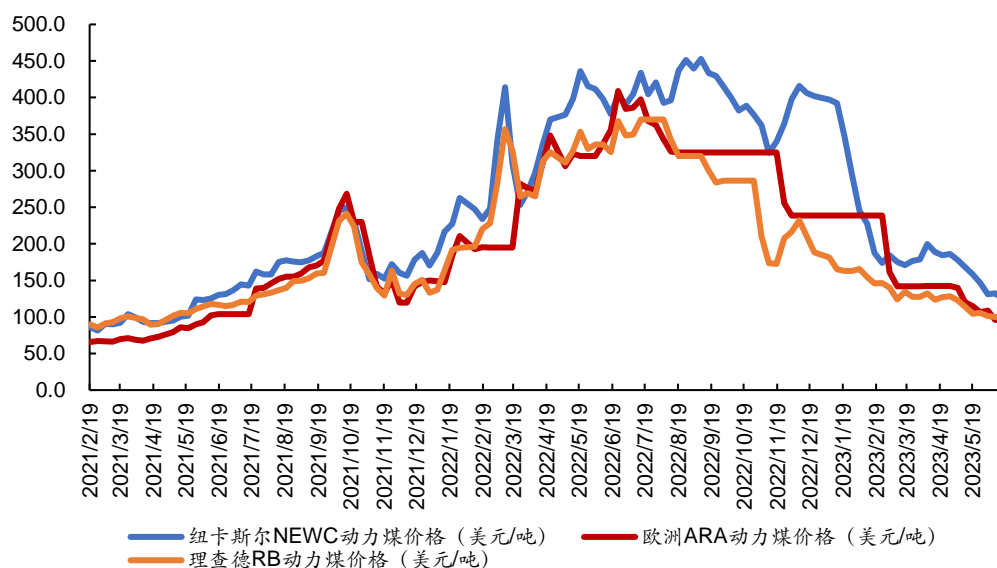
图7. 动力煤 CCI5500 长协/大宗/综合指数（元/吨）



资料来源：Wind、安信证券研究中心

据 Wind，截至 2023 年 6 月 16 日，纽卡斯尔动力煤现货价报收于 124.7 美元/吨，较上周下降 7.5 元/吨(-5.7%); 欧洲 ARA 动力煤现货价报收于 96.0 美元/吨，较上周持平(0.0%); 理查德 RB 动力煤现货价报收于 101.4 美元/吨，较上周上涨 1.4 元/吨 (1.4%)

图8. 国际动力煤现货价格走势（美元/吨）



资料来源：Wind、安信证券研究中心

据煤炭资源网，截至 2023 年 6 月 21 日，山西大同动力煤车板价报收于 720 元/吨，较上周上涨 47 元/吨 (7.0%); 山西阳泉平定县动力煤车板价报收于 730 元/吨，较上周上涨 47 元/吨 (6.9%)。陕西榆林动力煤坑口价报收于 820 元/吨，较上周上涨 80 元/吨 (10.8%); 韩城动力煤车板价报收于 720 元/吨，较上周持平 (0.0%)。内蒙古鄂尔多斯达拉特旗混煤坑口价报收于 410 元/吨，较上周上涨 20 (5.1%); 内蒙古包头市动力煤车板价报收于 599 元/吨，较上周上涨 44 元/吨 (8.0%)。

据 Wind，截至 2023 年 6 月 21 日，秦皇岛港动力煤(Q5500K)平仓价报收于 720 元/吨，较上周上涨 5 元/吨 (0.7%)。

图9. 山西省动力煤产地价格（元/吨）



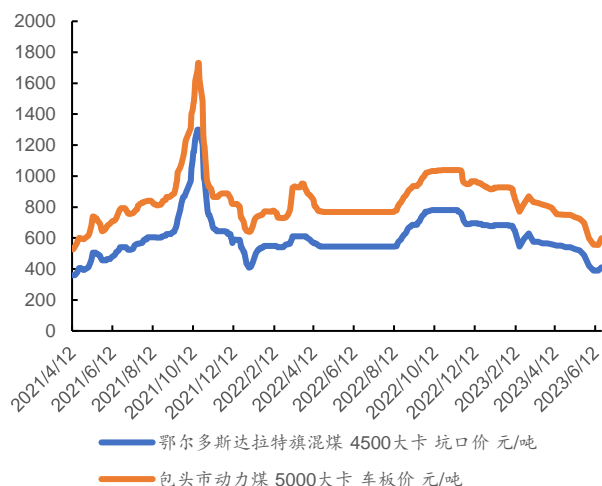
资料来源：煤炭资源网、安信证券研究中心

图10. 陕西省动力煤产地价格（元/吨）



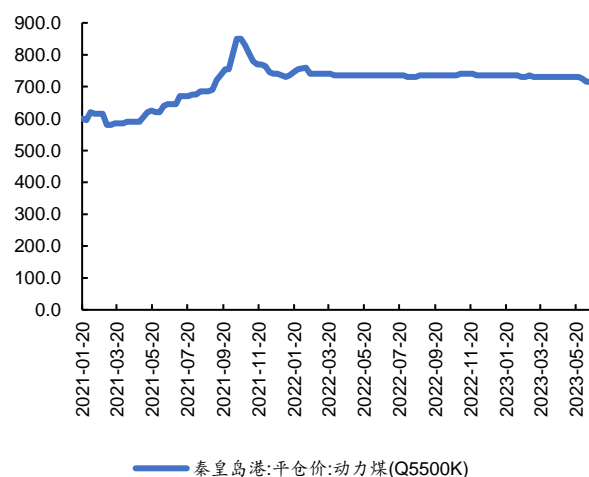
资料来源：煤炭资源网、安信证券研究中心

图11. 内蒙古动力煤产地价格（元/吨）



资料来源：煤炭资源网、安信证券研究中心

图12. 秦皇岛港动力煤(Q5500K)平仓价（元/吨）



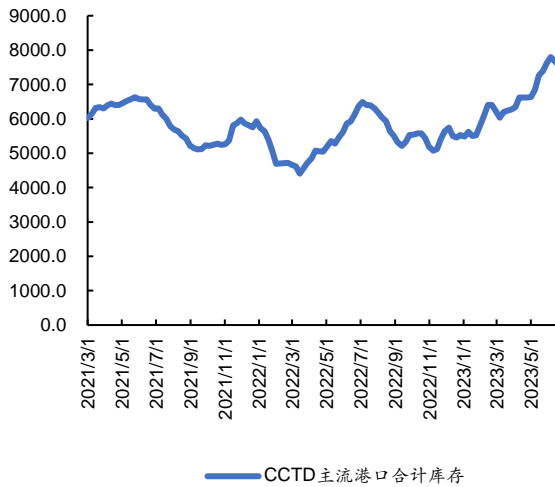
资料来源：Wind、安信证券研究中心

### 2.2.2. 煤炭库存

据煤炭市场网，截至2023年6月19日，CCTD主流港口合计库存为7560.8万吨，较上周下降117.3万吨（-1.5%）；沿海港口库存为6317.5万吨，较上周减少137.6万吨（-2.1%）；内河港口库存为1243.3万吨，较上周增加20.3万吨（1.7%）；北方港口库存为3881.1万吨，较上周减少144.7万吨（-3.6%）；南方港口库存为3679.7万吨，较上周增加27.4万吨（0.8%）；华东港口库存为2469.0万吨，较上周减少11.1万吨（-0.4%）；华南港口库存为1791.4万吨，较上周增加9.2万吨（0.5%）。

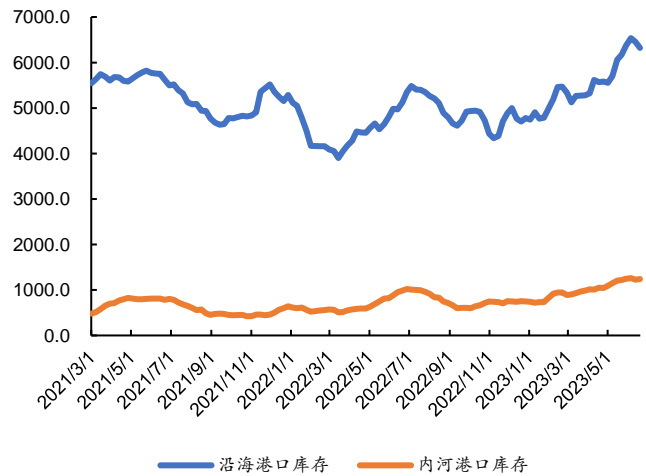


图13. CCTD 主流港口合计库存 (万吨)



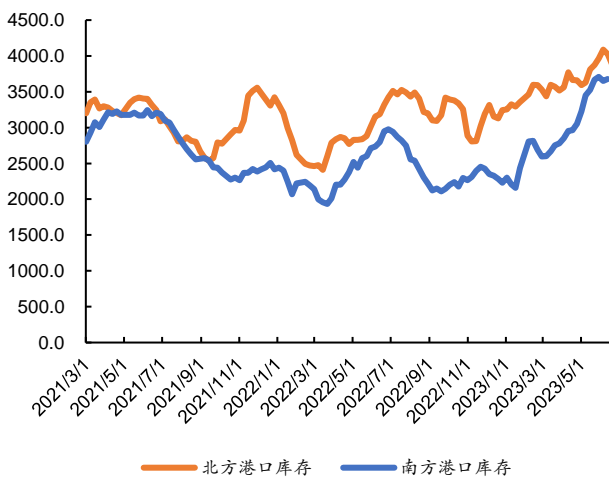
资料来源：煤炭市场网、安信证券研究中心

图14. 沿海/内河港口库存 (万吨)



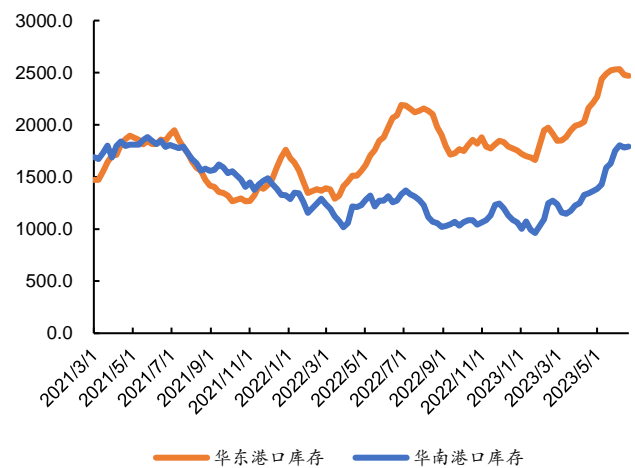
资料来源：煤炭市场网、安信证券研究中心

图15. 北方/南方港口库存 (万吨)



资料来源：煤炭市场网、安信证券研究中心

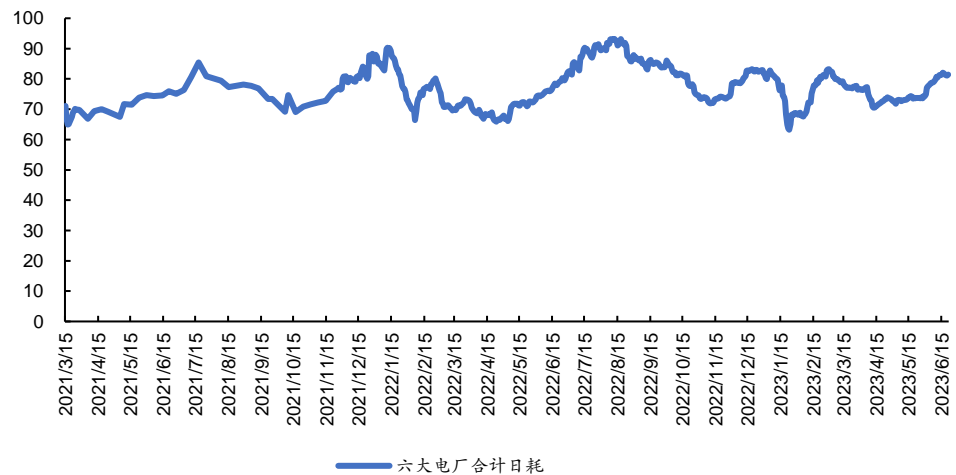
图16. 华东/华南港口库存 (万吨)



资料来源：煤炭市场网、安信证券研究中心

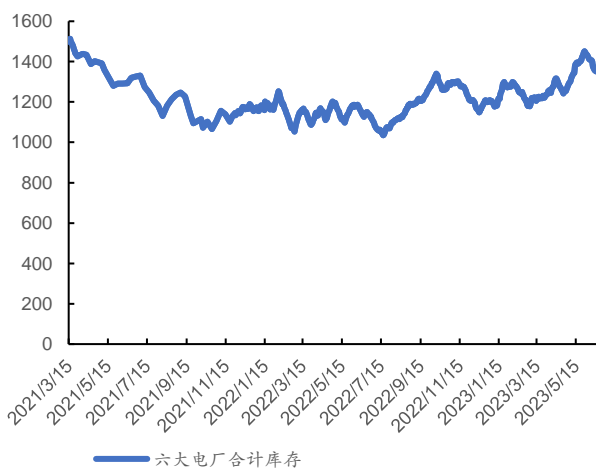
据煤炭资源网，截至2023年6月21日，六大电厂合计日耗81.4万吨，较上周增加0.1万吨（0.1%）；六大电厂合计库存为1393.3万吨，较上周增加35.2万吨（2.6%）；六大电厂合计可用天数为17.1天，较上周增加0.4天（2.4%）。

图17. 六大电厂合计日耗（万吨）



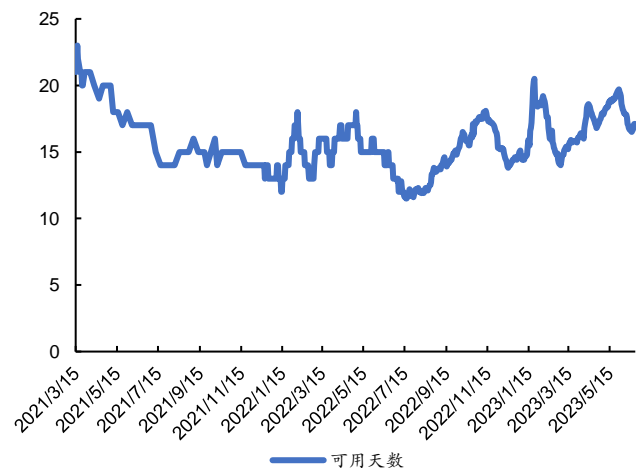
资料来源：煤炭资源网、安信证券研究中心

图18. 六大电厂合计库存（万吨）



资料来源：煤炭资源网、安信证券研究中心

图19. 六大电厂合计可用天数（天）

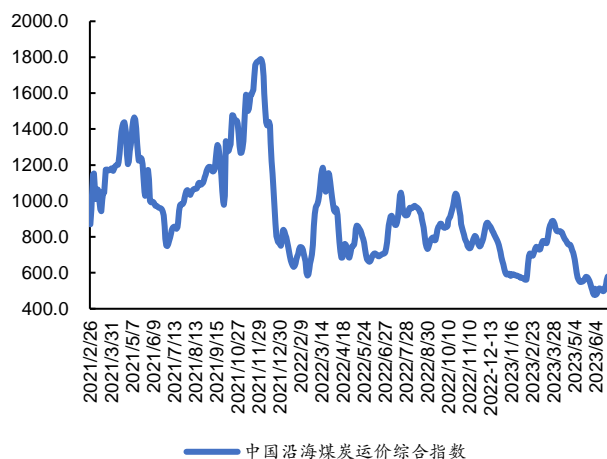


资料来源：煤炭资源网、安信证券研究中心

### 2.2.3. 煤炭运价

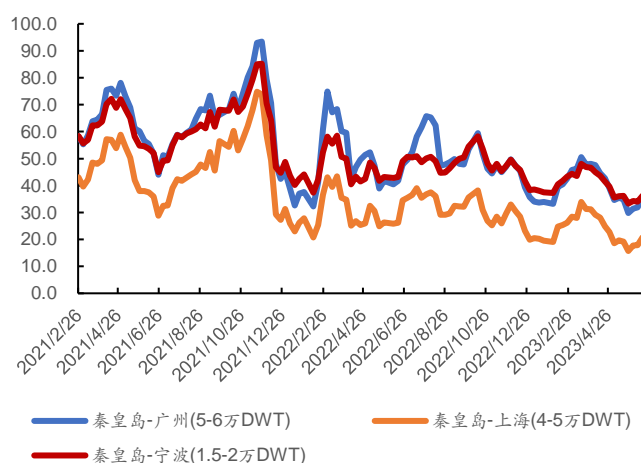
据煤炭市场网，截至 2023 年 6 月 21 日，中国沿海煤炭运价综合指数报收于 578.6 点，较上周增加 81.2 (16.3%)；秦皇岛-广州运价 (5-6 万 DWT) 报收于 35.6 元/吨，较上周增加 3.7 元/吨 (11.6%)；秦皇岛-上海运价 (4-5 万 DWT) 报收于 20.7 元/吨，较上周增加 2.8 元/吨 (15.6%)；秦皇岛-宁波运价 (1.5-2 万 DWT) 报收于 36.2 元/吨，较上周增加 2.2 元/吨 (6.5%)。

图20. 中国沿海煤炭运价综合指数



资料来源：煤炭市场网、安信证券研究中心

图21. 中国沿海煤炭运价情况（元/吨）



资料来源：煤炭市场网、安信证券研究中心

### 3. 产业动态

#### 国家发改委价格司到陕开展煤炭价格调控监管政策实施效果调研

6月16日，据陕西发改委，国家发展改革委价格司能源一处会同价格成本调查中心、价格监测中心一行到陕西省榆林市开展煤炭价格调控监管政策实施效果调研。6月15日，调研组一行深入神木市燕家塔站台、红柳林煤矿、榆阳区榆树湾煤矿等地，重点围绕煤炭生产供应总体情况、煤炭中长期合同签订履约情况、煤炭出矿环节中长期和现货交易价格变化情况等方面进行实地调研，并听取相关企业意见建议。6月16日上午，组织榆林市发展改革委、榆林市能源局、陕西省煤炭运销协会、榆林能源化工交易中心，以及榆能集团、陕煤运销榆林销售公司等部分煤炭生产企业和贸易企业召开座谈会，听取相关部门和单位的工作开展情况汇报，并就进一步完善煤炭价格政策进行研究讨论。

#### 国家能源集团乌海能源投资 19 亿元改善矿区生态环境

6月20日，据中国煤炭市场网，乌海能源公司主要矿区分布于黄河以西的贺兰山煤田和黄河以东的桌子山煤田。受煤炭行业波动起伏，乌海能源公司一度经营困难，生态环保历史欠账较多。“十三五”期间，该公司深化改革，重新焕发出生机活力，围绕新发展理念积极推进水、气、固废等各项生态环保治理工程。近5年来，乌海能源公司投资19.02亿元实施了矿井水提标改造、生活污水建设、煤场封闭、道路硬化、渣堆治理、燃煤锅炉改造等108个工程项目，基本形成了资源节约、环境友好的空间格局。

#### 全力做好迎峰度夏电煤保供 山西前5个月累计产煤超5.5亿吨

6月21日，据央视新闻，面对即将到来的夏季用电高峰，山西正全力做好迎峰度夏电煤保供工作。据山西省统计局消息，5月份山西规上原煤产量11328万吨，前5个月累计产煤55662万吨，比去年同期增加4.9%。山西是我国煤炭大省，素有“煤海”之称。2022年，山西实现煤炭产量13.07亿吨，全年新增产能1.269亿吨，签订电煤中长期合同62958万吨。今年，山西省将在确保安全生产的前提下，加快煤炭先进产能释放，力争煤炭产量达到13.65亿吨。目前，山西每天有约23万名煤炭产业工人日夜奋战在生产一线，约200万吨煤炭源源不断输送到全国各地，为保障全国能源供应作出了重要贡献。

#### 6月第二周云南省煤炭价格环比略跌

6月21日，据云南商务部重要生产资料市场监测系统显示，本周（2023年6月5日—11日），云南省煤炭均价为1186元/吨，环比下跌0.3%。其中，无烟煤均价1000元/吨，环比持平；炼焦煤均价1746元/吨，环比下跌0.3%；动力煤均价811.9元/吨，环比下跌0.4%。煤炭市场供应充足，价格环比略跌。预计后期，下游化工等企业需求较弱，价格或将稳中有跌。

### 1-5 月全国焦炭产量同比增长 2.6% 粗钢增长 1.6%

6 月 21 日，国家统计局数据显示，2023 年 1-5 月份，全国焦炭、粗钢、生铁和钢材产量继续同比增长。具体来看：1-5 月份，全国焦炭产量 2.0 亿吨，同比增 2.6%。5 月份焦炭产量为 4150 万吨，同比降 0.7%，环比增 0.5%；据此测算，5 月份焦炭日均产量为 133.9 万吨，环比降 2.7%。1-5 月份，全国粗钢产量 4.4 亿吨，同比增 1.6%。5 月份产量为 9012 万吨，同比降 7.3%，环比降 2.7%；5 月日均产量为 290.7 万吨，环比降 5.9%。1-5 月份，全国生铁产量 3.7 亿吨，同比增 3.2%。5 月份产量为 7700 万吨，同比降 4.8%，环比降 1.1%；5 月日均产量 248.4 万吨，环比降 4.3%。1-5 月份，全国钢材产量 5.6 亿吨，同比增 3.2%。5 月份产量为 1.2 亿吨，同比降 1.3%，环比降 1.2%；日均产量为 382.2 万吨，环比降 4.4%。

### 哥伦比亚 4 月煤炭出口同比降近 60%

6 月 21 日，哥伦比亚国家统计局数据显示，2023 年 4 月份，哥伦比亚煤炭出口量为 309.09 万吨，同比减少 59.09%，环比下降 38.5%，创 2022 年 6 月份以来新低。2022 年 4 月，哥伦比亚煤炭出口量为 755.6 万吨，而今年 3 月煤炭出口量为 502.55 万吨。今年 4 月份，哥伦比亚煤炭出口额为 5.44 亿美元，同环比分别下降 58.77% 和 43.24%。由此推算当月哥伦比亚煤炭出口均价为 176 美元/吨，同比微增 0.78%，环比下降 7.71%。1-4 月份，哥伦比亚累计出口煤炭 1720.56 万吨，较上年同期的 2082.4 万吨下降 17.38%；累计出口额为 33.99 亿美元，同比增长 3.64%。

### 鄂尔多斯市千万吨级煤矿已达 21 座

6 月 25 日，据鄂尔多斯市能源局，近日麻地梁煤矿（产能 1000 万吨/年）、红树梁煤矿（产能 1000 万吨/年）生产能力核增获得鄂尔多斯市能源局批复。至此，鄂尔多斯市千万吨级煤矿增加至 21 座，产能 3.39 亿吨/年，在全市煤炭产能占比增加至 34%。2021 年保供以来，鄂尔多斯市 99 座煤矿取得核增批复，新增先进产能 1.6 亿吨/年。截至目前，现有年产 120 万吨以上煤矿 218 座，在全市煤炭产能占比 93%，产能结构进一步优化，煤炭开发实现集约化发展。

## 4. 重点公告

### 陕西黑猫:关于子公司宏能煤业产能核增的公告

公司 6 月 19 日发布公告，公司全资子公司张掖市宏能煤业有限公司现已办理完成产能由 90 万吨/年核增至 180 万吨/年的手续，于近日收到甘肃省自然资源厅核发的采矿许可证。

### 冀中能源:2022 年年度权益分派实施公告

公司 6 月 21 日发布公告，公司 2022 年年度股东大会审议通过的利润分配方案为：以 2022 年度分红派息股权登记日的总股本为基准，向全体股东每 10 股派现金 10 元(含税)，共计 3,533,546,850 元。

## 目 行业评级体系 ■■■

收益评级：

领先大市 —— 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%及以上；

同步大市 —— 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市 —— 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%及以上；

风险评级：

A —— 正常风险，未来 6 个月的投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —— 较高风险，未来 6 个月的投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

## 目 分析师声明 ■■■

本报告署名分析师声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

## 目 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明 ■■■

安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。



## ■ 免责声明 ■ ■ ■

本报告仅供安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的估值结果和分析结论是基于所预定的假设，并采用适当的估值方法和模型得出的，由于假设、估值方法和模型均存在一定的局限性，估值结果和分析结论也存在局限性，请谨慎使用。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

**安信证券研究中心****深圳市****地 址：**深圳市福田区福田街道福华一路 19 号安信金融大厦 33 楼**邮 编：**518026**上海市****地 址：**上海市虹口区东大名路 638 号国投大厦 3 层**邮 编：**200080**北京市****地 址：**北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层**邮 编：**100034