

动力煤2019年6月陕蒙产地调研情况

东吴期货研究所 倪耀祥

东吴期货
Soochow Futures

一、调研对象与目的

调研时间：2019年6月18日至6月21日

调研对象：陕西榆林、内蒙古鄂尔多斯等动力煤主产地部分生产企业及发运站

调研目的：

- 产地煤矿停产与复产情况
- 后期煤矿生产计划等情况，未来煤炭产量能否增加及增加幅度。
- 夏季用煤旺季来临，产地销售情况。
- 运输情况
- 煤矿对动力煤未来走势的分析判断

二、榆林地区调研情况

概况:

截止 6 月 26 日, 榆林在产煤矿 95 座, 目前停产煤矿 160 座, 煤矿开工率仅为 37.3%。

其中: 榆阳区在产煤矿 17 座, 产能 7620 万吨;

横山在产煤矿 7 座, 产能 750 万吨;

神木在产煤矿 47 座, 产能 2.1895 亿吨;

府谷在产煤矿 24 座, 产能 3320 万吨。

调研对象: 三家煤矿、一家集运站

主要市场: 化工煤、水泥煤

（一）榆阳 A 煤矿——化工煤

产能：300万吨/年，

定价：无长协，价格随行就市。多数时候参考周边大型煤企报价，平均储层本在170-180元/吨，平均售价在445元左右，可接受的议价到430元/吨。

主要下游：300万吨，160万吨供煤化工，剩余的多为块煤供当地的化工厂及周边的电厂，银河电厂、榆神电厂、汇通电厂及工业园区。也有销往山西、河南、湖北等地。

煤质：6000K以上，水分9-10%，灰分7-8%，硫分0.4%，挥发分35-39%。

销售：因下游化工厂利润较好，下游需求很好，可接受价格比较高。

环保：煤不给落地，17年花费1个亿修建桶装煤装运系统，存煤的地方要加盖敞篷。

库存：自身库存能力在5-6万左右，但一般情况不会囤库存，即产即销，最多的时候库存2万吨。

煤管票：按照核定产能派发，不会超发，矿区不到半个月可以完成开采任务，基本上每个月的下旬煤源都会较紧张，煤价坚挺。预计7月后煤管票会有所放开。

对后市的看法：预计随着产能的逐步放开，供应面会大于需求面，价格小幅走低。

（二）榆林神木某能源有限公司——集运站

公司简介：该公司地处神府优质煤田腹地，依托上游煤炭资源优势，与神华、陕煤等大型煤炭企业长期稳定合作，通过集中采购为客户提供稳定充足的电力用动力煤、化工煤。

石窑店集运站：该公司以集运站铁路运营为主，2018 年开始独立运营神木市店塔镇石窑店集运站，该集运站位于包西铁路西延段沿线，交通运输便利，设计年发运量 280 万吨。主要流向包括：山东、河南、安徽、湖南、湖北、四川、重庆、贵州等区域。公司已与中铁集装箱西安分公司、西铁物流、西延公司、中远海运、安通物流等企业建立了良好的合作关系，形成了集装箱海-铁-公多式联运。

象道物流园：该公司已与西安路局合作租赁铁路专用线 5 线 1 号仓库北区，计划于 2019 年 7 月正式通车发运。该物流园区惠及铁路整车与集装箱到发、汽运集揽与分拨中心，仓储与初加工基地、煤炭交易中心等服务于一体的陆港货运枢纽。园区 17 条铁路专用线，亚种最快煤炭快专线 2 条，800 万吨仓储能力，5000 万吨/年铁路发运能力，北方港口 3 日送达，西南区域 5 日送达，点对点万吨班列，铁路车皮计划全年保障。

小结：神府煤田为世界七大煤田之一，年产 120 万吨以上的煤矿 300 多家，年产量达 2 亿吨，所产煤炭具有低灰、低硫、低磷和高热值的特点，是优质的化工用煤，而制约神府煤炭最主要的因素就是外运困难，该公司通过集装箱以及象道物流园区等业务，打破运输瓶颈，使得神府煤炭东运南下通道更加顺畅。

(三) 榆林神木 A 煤矿——水泥煤为主

产能：年产800万吨，自建铁路。

煤质：目前主要生产42，43煤，5000到5200大卡籽煤，硫低，质量好，几乎都是对终端客户，无贸易商，无长协，但明后年将响应号召做长协。

下游：原煤5000大卡主要对电厂，水洗沫煤为主打产品，对化工及水泥行业。

定价：末煤报价435元，主要定价以区域性定价为准，参考榆林市大型煤企

库存：基本不存库存，最多存煤4万吨，会采取降价销售方案。

煤管票：对产量影响不大，用不完。按700万吨每年，单月不超产。

下游需求：下游需求疲软，面临减产，基本采煤满足刚需，煤炭价高需求弱，水泥错峰生产让需求减少近三分之一。

运输：象道物流园的开通及蒙华线的开通，将有利于陕煤作为下水煤发运，运费方面可降低25元每吨的成本。

对后市的看法：不乐观，担忧销售。

(四) 榆林神木 B 煤矿——化工煤为主，限产影响较大

产能：300万吨，储量8亿吨，自有运销公司，建有700万吨的配套洗煤厂。

煤质：4400-6200大卡的面煤，块煤，沫煤。煤质三低一高，低硫低灰低磷。

限产：上半年停产3个月，已经恢复，预计下半年限产会有所放松。

下游：主要用于化工煤，汽运至山东，安徽，天津，河南，化工用煤占比百分之七十，电煤也有，但一般跟山西煤配着发降低成本比较划算。

库存：储煤能力10万吨，目前处于库存高位安监环保投产成本很高。

成本：采选180元每吨，洗煤成本大概15元每吨，洗过售价较好。

对后市的看法：当前价格较高，会有回落，但看好夏季迎峰度夏行情，认为今年降价来得晚，涨价也会晚一点。

三、内蒙古鄂尔多斯地区调研情况

主要市场： 电力用煤为主

概况：

- 北方港口对鄂尔多斯煤炭价格影响力度逐渐减小。鄂尔多斯当地政府鼓励煤炭就地转化，1-5月份煤炭就地转化量为4971.2万吨，同比增加1390.5万吨，这就导致了北方港口对坑口煤价的影响力减弱。
- 鄂尔多斯地区煤矿开工率情况明显好于陕西榆林地区。截至6月28日鄂尔多斯地区在产煤矿188座，其中伊金霍洛旗48座，准格尔旗92座、达拉特旗21座、东胜区27座，煤矿开工率达71%。
- 汽运治超限载和扫黑除恶对鄂尔多斯地区煤矿影响较大。目前内蒙古地区限超严格，加之价格倒挂严重，贸易商发运积极性较差；另外自扫黑除恶组进驻内蒙古之后，当地部分露天矿停产，几家大型煤厂也纷纷关停。
- 因上半年发运至北方港口煤价持续倒挂，导致贸易商以及煤矿发运积极性均不高，呼铁局发运量持续位于低位水平，2019年5月份呼局煤炭发运量748万吨，与去年同期相比回落72万吨，跌幅8.78%。

对后市的看法： 目前煤价持续高位运行，以粉煤为例截至目前为止最低价为235元/吨，而2018年最低价为210-220元/吨。后期随着陕西榆林地区煤矿复产数量逐步增多，当地煤炭供需偏紧的局势将得到缓解，下半年以后煤价也将慢慢回归理性。

（一）内蒙古鄂尔多斯 A 煤矿

产能：180万吨

主营煤种：面煤，块煤，水洗煤；

煤质：洗过后4800到4900大卡；低硫，低灰，一般与山西高硫煤配了发电厂。

销售：主要发贸易商，贸易商要么发站台，要么发港口，但目前受环保原因，汽运短倒限超较严格，并已常态化，目前贸易商倒挂30元左右。

价格：坑口价260元，神华收煤价格295元（已加30元短倒费、税费等）。

成本在180元左右（包括洗煤费）。

煤管票：非常严格，没票无法运输

(二) 内蒙古鄂尔多斯 B煤矿

生产能力：2019 年 5 月份增产至 800 万吨/年。

煤种煤价：混煤、洗精末、精混块。

市场流向：火运一部分流向曹妃甸港口，一部分流向北京局和山东局。汽运流向山西、河北、东北、宁夏等地。

运输情况：汽运和火运均，其中火运占比达 30%左右。

产销情况：手续齐全且完备，矿井生产正常，属于井工矿，配有洗煤厂。

(三) 内蒙古鄂尔多斯 C煤矿

产能：750万吨，自有配洗煤厂

运输：铁路发运占比百分之四十五，汽运百分之五十五。

市场流向：混煤主要供集团内部电厂，每月签固定合同；末煤主要流向周边站台；块煤一部分供唐山地区钢厂使用，一部分流向宁夏、甘肃等地。

产销情况：处于产销平衡状态，矿上无存煤。

调研总结：

- 榆林地区部分煤企安检停产时间较长，产量损失较大。鄂尔多斯地区影响有限。
- 榆林地区复产稳步推进，由于严格执行煤管票制度，预计下半年复产量约在10-20%，对全国的产量增幅有限。
- 汽运成本上升较大，对贸易环节的活跃程度影响较大。
- 煤种不同，下游销售情况不同：榆林地区化工煤基本上销售良好，水泥煤市场面临困境；电煤由于港口坑口价格倒挂等原因，销售均受到一定的影响。
- 煤环保政策利国利民，对煤炭行业而言可以达到有效控产，煤矿不存煤，库存向下水港、接卸港、终端转移，降低成本。
- 煤矿对动力煤未来走势的分析判断：近期偏悲观，远期中性偏多，部分企业看好迎峰度夏行情。

免责声明

本报告由东吴期货研究所制作及发布。报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者需自行承担风险。未经本公司事先书面授权，不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节、修改、及用于其它用途。

期市有风险，投资需谨慎！



谢谢聆听!



www.dwfutures.com

yjs.dwfutures.com