中国煤炭经济研究会
China coal Economic Research Association

上半年煤炭经济形势分析报告

2020 年 7 月

2020年上半年全国煤炭经济形势分析

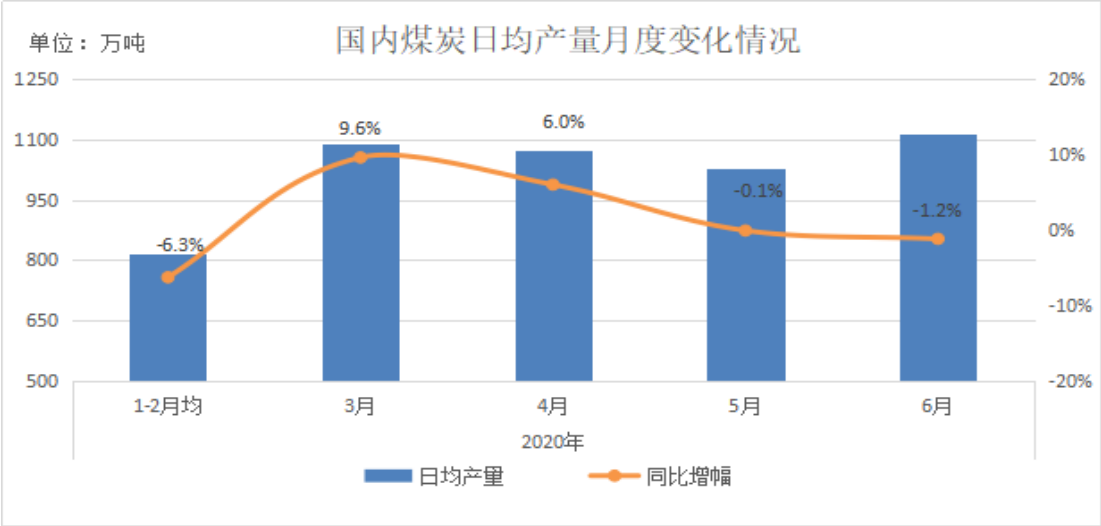
中国煤炭经济研究会

（2020年7月21日）

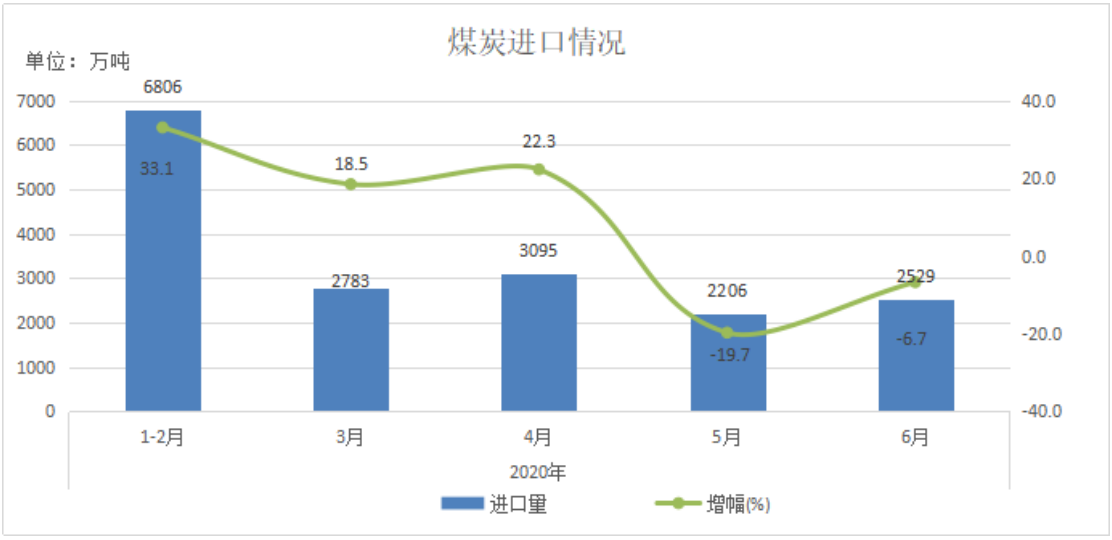
今年上半年，煤炭经济形势受到新冠疫情的较大影响，经历了由下行到复苏的发展过程。总体看全国煤炭产量基本平稳，消费量略有减少，市场供需基本平衡，但存在阶段性的供需错配，煤炭价格出现较大幅度波动，但价格水平仍明显低于去年同期。煤炭经济面临的形势仍然较为严峻，企业经济效益大幅减少，部分企业经营困难的问题依然存在。

一、煤炭经济运行情况

（一）供应增加。一是产量平稳增长。上半年，全国规模以上煤炭企业原煤产量18.1亿吨，同比增加1038万吨，增长0.6%。其中，1-2月份受疫情影响，煤炭产量同比下降6.3%，3月份以来煤炭生产迅速恢复，日均产量持续保持在1000万吨以上。从主要产煤省区看，上半年山西、陕西、内蒙古三省产量同比分别增长2.3%、16.8%和下降8.8%，这其中陕西省因上年度受安全事故影响同期基数较低，内蒙古自治区今年以来受清查煤炭资源领域违法违规的影响产量有所减少。

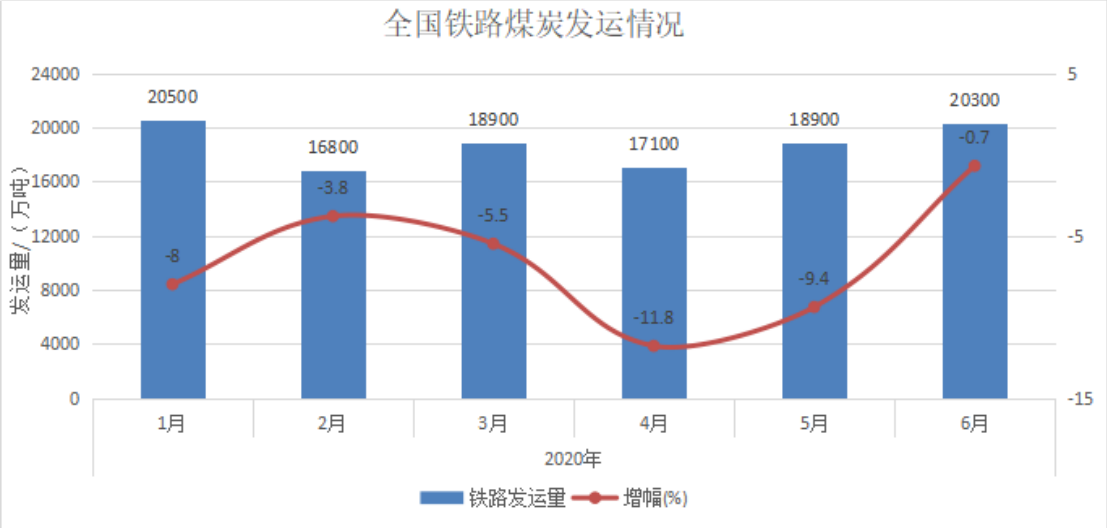


二是进口增加。上半年，全国煤炭进口1.74亿吨，同比增加1956万吨，增长12.7%。从月度进口量看，随着国家有关部门进一步规范煤炭进口秩序，5、6月份进口量有所减少，同比分别下降19.7%、6.7%。



三是运量逐步恢复至去年同期水平。上半年全国铁路煤炭发运累计完成11.22亿吨，同比减少8233万吨，下降6.8％。其中前4个月受需求下降、高速公路免费公路运煤增多等因素影响，铁路煤炭发运量明显下降，5月份以来随着煤炭拉运

需求的恢复加之高速公路免费政策取消，铁路煤炭发运量逐步增长并恢复至去年同期水平。

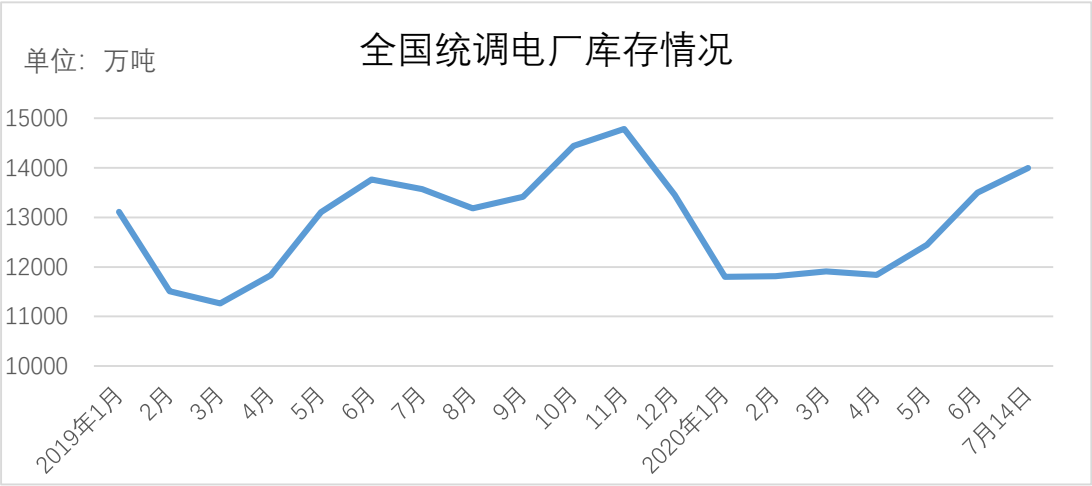


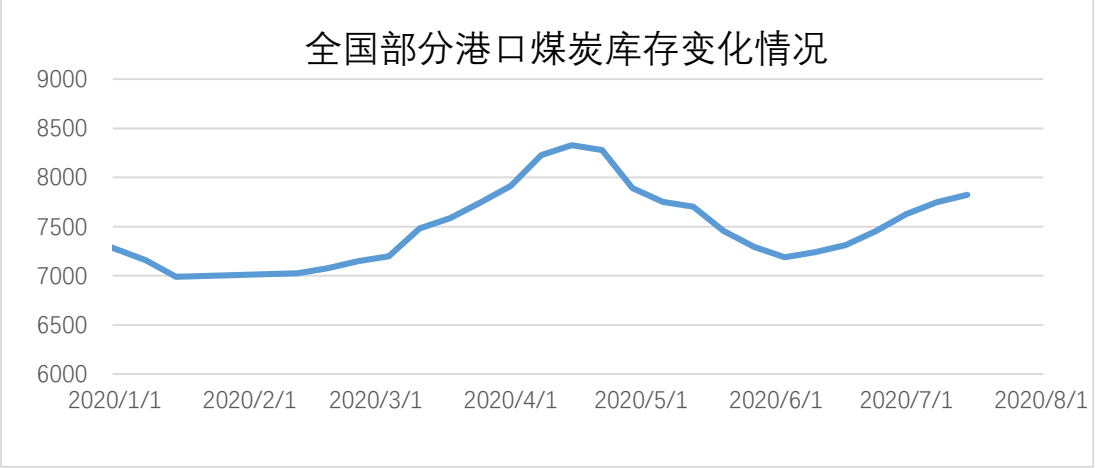
（二）消耗减少。初步测算上半年全国煤炭消费量约19.7亿吨，同比下降2.5%。分月度看呈现先抑后扬的态势，一季度受疫情影响，对宏观经济及主要煤炭消费行业冲击较大，全国煤炭消费量同比减少6000万吨，下降6.6%，其中仅电力行业耗煤就减少近5000万吨。进入二季度，随着全社会经济秩序逐步恢复，企业加快复工复产，各地基建项目出现“赶工潮”，主要耗煤行业煤炭需求快速增加，全国煤炭消费量由负转正，同比增长2.2%。

全国煤炭消费量测算表

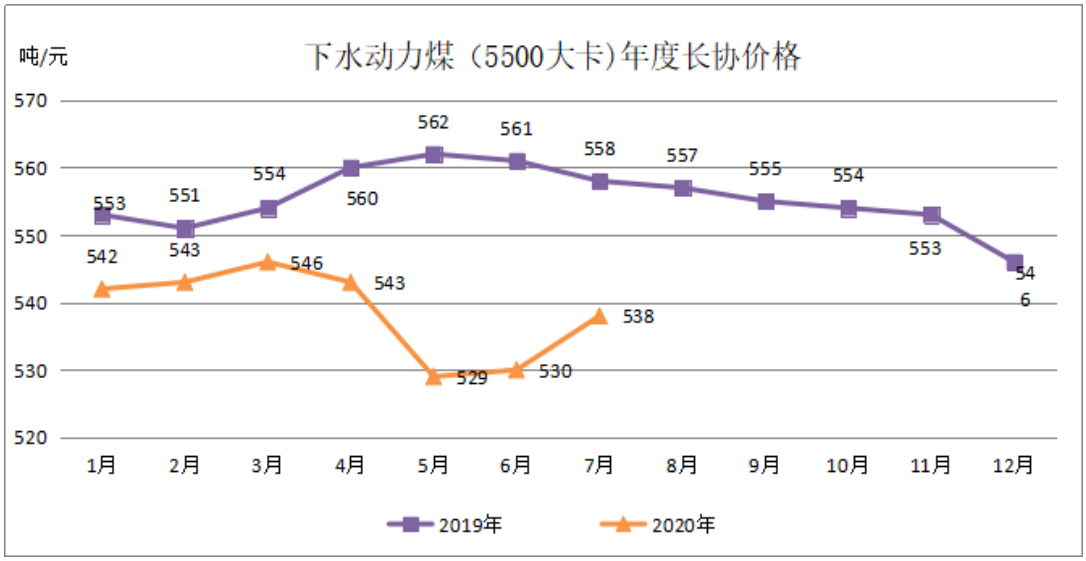
2020 年 1-6 月	消费数量（亿吨）	同比（%）
总消费量	19. 7	-2. 5
其中：电力行业	10. 3	-4. 3
钢铁行业	3. 4	2. 0
建材行业	2. 3	-4. 7
化工行业	1. 5	-2. 8

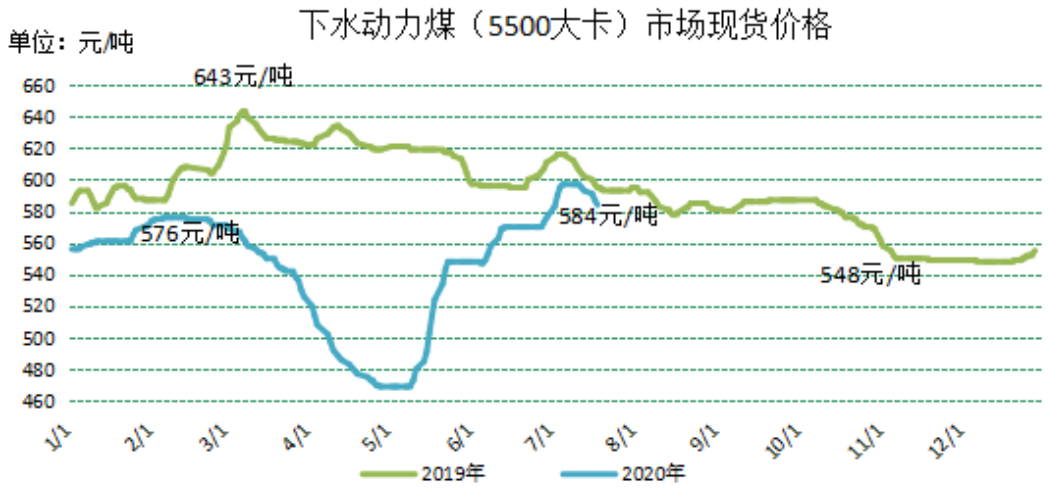
（三）存煤总体有所增长。上半年主要环节煤炭库存呈现先降后升的态势，截至 6 月末各环节存煤均比年初有所增加，**其中**晋陕蒙主产地存煤 4612 万吨，较年初增加 1300 万吨，增长 39.4%（其中山西省增加 1200 万吨）；全国统调电厂存煤 1.35 亿吨，较年初增加 50 万吨，增长 0.4%；全国主要港口（煤炭中转、接卸港口共计 73 个）存煤 7629 万吨，较年初增加 254 万吨，增长 3.4%。进入 7 月份以来，主要电厂及港口存煤继续增长，截至 7 月中旬，全国统调电厂存煤 1.4 亿吨，可用 27 天，达到历史同期最高水平；全国主要港口存煤比上月末继续增加 193 万吨至 7822 万吨。





（四）煤价均值明显低于去年同期。一是中长期合同价格总体保持稳定。1-7月份动力煤中长期合同（5500大卡下水煤）均价538.7元/吨，同比下降18.3元/吨。从各月价格看，基本在绿色区间基准（535元/吨）附近波动。**二是市场价格大幅波动。**上半年煤炭市场经历两轮供需错配，价格先跌后涨，以环渤海5500大卡动力煤平仓价为例，春节后受疫情影响，主要耗煤行业需求快速下降，而同期全国煤矿复工达产速度明显快于下游用煤行业，煤炭价格断崖式下跌，由2月中旬的576元/吨最低跌至469元/吨，5月份后受阶段性需求快速增长及产地供应阶段性受限的影响，供需再次错配，煤炭价格触底回升，价格最高涨至597元/吨，上下振幅达235元/吨；但整体看，今年以来价格均价545.7元/吨，仍明显低于去年同期64.1元/吨。



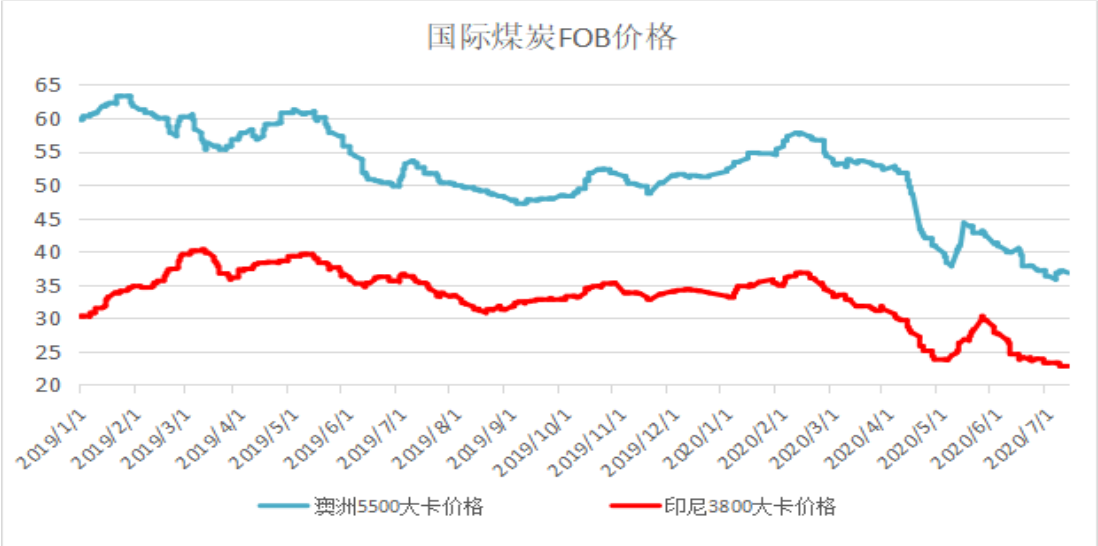


（五）固定资产投资下降。煤炭采选业固定资产投资自2018年9月以来首次由正转负，上半年同比下降2.4%，其中民间投资同比下降3.9%。

（六）企业经济效益下降。前 5 个月，全国规模以上煤炭企业营业收入 7494.2 亿元，同比下降 11.6%；应收票据及应收账款净额 2782.9 亿元，同比增长 12.2%；资产负债率 64.7%，同比增加 0.2 个百分点；利润总额 782.8 亿元，同比下降 31.2%，降幅高于全国规模以上企业 11.9 个百分点。

（七）国际煤炭价格持续低位。上半年在疫情全球爆发的背景下，国际煤炭需求明显下降，煤炭贸易持续萎缩，煤炭市场呈现供大于求态势，价格震荡下行。截止 7 月上旬，澳大利亚（FOB）5500 大卡动力煤价格 36.8 美元/吨，同比下跌 26.5 美元/吨，下降 50%，较年初下跌 15.2 美元/吨，下降 29%；印尼 3800 大卡动力煤价格 22.8 美元/吨，同比下跌

13.1 美元/吨，下降 36.5%，较年初下跌 10.5 美元/吨，下降 32%，当前价格水平已跌破两国生产成本线。



二、影响煤炭市场运行的主要因素

上半年，全国煤炭市场供需基本平衡，但煤炭价格出现大幅波动，市场运行的不稳定、不确定性显著增加，分析影响煤炭市场运行的因素主要有以下几点：

一是受多重因素影响煤炭需求明显减少。一方面，受疫情影响，对宏观经济及煤炭下游行业产生较明显冲击，一季度全社会用电量下降 6.5%，水泥产量下降 23.9%；另一方面，清洁能源装机比例不断提升，上半年核电、风电、太阳能发电量分别增长 7.2%、6.8%和 9.1%，减少了煤电的消耗。

二是煤炭生产受到阶段性因素的扰动。随着煤炭供给侧结构性改革的继续推进，煤炭生产进一步向晋陕蒙等地集中，上半年晋陕蒙三省区合计占全国产量的 70.6%，三省区对保

障全国煤炭供应及稳定煤炭市场运行的压舱石作用越来越大。今年以来，受一些阶段性因素的影响这些省区的煤炭生产出现波动,特别是5月份以来晋陕蒙主产地先后受“两会”、“煤矿安全生产月”活动以及鄂尔多斯加强煤管票管理等因素影响，产地煤炭供应阶段性受限，煤炭市场随之波动。

三是煤炭进口对国内煤炭市场的调剂能力进一步增加。近年来，我国煤炭进口量持续在3亿吨左右的较高水平，特别是在广东、福建、广西等东南沿海省区，进口煤的依存度已高达35-40%，今年国家加大了进口煤的管理，原有使用进口煤的区域增加了对国内煤炭的采购，拉动煤炭市场价格时段性上涨。

四是煤炭市场的不稳定性不确定性增加。一方面，随着水电、风电、太阳能发电比例的提高，对煤电调峰的需求加大，电煤需求波动增加，影响市场的稳定运行。另一方面，市场预期放大了煤炭市场的波动。随着煤炭金融属性的提高，煤炭期现结合的加快推进（2005合约交割152万吨，创历史新高），期货市场对现货市场的联动作用越来越大，加之一些市场主要参考的定价指数为报价指数，容易受预期的影响“追涨杀跌”，增加了市场的不确定性。

三、下一步煤炭市场走势预判

当前全球疫情依然在蔓延扩散，疫情对世界经济的巨大

冲击将继续发展演变，外部风险挑战明显增多，加之全球性、地域性政经摩擦和冲突导致的不确定性急剧上升，我国经济持续复苏仍面临严峻挑战。

从宏观经济看，上半年我国经济逐步克服疫情带来的不利影响，经济运行呈恢复性增长和稳步复苏态势（二季度 GDP 由负转正，同比增长 3.2%），发展韧性和活力进一步彰显，在一系列积极的财政政策和稳健的货币政策的作用下，主要经济指标逐步回升，二季度，规模以上工业增加值同比增长 4.4%，较一季度大幅提高 12 个百分点；固定资产投资同比增长 4.8%，较一季度大幅提高 20.9 个百分点。整体看，随着抓重点、补短板、强弱项，扎实做好“六稳”工作、全面落实“六保”任务等各项决策部署落地生根，将推动下半年我国经济增长回升至合理区间。

从煤炭需求看，一是下半年电煤消费将保持小幅增长。随着疫情影响减弱以及“稳增长”政策逐步发力，预计下半年全社会用电增速较上半年将明显回升（据电力行业预测，下半年全社会用电量同比增长 6%左右，全年全社会用电量同比增长 2%-3%），将拉动电煤消费继续增长；但考虑到清洁能源对火电的替代进一步增强，将抑制电煤消费增速，预计下半年电力耗煤增长约 2.5%，耗煤量增加 3000 万吨，全年电煤消费量与上年基本持平。**二是下半年钢铁、建材行业耗**

煤仍将维持增长态势。受国家扩大有效投资，房地产开发投资和基础设施投资继续保持增长，将拉动钢铁、建材等主要耗煤产品需求进一步增加，预计下半年钢铁行业耗煤增长约2.5%，建材行业耗煤增长约 2%。**三是下半年煤化工耗煤将小幅增长。**受全球经济复苏拉动，国际油价将逐步回升，煤基化工盈利情况将有所好转，带动煤化工耗煤增加，预计下半年煤化工耗煤将小幅增加。综上所述，预计下半年全国煤炭需求将保持小幅增长态势，全年消费量与上年基本持平。

从煤炭供给看，当前全国煤炭产能依然较大，随着前期制约煤炭产量增加的因素逐步消除，以及新增优质产能释放的进一步加快，下半年全国煤炭产量将继续保持增长态势，煤炭供给保障能力将进一步增强。从煤炭进口看，国家有关部门将进一步规范进口煤秩序，进口煤调剂市场供需的能力继续增强。

整体看，随着疫情对煤炭供需的影响逐步消除，供需关系将重新回归基本面，煤炭市场总体宽松的态势没有发生根本性改变，市场供大于求的压力依然存在。

四、相关建议

一是密切关注煤炭市场变化。当前国外疫情依然在蔓延，国内经济持续复苏仍面临挑战，煤炭市场下行压力依然存在，建议企业密切关注宏观经济形势及煤炭下游行业需求变化

等情况，分析市场形势、掌握市场动态、研判市场发展趋势，根据市场变化及时调整营销策略，主动维护企业自身利益。

二是积极参与煤炭产品储备建设。按照国家发展改革委、国家能源局《关于做好2020年能源安全保障工作的指导意见》发改运行（2020）900号文件要求，今年将继续新增3000万吨左右的煤炭储备能力；同时国家与地方政府也将出台支持性配套政策。我们建议企业通过“产销共建”的模式，主动在铁路运输通道、中转地、消费地区等加快煤炭产品储备基地建设，拓展市场半径，加强企业竞争力。

三是加快产业结构调整转型升级。建议企业坚决淘汰落后生产能力，退出达不到标准要求、安全风险高、资源枯竭、生产成本高、煤质差、开采难度大、扭亏无望的落后产能。加快企业兼并重组，发展煤电联营，打造煤电、煤钢、煤化一体化的大型企业集团，提高产业集中度和竞争能力。

欢迎关注中国煤炭经济研究会微信公众号
及时获取协会相关活动信息

办公地址：北京市朝阳区青年沟路 23 号安源大厦
邮政编码：100013
联系电话：(010)64223104、64463889
传　　真：(010)64223104
电子信箱：mjh@ccera.com.cn
门户网站：中国煤炭经济网 www.ccera.com.cn