

联合信用评级有限公司

煤炭行业信用表现六月快报

一、本月行业展望

6月仍为煤炭传统淡季，加之原煤产量持续恢复性增长，煤炭价格有所回落；煤炭行业去落后产能继续推进，同时释放优质产能。得益于供给侧改革的顺利实施，煤炭价格大幅同比上涨，部分煤炭企业上半年业绩预增。

从债券市场看，2017年6月，国内煤炭企业发行债券24笔，发行资金合计325.00亿元，发行支数和规模均较上月大幅上升。由于市场波动较大，取消和推迟发行的债券各1支，涉及金额共22.30亿元。由于2016年9月以来的煤炭价格大幅上涨，煤炭企业业绩普遍看好，上调评级展望的煤炭企业共6家，上调主体级别的煤炭企业3家，山西潞安矿业（集团）有限责任公司被移出观察名单。截至2017年6月末，当月到期的债券均已兑付；7月到期的债券共21只，涉及资金317.70亿元，级别均在AA以上。

二、本月行业债券市场跟踪追述

1. 6月一级市场煤炭企业新发债情况

表1 2017年6月一级市场煤炭企业新发债券情况（单位：亿元、年、%）

债券简称	发行主体简称	发行日期	发行规模	发行期限	票面利率	主体评级	债券评级	增信方式
17冀中峰峰SCP004	峰峰集团	2017-06-14	5.00	0.25	6.08	AA	--	--
17广汇01	广汇能源	2017-06-21	6.00	5.00	7.70	AA+	AA+	--
17冀中能源SCP003	冀中能源	2017-06-14	9.00	0.74	5.45	AAA	--	--
17晋煤SCP005	晋城煤业集团	2017-06-07	20.00	0.74	5.42	AAA	--	--
17晋煤MTN002	晋城煤业集团	2017-06-23	15.00	3.00	5.76	AAA	AAA	--
17晋能SCP004	晋能集团	2017-06-05	5.00	0.73	5.54	AAA	--	--
17晋能MTN002	晋能集团	2017-06-08	10.00	3.00	6.38	AAA	AAA	--
17晋能SCP005	晋能集团	2017-06-13	10.00	0.74	5.44	AAA	--	--
17晋能SCP006	晋能集团	2017-06-22	10.00	0.74	5.38	AAA	--	--
17京煤SCP002	京煤集团	2017-06-13	5.00	0.25	5.25	AA+	--	--
17开滦PPN002	开滦集团	2017-06-20	10.00	3.00	7.00	AA+	--	不可撤销 连带责任 担保
17潞安SCP005	潞安集团	2017-06-05	20.00	0.74	6.00	AAA	--	--
17陕煤化SCP004	陕西煤业化工集团	2017-06-21	30.00	0.74	4.90	AAA	--	--
17神华SCP001	神华集团	2017-06-26	20.00	0.11	4.00	AAA	--	--
17大同煤矿SCP003	同煤集团	2017-06-05	20.00	0.74	6.00	AAA	--	--

17大同煤矿 SCP004	同煤集团	2017-06-28	20.00	0.74	5.40	AAA	--	--
17兖州煤业 SCP003	兖州煤业	2017-06-28	30.00	0.74	4.74	AAA	--	--
17 阳煤 SCP005	阳煤集团	2017-06-01	10.00	0.44	5.35	AAA	--	--
17 阳煤 SCP006	阳煤集团	2017-06-06	10.00	0.65	5.72	AAA	--	--
17 阳煤 SCP007	阳煤集团	2017-06-09	10.00	0.66	5.70	AAA	--	--
17 阳煤 MTN003	阳煤集团	2017-06-13	20.00	3.00	7.00	AAA	AAA	--
17 阳煤 PPN003	阳煤集团	2017-06-16	10.00	1.00	7.10	AAA	--	--
17 阳煤 MTN004	阳煤集团	2017-06-21	10.00	3.00	6.55	AAA	AAA	--
17 阳煤 PPN004	阳煤集团	2017-06-23	10.00	1.00	6.50	AAA	--	--
<b>合计</b>	--	--	<b>325.00</b>	--	--	--	--	--

资料来源: Wind资讯

6月,一级市场煤炭企业共发债24支,发债总规模为325.00亿元。其中发债规模较大的企业:阳泉煤业(集团)有限责任公司(80.00亿元),大同煤矿集团有限责任公司(40.00亿元),山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司(35.00亿元),晋能集团有限公司(35.00亿元)。其中10家煤炭企业的主体级别为AAA,3家级别为AA+,1家级别为AA。

## 2. 6月一级市场推迟或发行失败债券煤炭企业情况

表2 2017年6月一级市场推迟或发行失败债券煤炭企业情况

债券简称	发生日期	公告日期	事件	发行规模(亿元)	发行期限(年)	债券评级	主体评级
17永煤 CP001	2017-06-22	2017-06-15	关于永城煤电控股集团有限公司2017年度第一期短期融资券取消发行的公告	15.00	1	A-1	AAA
17宏河债	2017-06-06	2017-06-01	关于推迟2017年山东宏河矿业集团有限公司公司债券簿记建档发行的公告	7.30	7	AA	AA-
<b>合计</b>	--	--	--	22.30	--	--	--

资料来源: Wind资讯

受近期市场环境波动较大影响,6月,一级市场共有1支债券取消发行、1支债券推迟建档,涉及金额共22.30亿元,取消发行的只数较上月明显减少。

## 3. 6月二级市场煤炭企业信用评级变动情况

表3 2017年6月二级市场煤炭企业债券评级调高情况

债券简称	评级机构	最新评级日期	最新债项评级	上次评级日期	上次债项评级	最新主体评级	担保人
16宝丰02	中诚信证券评估有限公司	2017-06-23	AA+	2016-11-11	AA	AA+	--
16宝丰01	中诚信证券评估有限公司	2017-06-23	AA+	2016-06-08	AA	AA+	--
12宝丰能源债	鹏元资信评估有限公司	2017-06-10	AA+	2016-06-21	AA	AA+	宁夏宝丰集团有限公司
12宁宝源	鹏元资信评估有限公司	2017-06-10	AA+	2016-06-21	AA	AA+	宁夏宝丰集团有限公司

资料来源: Wind资讯

6月,各评级机构跟踪评级报告集中发布,得益于煤炭行业供给侧改革,煤炭价格于2016年9月起大幅回升,多数煤炭企业业绩有所回升,煤炭企业上调展望的主体共6家,上调级别的主体3家,移出观察名单的主体1家。具体情况如下。

表4 2017年6月二级市场煤炭企业主体评级调高债券情况

发行人	债券简称	评级机构	最新评级日期	最新 债项 评级	上次评级日期	上次 主体 评级	最新 主体 评级	担保人
淮北矿业集团	07 淮北矿业债	联合资信	2017-06-30	AAA	2016-06-08	AA	AA+	中国农业银行安徽省分行
宁夏宝丰	16 宝丰 01	中诚信证券评估有限公司	2017-06-23	AA+	2016-11-11	AA	AA+	--
	16 宝丰 02	中诚信证券评估有限公司	2017-06-23	AA+	2016-11-11	AA	AA+	--
	16 宝丰 02	鹏元资信评估有限公司	2017-06-10	AA+	2016-06-21	AA	AA+	--
	16 宝丰 01	鹏元资信评估有限公司	2017-06-10	AA+	2016-06-21	AA	AA+	--
	12 宝丰能源债	中诚信证券评估有限公司	2017-06-23	AA+	2016-11-11	AA	AA+	宁夏宝丰集团有限公司
	12 宝丰能源债	鹏元资信评估有限公司	2017-06-10	AA+	2016-06-21	AA	AA+	宁夏宝丰集团有限公司
	12 宁宝源	中诚信证券评估有限公司	2017-06-23	AA+	2016-11-11	AA	AA+	宁夏宝丰集团有限公司
	12 宁宝源	鹏元资信评估有限公司	2017-06-10	AA+	2016-06-21	AA	AA+	宁夏宝丰集团有限公司
阳泉煤业	17 阳煤 CP002	联合资信	2017-06-02	A-1	2011-05-25	AA+	AAA	--
	16 阳煤 CP004	联合资信	2017-06-02	A-1	2011-05-25	AA+	AAA	--
	17 阳煤 CP001	联合资信	2017-06-02	A-1	2011-05-25	AA+	AAA	--
	16 阳煤 CP005	联合资信	2017-06-02	A-1	2011-05-25	AA+	AAA	--
	17 阳煤 CP003	联合资信	2017-06-02	A-1	2011-05-25	AA+	AAA	--
	17 阳煤 MTN003	联合资信	2017-06-02	AAA	2011-05-25	AA+	AAA	--
	17 阳煤 MTN001	联合资信	2017-06-02	AAA	2011-05-25	AA+	AAA	--
	15 阳泉 MTN001	联合资信	2017-06-02	AAA	2011-05-25	AA+	AAA	--
	17 阳煤 MTN004	联合资信	2017-06-02	AAA	2011-05-25	AA+	AAA	--
	16 阳煤 MTN001	联合资信	2017-06-02	AAA	2011-05-25	AA+	AAA	--
17 阳煤 MTN002	联合资信	2017-06-02	AAA	2011-05-25	AA+	AAA	--	

资料来源: Wind资讯

2017年6月30日,联合资信考虑到淮北矿业(集团)有限责任公司(以下简称“淮北矿业集团”)2016年盈利能力大幅改善并实现扭亏,将淮北矿业集团主体长期信用等级由AA调整为AA+,评级展望维持稳定,并维持“07淮北矿业债”AAA的信用等级。

考虑到宁夏宝丰能源集团股份有限公司(以下简称“宁夏宝丰”)2016年焦化业务收入同比大幅增长,盈利能力进一步增强,中诚信证评和鹏元资信分别于2017年6月23日和2017年6月10日将宁夏宝丰的主体信用等级由AA调整至AA+,评级展望维持稳定,同时上调“16宝丰01”、“16宝丰02”、“12宝丰能源债”、“12宁宝源”的债项信用等级为AA+。

2017年6月2日,联合资信考虑到阳泉煤业(集团)有限责任公司(以下简称“阳泉煤业”)作为国有特大型煤炭生产企业,在资源储备、产业布局、产品结构、技术装备、财政支持等方面拥有的优势,评定阳泉煤业的主体长期信用等级为AAA,评级展望为稳定。

表5 2017年6月二级市场煤炭企业主体展望调高债券情况

发行人	债券简称	评级机构	最新评级日期	最新债项评级	上次评级日期	上次主体评级	最新主体评级	担保人
昊华能源	14 昊华 02	大公国际	2017-06-20	AA+	2016-12-13	AA+	AA+	--
	14 昊华 01	大公国际	2017-06-20	AA+	2016-12-13	AA+	AA+	--
开滦股份	12 开滦 01	鹏元资信	2017-06-21	AAA	2016-05-24	AAA	AAA	开滦（集团）有限责任公司
	12 开滦 02	鹏元资信	2017-06-21	AAA	2016-05-24	AAA	AAA	开滦（集团）有限责任公司
平煤股份	13 平煤债	中诚信证评	2017-06-21	AAA	2016-06-22	AAA	AAA	中国平煤神马能源化工集团有限责任公司
凯嘉集团	15 凯嘉债	鹏元资信	2017-06-26	AA	2016-08-01	AA-	AA-	晋中市公用基础设施投资控股（集团）有限公司
襄矿集团	15 襄矿债	鹏元资信	2017-06-21	AA-	2016-06-25	AA-	AA-	--
	15 襄矿债	鹏元资信	2017-06-21	AA-	2016-06-25	AA-	AA-	--
沈阳煤业	10 沈煤债/沈煤暂停	联合资信	2017-06-26	AA	2016-06-28	AA-	AA-	铁法煤业（集团）有限责任公司
潞安集团	16 潞安 CP002	联合信用	2017-06-27	A-1	2017-02-20	AAA	AAA	--
	16 潞安 CP001	联合信用	2017-06-27	A-1	2017-02-20	AAA	AAA	--
	16 潞安 CP003	联合信用	2017-06-27	A-1	2017-02-20	AAA	AAA	--
	17 潞安 CP001	联合信用	2017-06-27	A-1	2017-02-20	AAA	AAA	--
	13 潞矿债 02	联合信用	2017-06-27	AAA	2017-02-20	AAA	AAA	--
	13 潞矿债 01	联合信用	2017-06-27	AAA	2017-02-20	AAA	AAA	--
	潞 02 暂停	联合信用	2017-06-27	AAA	2017-02-20	AAA	AAA	--
	潞 01 暂停	联合信用	2017-06-27	AAA	2017-02-20	AAA	AAA	--
	15 潞安 MTN001	联合信用	2017-06-27	AAA	2017-02-20	AAA	AAA	--
	15 潞安 MTN003	联合信用	2017-06-27	AAA	2017-02-20	AAA	AAA	--
	17 潞安 MTN002	联合信用	2017-06-27	AAA	2017-02-20	AAA	AAA	--
	16 潞安 MTN001	联合信用	2017-06-27	AAA	2017-02-20	AAA	AAA	--
	14 潞安 MTN001	联合信用	2017-06-27	AAA	2017-02-20	AAA	AAA	--
	15 潞安 MTN002	联合信用	2017-06-27	AAA	2017-02-20	AAA	AAA	--
17 潞安 MTN001	联合信用	2017-06-27	AAA	2017-02-20	AAA	AAA	--	

资料来源：Wind资讯

2017年6月20日，大公国际考虑到北京昊华能源股份有限公司（以下简称“昊华能源”）2016年以来，盈利状况明显改善等有利因素，将昊华能源的评级展望调整为稳定，主体评级维持AA+，同时，维持“14昊华01”、“14昊华02”的信用等级为AA+。

2017年6月21日，鹏元资信考虑到2016年煤炭行业复苏，开滦能源化工股份有限公司（以下简称“开滦股份”）营业收入及毛利率均有所提升，整体实现扭亏，非公开发行股票缓解了公司资金和债务压力等因素，将开滦股份的评级展望由负面调整为稳定，同时维持开滦股份的主体长期信用等级为AAA，同时维持“12开滦01”和“12开滦02”的债项信用等级为AAA。

2017年6月21日，中诚信证评考虑到2016年煤炭行业景气度回升，平顶山天安煤业股份有限公司（以下简称“平煤股份”）全年收入规模大幅提升，经营实现扭亏，将平煤股份的评级展望由负

面调整为稳定，同时维持平煤股份主体信用等级及“13平煤债”的债券信用等级为AAA。

2017年6月26日，鹏元资信考虑到山西凯嘉能源集团有限公司（以下简称“凯嘉集团”）2016年煤炭业务收入大幅增长，实现扭亏，将凯嘉集团的评级展望由负面调整为稳定，同时维持凯嘉集团主体长期信用等级为AA-，维持“15凯嘉债”的债项信用等级为AA。

2017年6月21日，鹏元资信考虑到山西襄矿集团有限公司（以下简称“襄矿集团”）2016年煤炭收入大幅增长，盈利能力明显改善，将襄矿集团的评级展望由负面调整为稳定。

2017年6月26日，联合资信考虑到沈阳煤业（集团）有限责任公司（以下简称“沈阳煤业”）2016年受煤炭价格大幅上涨影响，营业收入和综合毛利率有所增长，亏损收窄，将沈阳煤业的评级展望由负面调整为稳定。

2017年6月27日，联合信用考虑到2016年，煤炭市场景气度回升，山西潞安矿业（集团）有限责任公司（以下简称“潞安集团”）煤炭板块盈利能力有所增强，将潞安集团移除观察名单。

#### 4. 6月到期债券基本情况

表6 2017年6月二级市场煤炭企业到期债券情况（单位：亿元、%、年）

证券简称	发行主体	到期日	发行额度	票面利率	债券期限	兑付情况
16 淮南矿 SCP007	淮南矿业（集团）有限责任公司	2017-06-10	20.00	4.60	0.7397	已兑付
16 晋能 SCP005	晋能集团有限公司	2017-06-20	10.00	3.75	0.7397	已兑付
16 晋能 SCP006	晋能集团有限公司	2017-06-26	5.00	3.59	0.7397	已兑付
16 开滦 SCP003	开滦（集团）有限责任公司	2017-06-26	10.00	5.20	0.7397	已兑付
16 冀中能源 SCP003	冀中能源集团有限责任公司	2017-06-27	10.00	4.09	0.7397	已兑付
16 潞安 SCP006	山西潞安矿业（集团）有限责任公司	2017-06-27	10.00	3.80	0.7397	已兑付
16 同煤 SCP003	大同煤矿集团有限责任公司	2017-06-27	20.00	3.40	0.7397	已兑付
17 阳煤 SCP001	阳泉煤业（集团）有限责任公司	2017-06-13	10.00	4.70	0.4247	已兑付
14 永煤 PPN002	永城煤电控股集团有限公司	2017-06-18	10.00	7.80	3.0000	已兑付
14 华昱能源 PPN001	中煤集团山西华昱能源有限公司	2017-06-19	8.00	7.50	3.0000	已兑付
14 阳泉 PPN004	阳泉煤业（集团）有限责任公司	2017-06-24	20.00	6.80	3.0000	已兑付
14 兰花 PPN004	山西兰花煤炭实业集团有限公司	2017-06-26	5.00	7.70	3.0000	已兑付
16 伊泰集 CP001	内蒙古伊泰集团有限公司	2017-06-03	10.00	6.80	1.0000	已兑付
16 青海能源 CP001	青海省能源发展（集团）有限责任公司	2017-06-15	2.50	5.20	1.0000	已兑付
14 乌兰煤炭 MTN001	鄂尔多斯市乌兰煤炭（集团）有限责任公司	2017-06-19	10.00	7.60	3.0000	已兑付
12 临矿 MTN1	临沂矿业集团有限责任公司	2017-06-13	5.00	5.25	5.0000	已兑付
12 皖北 MTN1	安徽省皖北煤电集团有限责任公司	2017-06-28	19.00	5.32	5.0000	已兑付
12 郑煤 MTN1	郑州煤炭工业（集团）有限责任公司	2017-06-29	10.00	4.81	5.0000	已兑付



并燃气 06	太原煤炭气化(集团)有限责任公司	2017-06-24	0.41	4.90	1.5014	已兑付
14 大同煤矿 PPN001	大同煤矿集团有限责任公司	2017-06-30	10.00	7.10	3.0000	已兑付
14 豫能化 PPN001	河南能源化工集团有限公司	2017-06-30	30.00	7.20	3.0000	已兑付
<b>合计</b>	--	--	<b>234.91</b>	--	--	--

资料来源: Wind资讯

6月,煤炭企业到期债券共21只,总额234.91亿元,其中到期债券额度较大的企业有:大同煤矿集团有限责任公司(30亿元)、河南能源化工集团有限公司(30亿元)、阳泉煤业(集团)有限责任公司(30亿元)、安徽省皖北煤电集团有限责任公司(19亿元)和晋能集团有限公司(15亿元)。截至2017年6月末,上述到期债券均已兑付。

### 5. 7月到期债券基本情况

表7 2017年7月二级市场煤炭企业到期债券情况(单位:亿元、%、年)

证券简称	到期日	当前余额	票面利率	债券期限	最新债项评级	最新主体评级	最新评级展望	担保人
16 晋能 SCP007	2017-07-10	20.00	3.41	0.7397	--	AAA	稳定	--
16 晋能 SCP008	2017-07-14	15.00	3.40	0.7397	--	AAA	稳定	--
16 潞安 SCP007	2017-07-11	10.00	3.77	0.7397	--	AAA	稳定	--
16 淮南矿 SCP008	2017-07-14	20.00	3.60	0.7397	--	AAA	稳定	--
16 阳煤 SCP007	2017-07-14	30.00	3.60	0.7397	--	AAA	稳定	--
16 闽能源 SCP010	2017-07-17	5.00	2.79	0.7397	--	AAA	稳定	--
16 潞安 SCP008	2017-07-18	20.00	3.68	0.7397	--	AAA	稳定	--
16 陕煤化 SCP009	2017-07-21	30.00	3.42	0.7397	--	AAA	稳定	--
16 兖州煤业 SCP006	2017-07-28	30.00	3.50	0.7397	--	AAA	稳定	--
16 冀中峰峰 SCP008	2017-07-29	5.00	4.95	0.7397	--	AA	稳定	冀中能源集团有限责任公司
17 兖矿 SCP002	2017-07-22	10.00	4.40	0.4932	--	AAA	稳定	--
17 陕煤化 SCP001	2017-07-17	30.00	4.40	0.4932	--	AAA	稳定	--
17 兖矿 SCP001	2017-07-19	10.00	4.48	0.4932	--	AAA	稳定	--
14 晋煤 PPN002	2017-07-07	0.00	6.70	3.0000	--	AAA	稳定	--
14 永泰能源 PPN002	2017-07-10	8.00	8.80	3.0000	--	AA+	稳定	--
14 阳泉 PPN005	2017-07-31	10.00	6.80	3.0000	--	AAA	稳定	--
16 陕煤化 CP004	2017-07-18	30.00	6.10	1.0000	A-1	AAA	稳定	--
16 永泰能源 CP003	2017-07-08	10.00	5.50	1.0000	A-1	AA+	稳定	--
14 靖远煤业 MTN001	2017-07-25	1.00	7.50	3.0000	AA	AA	稳定	--
12 兖煤 01	2017-07-23	10.00	4.20	5.0000	AAA	AAA	稳定	兖矿集团有限公司
12 新汶 MTN2	2017-07-20	7.00	4.8400	5.0000	AAA	AA	稳定	山东能源集团有限公司
<b>合计</b>	--	<b>317.70</b>	--	--	--	--	--	--

资料来源: Wind资讯

根据 Wind 数据统计,2017年7月,煤炭企业到期债券共21只,总额317.70亿元,其中到期债券额度较大的企业有:陕西煤业化工集团有限责任公司(90亿元)、兖州煤业股份有限公司(40亿元)、阳泉煤业(集团)有限责任公司(40亿元)、晋能集团有限公司(35亿元)、山西潞安矿

业(集团)有限责任公司(30亿元)、淮南矿业(集团)有限责任公司(20亿元)、兖矿集团有限公司(20亿元)。在发行人主体级别方面,13家发行人中,9家发行人最新主体评级为AAA,1家为AA+,3家为AA;在发行人评级展望方面,发行人评级展望均为“稳定”。

### 三、影响本月煤炭行业内企业信用表现的重要相关动态数据信息

6月持续为煤炭的传统淡季,加之原煤产量持续恢复性增长,煤炭价格均有所回落,尤其是主焦煤和肥煤市场价回落幅度较大。

表8 2017年6月主要煤炭品种价格月度变化情况表(单位:元/吨、%)

主要煤炭品种	参考价格	上月均价	本月均价	变动幅度
动力煤	市场价:动力煤(Q5500,山西产):秦皇岛	599.76	577.73	-3.67
	市场价:动力煤(Q5800,晋城产):山西	445.00	441.82	-0.71
	车板价:动力煤(Q5300,鄂尔多斯产):内蒙古	520.00	520.00	0.00
主焦煤	车板价:主焦煤(A<10.5%,V21-25%,S<1%,G>75% 邯郸产):河北	1,365.71	1,257.27	-7.94
肥煤	车板价:肥煤(A<10%,V32-34%,S<1.3%,G>85%, 霍州产):山西	1,160.00	1,134.55	-2.19
	车板价:肥煤(A<12%,V<28%,S<0.45%,Y>25,G>90%, 邯郸产):河北	1,415.71	1,307.27	-7.66

资料来源:Wind资讯

### 四、本月行业政策点评

#### 1. 国家煤炭产品质量监督检验中心(内蒙古)成立

6月27日,质检总局、国家认监委发布通知(国质检科联〔2017〕290号),质检总局批准内蒙古自治区质量技术监督局依托内蒙古自治区产品质量检验研究院筹建的“国家煤炭产品质量监督检验中心(内蒙古)”已按要求通过了国家认监委组织的资质认定评审“三合一”评审和授权,并经质检总局组织的专家组验收合格,批准正式成立。

#### 点评:

国家煤炭产品质量监督检验中心的批准成立体现了质检部门对煤炭质量的重视,有利于劣质煤淘汰及煤炭产能优化。

#### 2. 江西能源十三五规划:退出1,868万吨/年以上煤炭产能

江西省人民政府对外发布《江西省“十三五”能源发展规划》指出,煤炭方面,将贯彻落实国家煤炭行业化解过剩产能相关政策,“十三五”期间退出1,868万吨/年以上煤炭产能。加快形成煤炭快捷运输入赣通道,重点推进蒙西—华中煤运通道建设。

#### 点评:

“十三五”期间,江西省一方面坚持淘汰落后产能,另一方面加快推进煤炭运输通道建设,可对省内煤炭行业的发展升级形成助力。

#### 3. 发改委部署煤电油气运保障工作,释放煤炭优质产能

6月30日,发改委发布《关于做好2017年迎峰度夏期间煤电油气运保障工作的通知》(以下简称《通知》),提出加快推进煤炭优质产能释放、强化煤炭产运需衔接、保障重点时段重点地区电煤

稳定供应。《通知》要求按照减量置换原则，抓紧对部分符合条件的优质产能煤矿重新核定生产能力。铁路、港航企业要强化对煤炭运输的协调，对存煤偏低电厂等用户优先装车。大型煤炭企业要发挥表率作用，积极挖潜增加产量；重点产煤地区要带头落实增产保供责任。煤炭调入比例较大的地区，要围绕供需走势，把握本地区去产能的节奏和力度，去产能以“僵尸企业”为主，尽量减少生产煤矿的退出，杜绝片面追求多关快关煤矿而影响供应；要积极整合资源，完善储煤设施，提高社会存煤和电厂存煤能力。

**点评：**

发改委对煤炭去产能工作提出更为科学、合理的规划要求，在低效产能退出的同时，保证煤炭供应的稳定。

**4. 2017年内蒙古煤炭行业去产能目标已完成81.5%**

据内蒙古自治区经济和信息化委员会消息，内蒙古自治区对2017年煤炭去产能退出的16处地方煤矿关闭情况进行了督查，其中14处煤矿、产能660万吨/年已关闭，完成年度关闭计划的81.5%。

2017年，内蒙古按照“应退尽退、能退早退”的原则落实煤炭行业去产能目标，全区确定退出地方煤矿16处、产能810万吨/年，比国家安排的计划多退12处、产能690万吨/年。该目标完成后，可实现“十三五”期间自治区煤炭行业去产能目标任务完成67%。

未来的几个月，内蒙古将加快未完成的2处煤矿关闭进度，做好奖补资金落实、职工安置和债务化解等工作，按时组织验收，确保提前全面完成年度去产能任务。

**点评：**

内蒙古地区上半年完成全年指标的81.5%，去产能工作取得显著成果，有利于调节省内煤炭的供需关系，促进省内煤炭行业良性发展。

**五、本月主要企业重大事件点评**

**1. 兖煤35亿澳元成功竞购力拓集团澳洲煤矿**

澳大利亚广播电视公司ABC报道，力拓集团(Rio Tinto Group)于6月29日悉尼股东会结束后披露表决结果，97.2%的股东支持兖州煤业股份有限公司(以下简称“兖煤”)海外控股子公司兖州煤业澳大利亚有限公司(以下简称“兖煤澳洲”)对Coal & Allied Industries (C&A)联合煤炭项目约35亿澳元(约27亿美元)的收购方案。

**点评：**

C&A是澳大利亚动力煤和半软焦煤的顶级生产商，拥有并运营三个大规模、多煤层、露天开采的煤炭项目，分别为猎人谷运营煤矿(拥有67.6%权益)、Mount Thorley煤矿(拥有80%权益)和Warkworth煤矿(拥有55.6%权益)。此外，C&A还拥有PWCS(澳洲WARATAH煤炭服务港口)36.5%的权益。兖煤收购力拓集团澳洲煤矿有利于兖煤在海外的战略布局，提高兖煤整体竞争力。

**2. 部分煤炭企业预计2017年上半年业绩同比大增**

2017年上半年的煤价同比明显回升，煤企盈利水平大幅提高，截至6月27日，有12家煤企预计2017年上半年业绩大增。

其中，露天煤业(证券代码：002128.SZ)表示，由于煤炭销量、售价对比去年同期均有所提高，预计上半年的净利润为6.44~8.18亿元，同比增长85%~135%。根据中国神华(证券代码：601088.SH)



近日披露的前5个月运营数据，5月份商品煤产量2,410万吨，同比增长7.6%；5月份煤炭销售量3,370万吨，同比增17.4%；1~5月份商品煤产量累计12,660万吨，同比增长8.2%；1~5月份煤炭销量累计18,220万吨，同比增长22.9%。此外，中国神华一季报中表示，如煤价无发生重大变化，预计2017年上半年中国神华归属于公司股东的净利润同比增长幅度有望超过100%。

**点评：**

受益于煤价的回升，2017年上半年煤炭企业经营业绩大幅提升，部分煤企盈利预期乐观。

## 研究报告声明

联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券市场资信评级业务资格。

联合评级在自身所知情范围内，与本研究报告中可能所涉及的证券或证券发行方不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本研究报告中的信息均来源于公开资料，联合评级对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本研究报告所载的资料、意见及推测仅反映联合评级于发布本研究报告当期的判断，仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本研究报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。使用者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本研究报告所载内容和信息并自行承担风险，联合评级对使用本研究报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本研究报告版权为联合评级所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“联合信用评级有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本研究报告的，联合评级将保留向其追究法律责任的权利。