



研究员：陈文倩 电话：0411-39673396

2010 年 9 月 16 日星期四

（市场有风险·投资须谨慎）

中国神华发布 8 月份运营数据

中国神华今日公布 8 月份运营数据，数据显示公司 8 月份商品煤产量和销售量同比高于 09 年 8 月份数据 10.1%，20.1%；其中黄骅港运量提高同比上涨 31%；公司总发电量和售电量同比提高 43.4%，43.6%。8 月 27 日神华郭家湾电厂 2 号机组投运，目前电厂两台 300 兆瓦机组均已投入运行。

未来蒙西地区将形成一条新的煤炭运输大通道，公司收益于蒙西煤炭外运提升，公司 8 月 19 日公告启动收购集团资产，公司未来提高煤炭产能，加大外运力度提高现货比例，发电量售电量也大幅上涨，业绩增长有保障。公司作为国内煤炭龙头地位不可动摇，未来蒙西地区运力随着神华巴准铁路复线、黄骅港三期工程项目完工，蒙西煤炭将成为国内新的亮点。

【神华巴准铁路复线、黄骅港三期工程获发改委核准】（国资委）这两个项目的核准标志着神华集团以朔黄铁路 3.5 亿吨扩能的集疏运系统正在逐步实现，将对神华集团“科学发展，再造神华，五年实现经济总量翻番”战略目标的实现具有重要意义，也对完善蒙西地区、河北沧州的交通基础设施，促进产业结构调整，实现生产力合理布局，促进地区经济协调快速发展具有重要促进作用。

巴准铁路复线是在国家发改委 2009 年 2 月刚刚核准完单线之后，基于神华集团煤炭运量快速增长，单线能力无法满足预测年度运量需要，为了加快形成蒙西地区新的煤运大通道，节约工程总投资，神华集团于 2009 年 10 月上报国家发改委，申请由原国家批复的单线、预留双线条件调整为一次建成双线。本次核准的里程为 135 公里，双线运输能力为 2 亿吨。

黄骅港三期工程是在国家发改委 2009 年 7 月核准黄骅港二期扩容完善工程之后，为了适应神华集团煤炭外运的新要求，向国家发改委申请建设黄骅港三期工程。黄骅港三期工程的实施提升了由铁路、港口构成的神华煤炭供应链物流网络系统的通过能力，本期项目设计能力 5000 万吨/年，首次在港口采用封闭堆场，布置 24 座直径 40m、高 43m 的储煤筒仓，单个仓容 3 万吨。筒仓建设是神华集团积极承担社会责任，注重民生工程建设，建设绿色工程，发展绿色经济的标志，是神华集团加快经济发展方式转变，落实科学发展观的一个具体行动。

— 正文完毕 —

● 公司评级、行业评级及相关定义

我们的评级制度要求分析师将其研究范围中的公司或行业进行评级，这些评级代表分析师根据历史基本面及估值对研究对象的投资前景的看法。每一种评级含义分别为：

公司评级标准

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

行业投资评级标准

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

大通证券股份有限公司

● 免责条款

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。在任何情况下，本公司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。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、刊登或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

大通证券股份有限公司