

煤炭行业

2009 年 04 月 20 日

中性

维持

相关研究:

执笔人

张红兵

010-82190365

zhanghongbing@sxzq.com

联系人

焦春成

0351-8686986

sxzqyfzfb@i618.com.cn

地址: 太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层

电话: 0351-8686986

山西证券股份有限公司

<http://www.i618.com.cn>

价格涨跌不一, 港口库存小幅反弹

行业研究/行业周报(090413-090420)

核心提示:

山西证券研究所在 4 月 12—4 月 14 日召开了山西能源发展研讨会, 相关政府部门出席并做了主题演讲, 我们并实地调研了兰花科创、潞安环能、山西进出口集团以及西山煤电, 此次会议吸引到了 70 多家机构投资者的参与, 详情请参见我们相关资料。

投资要点:

- 4 月 20 号秦皇岛大同优混 610 元/吨, 比上周上涨 10 元/吨; 山西优混 577.5 元/吨, 比上周上涨 7.5 元/吨。
- 截至 4 月 17 号, GLOBALCOAL 显示澳大利亚纽卡斯尔煤炭价格指数 63.12 美元/吨, 比上周下跌 0.06 美元/吨, 国际煤价基本稳定, 呈小幅波动。
- 大同南郊地区 5500 大卡动力煤坑口不含税价格 435 元/吨, 与上周持平; 平鲁地区气煤 290 元/吨, 比上周下跌 10 元/吨。
- 古交 8 号焦煤坑口不含税价 570 元/吨, 与上周持平; 古交 2 号焦煤 780 元/吨, 与上周持平。临汾地区主焦精煤 1100 元/吨, 与上周持平, 肥精煤 1130 元/吨, 与上周持平。
- 阳泉喷吹煤车板含税价格 720 元/吨, 比上周下跌 60 元/吨, 或 7.7%。长治喷吹煤车板含税价 760 元/吨, 比上周下跌 20 元/吨, 或 2.6%。
- 阳泉洗中块坑口价 880 元/吨, 与上周持平, 价格一直比较稳定, 洗小块 830 元/吨, 与上周持平。
- 潍坊焦炭价格小幅下降。潍坊焦炭价格 1450 元/吨, 比上周下跌 100 元/吨; 河津焦炭价格 1500 元/吨, 与上周持平; 唐山焦炭价格 1500 元/吨, 与上周持平。
- 截至到 4 月 18 号, 秦皇岛库存 372.4 万吨, 比上周增加 18.4 万吨, 或增加 5.2%, 秦港库存在连续下降后首次小幅反弹
- 截至到 4 月 17 号, 消费端的港口广州港库存 199.7 万吨, 4 月 13-4 月 17 号平均库存 197.84 万吨, 比上周平均库存上升了 0.12 万吨。

二级市场:

- 上周煤炭股平均涨幅 2.36%, 强于沪深 300 的 2.13% 涨幅。兰花科创、国际实业涨幅居于前列。

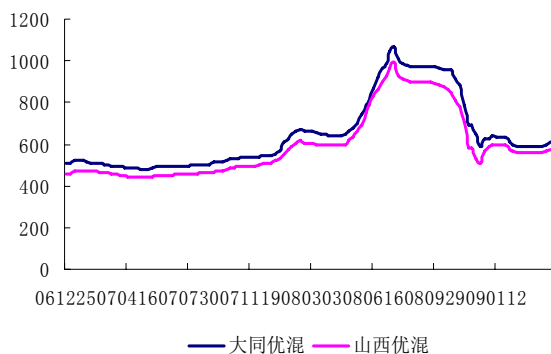
重要信息:

- 山西启动煤炭业振兴规划
- 山西着力提升煤炭产业水平
- 越南今年将向广东出口 2000 万吨煤炭

1. 秦港价格继续微涨，喷吹煤价格下跌

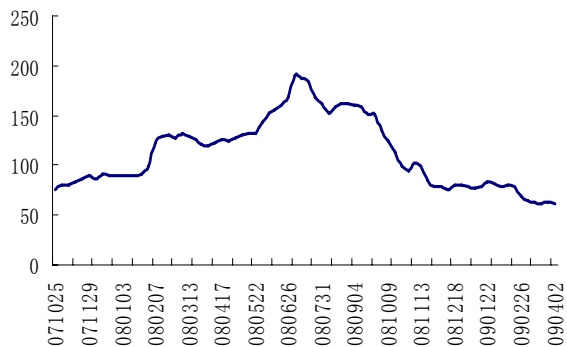
- ✧ 4 月 20 号秦皇岛大同优混 610 元/吨，比上周上涨 10 元/吨；山西优混 577.5 元/吨，比上周上涨 7.5 元/吨。
- ✧ 截至 4 月 17 号，GLOBALCOAL 显示澳大利亚纽卡斯尔煤炭价格指数 63.12 美元/吨，比上周下跌 0.06 美元/吨，国际煤价基本稳定，呈小幅波动。
- ✧ 大同南郊地区 5500 大卡动力煤坑口不含税价格 435 元/吨，与上周持平；平鲁地区气煤 290 元/吨，比上周下跌 10 元/吨。
- ✧ 古交 8 号焦煤坑口不含税价 570 元/吨，与上周持平；古交 2 号焦煤 780 元/吨，与上周持平。临汾地区主焦精煤 1100 元/吨，与上周持平，肥精煤 1130 元/吨，与上周持平。
- ✧ 阳泉喷吹煤车板含税价格 720 元/吨，比上周下跌 60 元/吨，或 7.7 %。长治喷吹煤车板含税价 760 元/吨，比上周下跌 20 元/吨，或 2.6 %。
- ✧ 阳泉洗中块坑口价 880 元/吨，与上周持平，价格一直比较稳定，洗小块 830 元/吨，与上周持平。
- ✧ 潍坊焦炭价格小幅下降。潍坊焦炭价格 1450 元/吨，比上周下跌 100 元/吨；河津焦炭价格 1500 元/吨，与上周持平；唐山焦炭价格 1500 元/吨，与上周持平。

图 1：大同优混和山西优混走势图



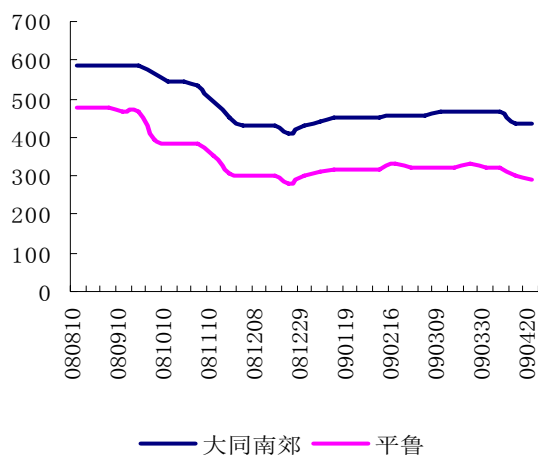
数据来源：CCTD,山西证券研究所

图 2：澳大利亚 BJ 煤价走势图



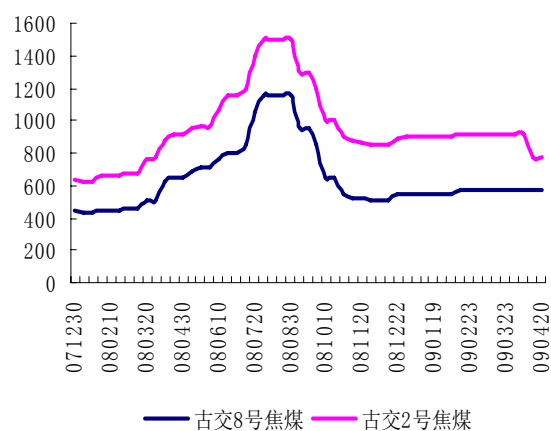
数据来源：WIND,山西证券研究所

图 3: 大同南郊及平鲁地区不含税坑口价



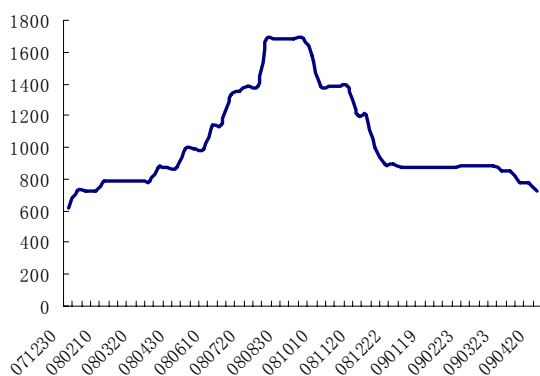
数据来源: CCTD,山西证券研究所

图 4: 古交焦煤价格走势



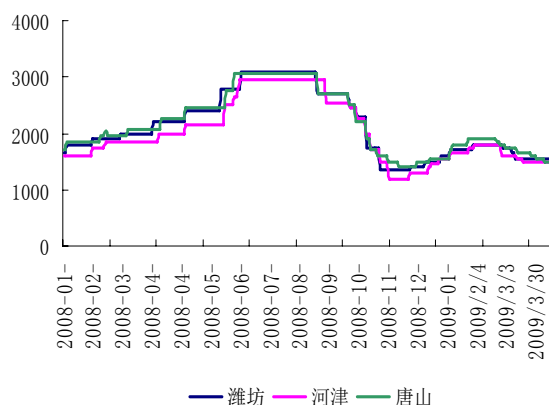
数据来源: CCTD,山西证券研究所

图 5: 阳泉喷吹煤价格走势



数据来源: CCTD,山西证券研究所

图 6: 焦炭价格走势

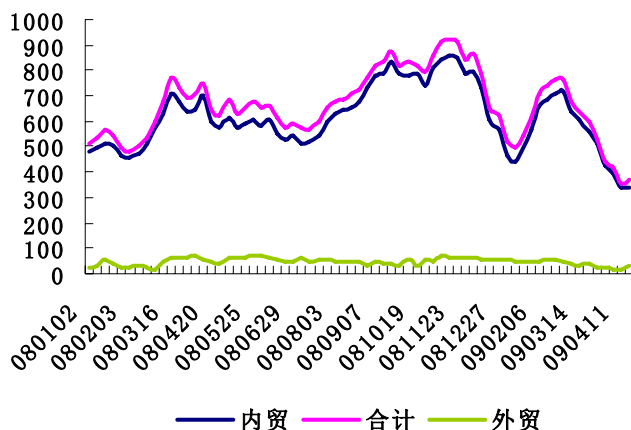


数据来源: WIND,山西证券研究所

2. 秦港库存小幅反弹

- 截至到 4 月 18 号, 秦皇岛库存 372.4 万吨, 比上周增加 18.4 万吨, 或增加 5.2%, 秦港库存连续下降后首次小幅反弹, 主要是外贸存煤增加了 16.3 万吨。

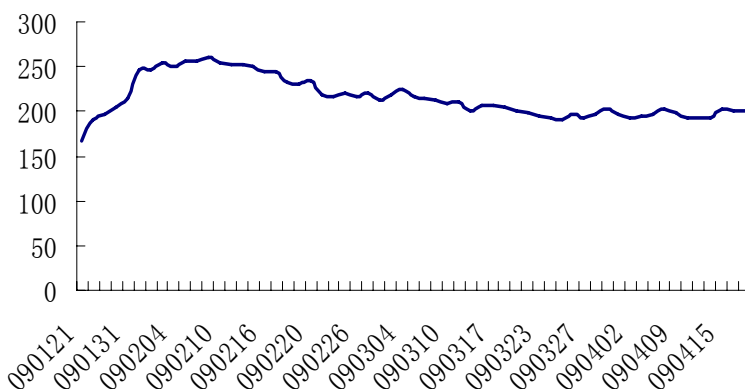
图 7：秦皇岛库存情况统计



数据来源：CCTD，山西证券研究所

- ✧ 截至到 4 月 17 号，消费端的港口广州港库存 199.7 万吨，4 月 13-4 月 17 号平均库存 197.84 万吨，比上周平均库存上升了 0.12 万吨。

图 8：广州港库存变化



数据来源：山西证券研究所整理

3.市场表现

表 1:市场表现

股票名称	股票代码	收盘价	五日涨幅	一月涨幅	09 年涨幅
国际实业	000159.SZ	17.21	11.18	24.26	109.88
靖远煤电	000552.SZ	8.71	0.35	10.11	77.39
ST 平能	000780.SZ	9.56	1.70	10.90	108.28
神火股份	000933.SZ	28.21	(3.13)	24.27	115.34

金牛能源	000937.SZ	25.41	5.22	15.61	81.50
煤气化	000968.SZ	15.51	(0.66)	8.62	65.92
西山煤电	000983.SZ	21.90	6.31	30.59	87.82
露天煤业	002128.SZ	19.95	6.57	26.03	119.47
郑州煤电	600121.SH	6.44	2.71	8.60	61.00
兰花科创	600123.SH	28.95	11.60	38.85	143.07
兖州煤业	600188.SH	15.37	5.85	24.25	86.53
国阳新能	600348.SH	21.29	(1.34)	24.43	118.81
盘江股份	600395.SH	18.00	(4.26)	13.64	53.32
安源股份	600397.SH	6.90	1.47	2.68	61.97
上海能源	600508.SH	16.28	(4.52)	23.15	86.27
恒源煤电	600971.SH	23.90	(0.42)	6.70	115.51
开滦股份	600997.SH	25.27	10.93	34.92	118.79
大同煤业	601001.SH	24.81	6.48	37.53	118.78
中国神华	601088.SH	23.81	4.38	14.80	35.75
平煤股份	601666.SH	24.07	2.64	19.22	92.87
潞安环能	601699.SH	29.76	(4.31)	36.20	138.27
中煤能源	601898.SH	10.27	(3.11)	16.31	58.73
国投新集	601918.SH	13.63	7.49	26.09	80.53
美锦能源	000723.SZ	15.76	(1.93)	6.78	75.11
四川圣达	000835.SZ	9.74	1.04	7.27	65.65
黑化股份	600179.SH	6.44	(0.92)	9.52	78.89
安泰集团	600408.SH	5.63	2.74	3.30	53.41
山西焦化	600740.SH	6.48	1.89	0.93	48.28

沪深 300	000300	2650.69	2.13	11.38	45.82
煤炭股平均			2.36	18.06	87.76

数据来源:wind,山西证券研究所,数据截至 4 月 17 日

4.一周要闻回顾

◇ 2010 年底,大同市现有的 125 座煤矿矿井只保留 71 座

截至 2010 年底,大同市地方煤矿现有的 125 座矿井将只保留 71 座,单井规模必须达到每年 90 万吨,实现以综采为主的机械化生产。时间紧迫,任务繁重。市委副书记、市长耿彦波强调,各有关县区要抓紧时间,咬紧牙关,痛下决心,坚决打好煤矿企业兼并重组这场硬仗,促进大同市煤炭产业健康、安全、可持续发展。

◇ 山西启动煤炭业振兴规划

继电力和焦化行业振兴规划相继获批之后,山西煤炭业振兴规划亦于近日出炉。15 日,山西省政府第 34 次常务会议审议并原则通过了《山西省煤炭产业调整和振兴规划》。《规划》中称将全力推进山西煤炭产业整合,加快煤炭循环经济项目建设。

◇ 越南今年将向广东出口 2000 万吨煤炭

越南总理阮晋勇与广东省委书记汪洋共同出席了“越南—中国（广东）企业论坛”。论坛上，广东省与越南有关部门签署了多项合作备忘录。阮晋勇表示今年越南将向广东出口 2000 万吨煤炭，越南政府不会对该国煤炭开采和出口设限。

◇ 山东省将建 6 个 2000 万吨级煤炭储备配送基地

在济南召开的山东省煤炭储备配送基地建设研讨会提出，今后三至五年，山东省将建成 6 个 2000 万吨级以上的煤炭储备配送基地，以保障山东能源需求，建立煤炭供应保障长效机制。

◇ 山西煤矿“瘦身”减矿增产 建设现代大煤炭产业

山西省从 2005 年 8 月起，在全国率先开展煤炭资源整合工作，如今全省的煤矿数量减少了 40%，煤炭资源回采率则提高了 40%，煤炭年产量也增长了近 20%，煤矿“瘦身”成效显现。

◇ 河南 136 座复工复产小煤矿陆续开工

为贯彻 3 月 24 日全省经济运行电视电话会议精神，落实省政府“十大举措”，省工业和信息化厅下发了《关于定期上报小煤矿复工复产、停产整改和关闭进展情况的通知》，全面监测我省 136 家小煤矿复工复产情况。

◇ 山西着力提升煤炭产业水平

近日山西省政府通过了《山西省煤炭产业调整和振兴规划》，山西将加快煤炭工业改革步伐，着力提升煤炭产业水平。按照规划，到 2011 年，全省只保留 1000 座煤矿，在现有的 2598 座煤矿的基础上压减 60%多；兼并重组整合后的煤炭企业规模原则上不低于年产 300 万吨，单井生产规模原则上不低于 90 万吨；煤矿全部实现机械化开采，普遍推广综采技术；安全生产全面达标，入井矿工一个班不超过 50 人；煤矿领导要有专业技术背景，从业人员全员培训后持证上岗。这是新中国成立以来山西煤炭工业力度最大的一次行业改革。

◇ 电煤谈判仍在“拉锯” 神华排斥协调电煤价格

电煤谈判僵持超过三个月未果，而政府出手干预的迹象却日益明显。由于尚未签订合同，五大发电集团通过打预付款的形式来采购重点合同煤。但据一位接近五大发电集团的人士透露，目前神华集团已经退掉了五大发电集团的预付款。

◇ 神华 3 月煤炭销售升 20% 售电量跌 2.7%

中国神华公布，09 年 3 月份商品煤产量按年升 25.5%达 1,920 万吨，但煤炭销售则按年升 19.5%至 2270 万吨；其中，出口量升 1.67 倍至 160 万吨。

◇ 3 月份中国煤炭进口创历史新高

3 月，中国进口煤炭 572 万吨，刷新了煤炭月度进口最高值。不过，一季度煤炭进口井喷式的高增长也许难以持续。专家认为，国内电力企业与煤炭供应商有望近期就 2009 年年度供货合同达成协议，预计后三季度，煤炭进口增长的幅度可能收窄。

◇ 发改委干预煤价遭反对 神华大同联手提价 20%

消息人士透露，目前神华集团和大同集团联合提高了重点电煤合同价格至 540 元-550 元/吨，比去年约 460 元/吨的合同价上涨近 20%，此前煤炭方面曾打算合同价上涨 8%。

投资评级的说明:

——报告发布后的 6 个月内上市公司股票涨跌幅相对同期上证指数/深证成指的涨跌幅为基准

——股票投资评级标准:

买入: 相对强于市场表现 15%以上
增持: 相对强于市场表现 5%~15%
中性: 相对市场表现在-5%~+5%之间波动
减持: 相对弱于市场表现 5%以下

——行业投资评级标准:

看好: 行业超越市场整体表现
中性: 行业与整体市场表现基本持平
看淡: 行业弱于整体市场表现

免责声明:

本报告中的信息均来源于已公开的资料,我们对这些信息的准确性及完整性不作保证,不保证该信息未经任何更改。在任何情况下,报告中的信息或的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。任何情况下,不对本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。我公司及其关联机会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易,还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在公开前已经使用或了解其中的信息。本报告归山西证券有限公司所有,未经同意不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。