

煤炭行业

2009 年 06 月 15 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

sxzqjyfb@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>

国际国内煤价走势分化

行业研究/行业周报(090608-090615)

投资要点:

- 6 月 15 号秦皇岛大同优混 610 元/吨, 比上周下跌 10 元/吨; 山西优混 580 元/吨, 与上周持平。
- 截至 6 月 11 号, 澳大利亚 BJ 价格 75.9 美元/吨, 比上周上涨 6.85 美元/吨, 涨幅 9.9%。而 GLOBALCOAL 显示的 6 月 12 日澳大利亚煤价已经达到 76.75 美元/吨, 涨幅 3.3%。
- 大同南郊地区 5500 大卡动力煤坑口不含税价格 440 元/吨, 与上周持平; 平鲁地区气煤 300 元/吨, 与上周持平。
- 古交 8 号焦煤坑口不含税价 550 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 730 元/吨, 与上周持平。长治喷吹煤车板含税价 770 元/吨, 与上周持平。
- 阳泉洗中块坑口价 900 元/吨, 与上周持平, 洗小块 860 元/吨, 与上周持平。
- 焦炭价格小幅上涨。潍坊焦炭价格 1700 元/吨, 比上周上涨 120 元/吨。河津焦炭价格 1550 元/吨, 与上周持平; 唐山焦炭价格 1700 元/吨, 比上周上涨 70 元/吨。
- 截至到 6 月 14 号, 秦皇岛库存 512.2 万吨, 比上周下降 0.6 万吨, 秦港库存连续六周反弹后首次小幅下降。

二级市场:

- 上周煤炭股平均跌幅 4.49%, 弱于沪深 300 的 -1.12%, 神火股份涨幅居前。

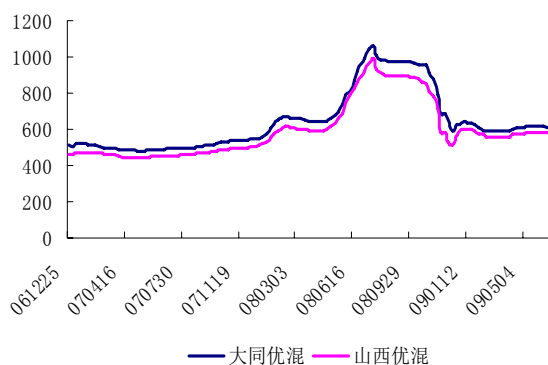
重要信息:

- 王君: 市县级政府要妥善处理煤矿整合兼并问题
- 山西省将减轻重点焦化企业的政府基金和收费负担
- 我国首条北煤南运铁路年底开建

1. 国内国际煤价走势分化

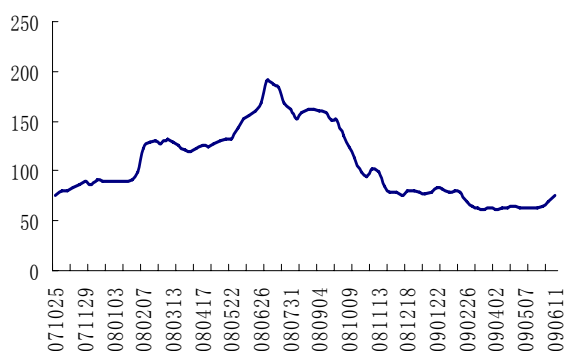
- ✧ 6 月 15 号秦皇岛大同优混 610 元/吨, 比上周下跌 10 元/吨; 山西优混 580 元/吨, 与上周持平。
- ✧ 截至 6 月 11 号, 澳大利亚 BJ 价格 75.9 美元/吨, 比上周上涨 6.85 美元/吨, 涨幅 9.9%。而 GLOBALCOAL 显示的 6 月 12 日澳大利亚煤价已经达到 76.75 美元/吨, 涨幅 3.3%。
- ✧ 大同南郊地区 5500 大卡动力煤坑口不含税价格 440 元/吨, 与上周持平; 平鲁地区气煤 300 元/吨, 与上周持平。
- ✧ 古交 8 号焦煤坑口不含税价 550 元/吨, 与上周持平; 古交 2 号焦煤 780 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 730 元/吨, 与上周持平。长治喷吹煤车板含税价 770 元/吨, 与上周持平。
- ✧ 阳泉洗中块坑口价 900 元/吨, 与上周持平, 洗小块 860 元/吨, 与上周持平。
- ✧ 焦炭价格小幅上涨。潍坊焦炭价格 1700 元/吨, 比上周上涨 120 元/吨。河津焦炭价格 1550 元/吨, 与上周持平; 唐山焦炭价格 1700 元/吨, 比上周上涨 70 元/吨。

图 1: 大同优混和山西优混走势图



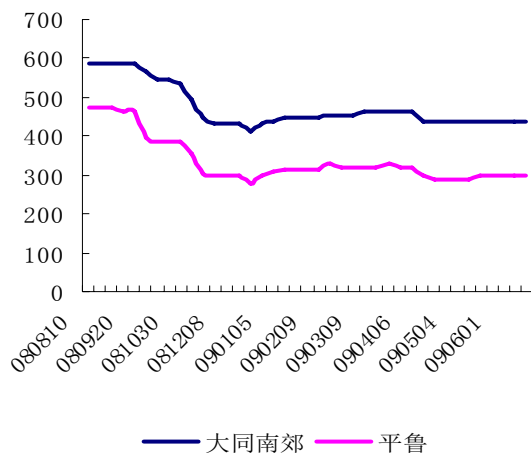
数据来源: CCTD,山西证券研究所

图 2: 澳大利亚 BJ 煤价走势图



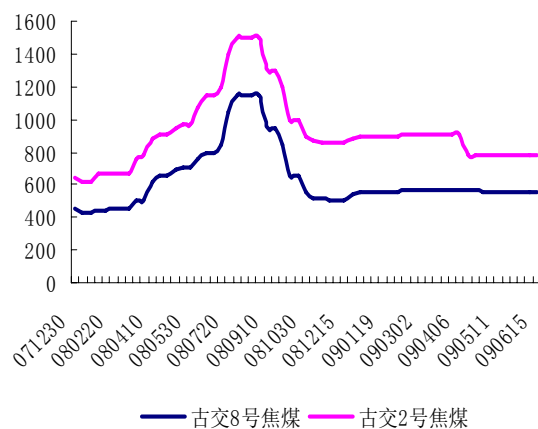
数据来源: WIND,山西证券研究所

图 3: 大同南郊及平鲁地区不含税坑口价



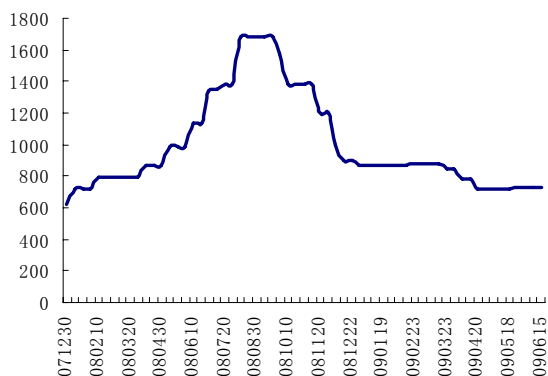
数据来源: CCTD,山西证券研究所

图 4: 古交焦煤价格走势



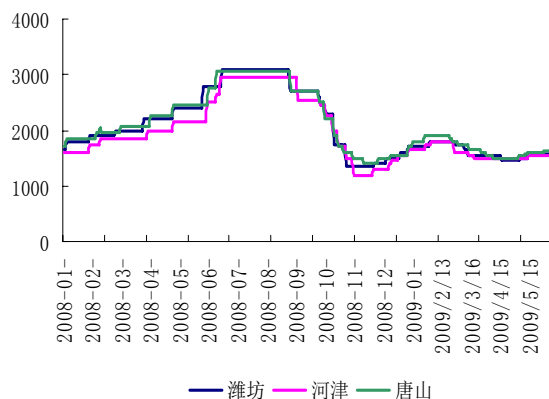
数据来源: CCTD,山西证券研究所

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

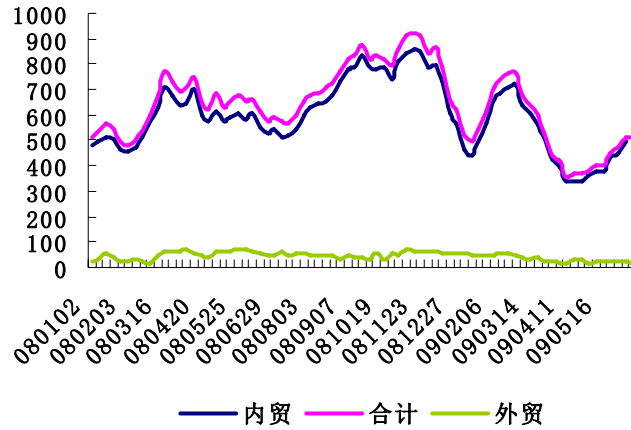


数据来源: WIND,山西证券研究所

2. 秦港库存基本稳定

- ◇ 截至到 6 月 14 号, 秦皇岛库存 512.2 万吨, 比上周下降 0.6 万吨, 秦港库存连续六周反弹后首次小幅下降。

图 7: 秦皇岛库存情况统计



数据来源: CCTD, 山西证券研究所

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	14.72	0.00	2.79	79.88
靖远煤电	000552.SZ	15.50	(5.49)	13.72	215.68
ST 平能	000780.SZ	12.89	(5.64)	(1.83)	180.83
神火股份	000933.SZ	27.56	3.61	6.00	110.38
金牛能源	000937.SZ	33.40	(6.15)	(6.70)	140.09
煤气化	000968.SZ	16.80	(7.69)	(7.69)	79.72
西山煤电	000983.SZ	26.24	(7.77)	2.60	128.78
露天煤业	002128.SZ	24.73	(5.97)	7.90	255.99
郑州煤电	600121.SH	8.15	(6.21)	(5.37)	106.05
兰花科创	600123.SH	33.54	(2.78)	7.97	186.29
兖州煤业	600188.SH	14.95	(2.54)	(2.48)	81.43
国阳新能	600348.SH	25.17	(1.18)	(3.93)	158.68
盘江股份	600395.SH	25.94	(4.84)	12.83	120.95
安源股份	600397.SH	10.19	(3.60)	12.22	139.20
上海能源	600508.SH	17.24	(7.76)	(3.69)	97.25
恒源煤电	600971.SH	24.45	(5.53)	2.13	167.80
开滦股份	600997.SH	16.83	(7.22)	4.98	192.93
大同煤业	601001.SH	34.15	(6.26)	(0.58)	201.15
中国神华	601088.SH	26.24	(3.64)	(3.49)	49.60
平煤股份	601666.SH	33.82	(5.56)	4.90	170.99
潞安环能	601699.SH	35.13	(6.04)	(6.07)	188.80

中煤能源	601898.SH	11.46	(6.37)	(3.78)	77.13
国投新集	601918.SH	15.61	(4.88)	9.16	109.67
美锦能源	000723.SZ	13.91	(6.77)	(3.80)	54.56
四川圣达	000835.SZ	8.07	(0.62)	0.12	79.13
黑化股份	600179.SH	6.71	1.51	4.84	86.39
安泰集团	600408.SH	6.48	(5.12)	(2.71)	77.88
山西焦化	600740.SH	7.43	(5.23)	3.34	70.02
沪深 300	000300	2906.29	(1.12)	3.94	59.89
煤炭股平均			(4.49)	1.55	128.83

数据来源:wind,山西证券研究所,数据截至 6 月 12 日

4.一周要闻回顾

✧ 王君：市县级政府要妥善处理煤矿整合兼并问题

9 日上午,山西省委副书记、省长王君主持召开省政府第 40 次常务会议,研究部署加快推进煤炭资源整合和企业兼并重组工作,研究通过减轻焦化企业负担、帮助企业渡过难关等事项,省委常委、常务副省长申联彬,副省长牛仁亮、陈川平、张平、刘维佳、张建欣等出席会议。

✧ 李小鹏：山西两年煤矿单井规模将提至年产 90 万吨

山西省政府 9 日在京举行重点工程招商项目推介会,副省长李小鹏在会上指出,今年以来,针对当前国际金融危机带来的挑战,山西省把保持经济平稳较快发展作为首要任务,在提出今明两年总投资 6500 亿元扩内需、保增长和相继启动一批重点工程项目的基礎上,还结合山西的发展优势和产业特点,制定了煤炭、焦化、冶金、电力、装备制造、煤化工、新型材料、食品工业等八大产业调整和振兴规划。

✧ 山西省将减轻重点焦化企业的政府基金和收费负担

山西省物价局局长李福龙说,涉及山西省焦化企业的基金和收费共 9 项,收费共计 111.2 元 / 吨焦,山西省政府出台了关于减轻重点焦化企业政府基金和收费负担的方案。根据方案,从 7 月 1 日起,除继续执行水资源补偿费和水资源费政策外,省政府对各项收费分别采取降低、免缴(收)、暂免收取、缓缴等政策。采取这项政策后,全省重点焦化企业最多可减少 91.4 元 / 吨焦,最少也可减少 53.4 元 / 吨焦。

✧ 我国首条北煤南运铁路年底开建

我国首条北煤南运大通道(铁路)本月正式进行设计招标,预计年底可以正式开建。据悉,该条铁路从山西应城——湖南石门,全长 800 多公里,其中湖北段从十堰——宜昌有 400 多公里。

✧ 煤价走低迫神华让步 电煤涨幅仍维持 4%

日前从电力系统获悉,在近几日的谈判中,神华蒙西煤矿在给五大电力集团的合同书中,称同意重点电煤合同价格上涨 4%,不过其给出的最终合同价格计算下来实际涨幅却超过了 6%。

✧ 内蒙古开征煤炭价格调节基金

6月10日,内蒙古自治区政府常务会议研究了《内蒙古自治区煤炭价格调节基金征收使用管理办法(草案)》。根据《办法》,凡在内蒙古行政区内的原煤生产企业,均要按原煤产量缴纳煤炭价格调节基金。

✧ **新疆 30 万吨及以下煤矿 6 月 13 日开始体检**

6月13日起至2010年9月底,新疆分三个阶段对年产能力30万吨及以下的生产、基建、改扩建及资源整合的各类煤矿(井工矿,不含兵团所属煤矿)瓦斯状况进行一次全面“体检”。

✧ **东疆奏响“西煤东运”恢宏序曲**

东疆已经奏响“西煤东运”的恢宏序曲,一场史无前例的新疆煤炭大开发战役拉开帷幕。5月25日,哈密—罗布泊铁路开工;6月中旬,备受瞩目的兰新二线将上马。正是“一主两翼”运煤专线建设不断释放出迫近的信号,使得“西煤东运”成为整个东疆地区最热门的词汇。

✧ **中冶集团拟 31 亿美元入股澳洲煤炭巨头**

中冶科工股份有限公司 31 亿美元收购澳大利亚 Waratah Coal 公司 10%股份的交易逐渐浮出水面。继去年收购澳大利亚一处铁矿石资源后,中冶再次出手抄底澳大利亚资源性矿企。

✧ **华东地区最大煤炭中转码头开港**

这一码头由浙江省能源集团有限公司控股建设,由浙江浙能中煤舟山煤电有限责任公司负责建设运营。项目总投资为 28.7 亿元,项目建设规模为 15 万吨级和 5 万吨级卸船泊位各一个,3.5 万吨级、2 万吨级和 5000 吨级装船泊位各一个,年吞吐能力为 3000 万吨,其中卸船和装船能力各 1500 万吨。

✧ **1-5 月内蒙古煤炭产量增长 27.7%**

1-5 月份,内蒙古自治区煤矿发生死亡事故 9 起,死亡 18 人,同比事故起数增加 4 起,死亡人数增加 12 人。1-5 月份,全区煤炭产量 21900 万吨(调度数),同比增产 4749 万吨,增长 27.7%。百万吨死亡率 0.082,同比上升 0.045。

✧ **5 月煤炭出口环比大幅减少 39%**

海关总署 11 日发布的数据显示,5 月煤炭出口 119 万吨,环比大幅减少 39%,创下逾 11 年以来的最低点。与此同时,市场普遍预计即将公布的 5 月进口量将再度刷新记录,而净进口量规模也将继续扩大。

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。