

水泥行业周报（2009.06.15-06.22）

建筑建材行业

——东北地区价格继续上涨 其他省市价格多以平稳为主

2009 年 6 月 22 日

执笔人

赵红

zhaohong@sxzq.com

联系人

焦春成

0351-8686990

sxzqyjfzb@i618.com.cn

地址：太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层

电话：0351-8686990

山西证券股份有限公司

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

投资要点：

- n 据数字水泥网显示，受东北地区辽宁、吉林两省水泥价格上涨带动影响，本周全国平均水泥价格小幅上升，目前平均价格为 338 元/吨。
- n 分省市看，本周水泥价格上涨的省市 2 家（辽宁和吉林），下跌的省市 1 家（上海），其他省市价格不变。辽宁和吉林价格均上涨 5-10 元/吨，上涨的原因主要由于目前东北地区正处水泥消费旺季，价格自 3 月份以来一直保持上涨趋势，7 月底将有更多高铁项目陆续开工，预计价格还有上涨动力。上海地区本周下跌 10 元/吨，主要受前期江苏和浙江周边省市价格走低拖累。南方地区主要省市虽受持续降雨影响，但本周价格仍保持平稳为主。
- n 本周水泥板块涨幅为 2.58%，高于上证 A 股综合指数涨幅一个百分点，涨幅居前的为祁连山、st 双马、西水股份和亚泰集团。
- n 我们认为未来一段时间华东和华南地区水泥需求受天气影响将进入短期的淡季，价格面临不利因素较多，预计雨季结束后会有所恢复；相对于南方地区，西北地区和东北地区基建项目投资拉动水泥需求明显，未来价格仍以平稳上升为主。

煤炭价格：

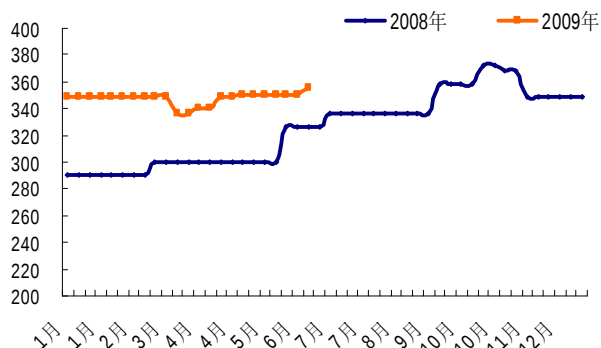
- n 截至 6 月 22 日，秦皇岛大同优混 610 元/吨，价格不变；山西优混 572 元/吨，下降 7.5 元/吨。

行业新闻：

- n ST 双马：定向增发收购都江堰拉法基水泥获批。
- n 华新水泥大股东 16 亿参与增发。
- n 广东清远启动五大重点交通建设对接广佛。
- n 投资 1537 亿 四川乐山打造次级交通枢纽。
- n 佳木斯市政府与中国建材集团签署战略合作框架协议。

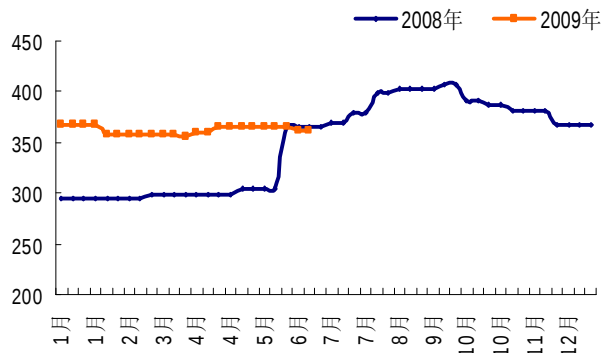
【水泥价格一周走势】

东北地区水泥价格 (P.042.5)



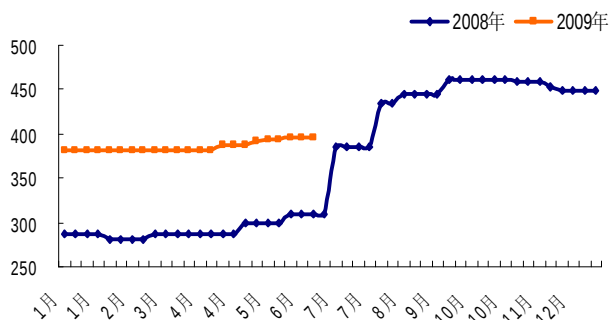
资料来源：数字水泥网，山西证券研究所

华北地区水泥价格 (P.042.5)



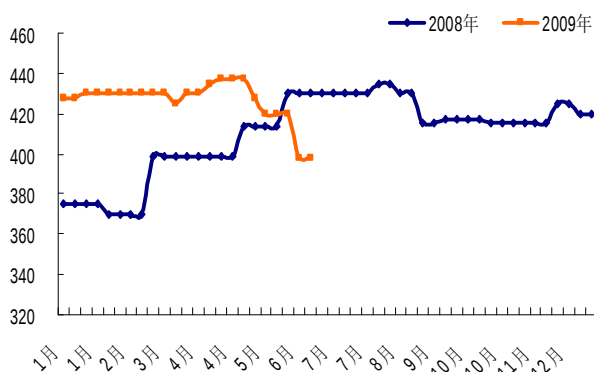
资料来源：数字水泥网，山西证券研究所

西北地区水泥价格 (P.042.5) 变化



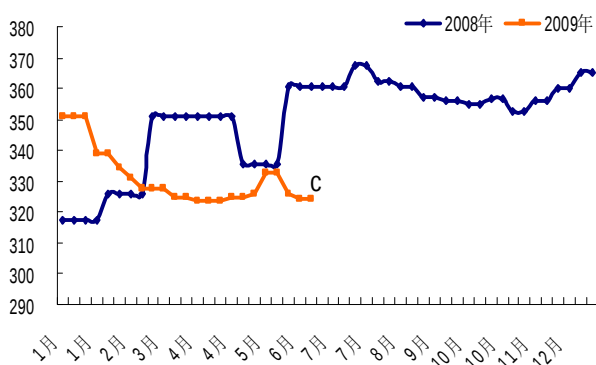
资料来源：数字水泥网，山西证券研究所

西南地区水泥价格 (P.042.5) 变化



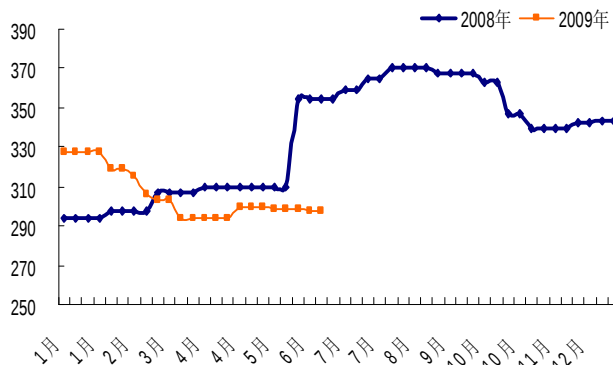
资料来源：数字水泥网，山西证券研究所

中南地区水泥价格 (P.042.5) 变化



资料来源：数字水泥网，山西证券研究所

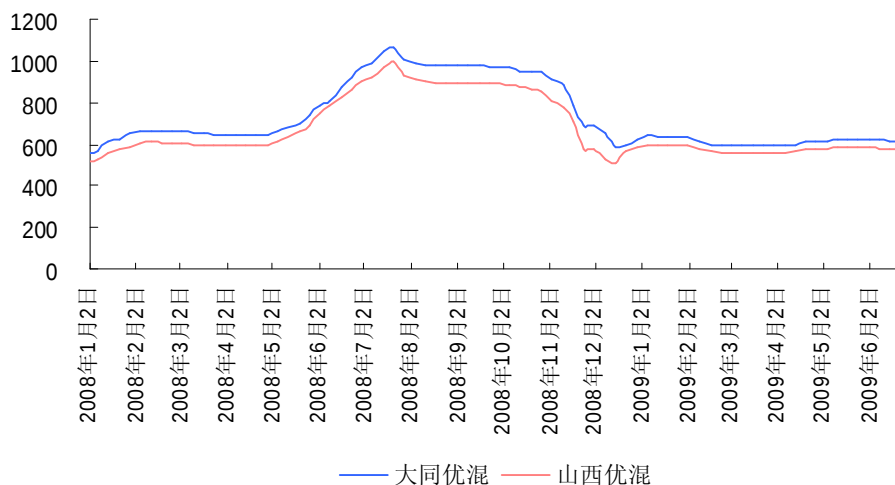
华东地区水泥价格 (P.042.5) 变化



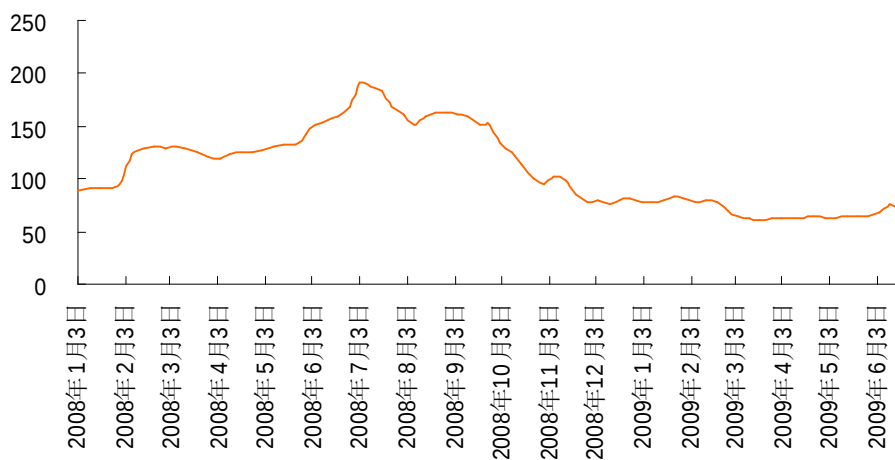
资料来源：数字水泥网，山西证券研究所

【煤炭价格一周走势】

山西优混和大同优混价格走势变化



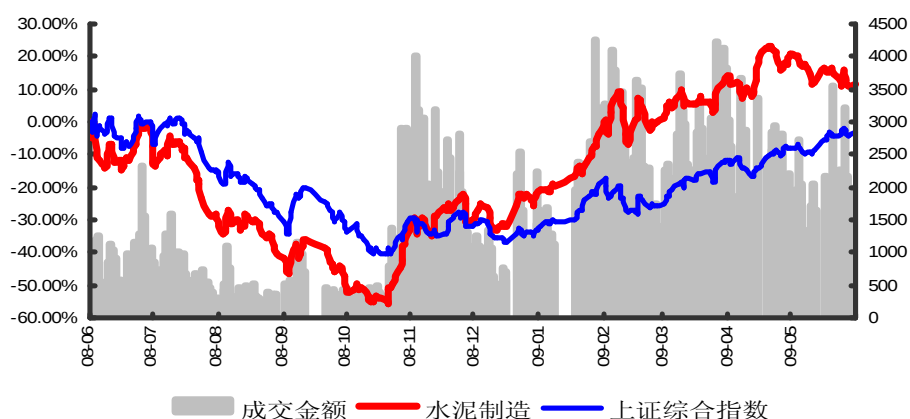
澳大利亚 BJ 现货价格走势



【上市公司涨跌幅排行榜】

本周水泥板块涨幅为 2.58%，高于上证 A 股综合指数涨幅一个百分点，涨幅居前的为祁连山、st 双马、西水股份和亚泰集团。

水泥行业与上证综合指数走势图



资料来源: Wind 资讯, 山西证券研究所

水泥上市公司涨跌幅排行榜

证券代码	证券简称	周涨跌幅	周换手率	市盈率(PE)	市净率(PB)
600217.SH	ST 秦岭	-2.2727	19.9163	-19.4376	190.6446
600318.SH	巢东股份	-0.5405	19.4946	-544.0371	4.458
002233.SZ	塔牌集团	-0.3429	11.3065	29.6058	3.2983
600553.SH	太行水泥	1.0791	17.6205	83.3416	3.9648
000789.SZ	江西水泥	2.458	10.735	60.8555	3.1067
600802.SH	福建水泥	2.5401	10.1581	-77.2533	2.4436
000673.SZ	ST 大水	2.5641	26.1221	-110.3595	39.6367
000877.SZ	天山股份	2.8523	8.5491	14.3919	4.711
600678.SH	四川金顶	3.1879	19.1224	79.6172	4.9338
000401.SZ	冀东水泥	3.221	4.859	36.1631	2.769
600585.SH	海螺水泥	3.6898	3.4961	26.4212	2.7622
600801.SH	华新水泥	4.8656	13.8032	19.8475	2.1701
600425.SH	青松建化	5.0847	11.5942	31.7704	3.2671
600539.SH	狮头股份	5.5105	36.4041	105.619	1.6912
000885.SZ	同力水泥	6.6087	23.0741	46.7658	7.6024
600449.SH	赛马实业	7.1552	15.5058	18.5835	2.8178
600173.SH	卧龙地产	7.4792	27.6545	18.1573	4.6457
600881.SH	亚泰集团	9.7463	11.6727	44.3346	2.402
600291.SH	西水股份	9.9609	13.6463	63.5961	1.815
000935.SZ	ST 双马	10.8404	14.3997	37.9448	13.7051
600720.SH	祁连山	11.0917	28.6722	26.7	4.6947

资料来源: Wind 资讯, 山西证券研究所

【本周行业新闻回顾】

- n 华润水泥拟年底再安排上市。**华润集团董事长宋林表示，年前私有化的华润水泥计划年底前安排上市，资产值约 20 亿元，产能 2000 万吨。
- n 台泥加码投资大陆 未来三年七亿美元。**台泥董事长辜成允表示，至 2012 年，台泥计划在大陆投入七到八亿美元，持续扩建水泥厂，届时，台泥在大陆的水泥年产量，将由目前的 2600 万吨提高一倍至 5200 万吨，产能是台泥在台湾的五倍多。
- n 佳木斯市政府与中国建材集团签署战略合作框架协议。**据了解，中国建材集团十分看好佳木斯发展建材工业的诸多优势，将全力支持并推进旗下的核心业务板块在佳木斯的发展。中国建材集团将充分利用佳木斯的资源优势，通过联合重组等方式，大力发展水泥、新型建材、新能源材料和建材科技等产业，提高产业集中度，推动佳木斯成为建材大市、建材强市。
- n 广东清远启动五大重点交通建设对接广佛。**广东清远市 2009 年五大重点交通工程指挥部正式挂牌，标志着清远广清高速扩建工程、北江伦洲大桥及其引桥工程(北江五桥)等一批工程建设正式启动，清远对接珠三角和广州的时空距离再度缩短。据悉，今年清远全市交通重点工程包括：加快推进北江五桥、广清高速扩建、广乐高速清远段、二广高速清远段、清连高速连南段、旅游大道、凤翔北路、清远旅游码头的建设。
- n ST 双马：定向增发收购都江堰拉法基水泥获批。**近日，中华人民共和国商务部出具了商资批[2009]158 号文《商务部关于原则同意拉法基中国海外控股公司战略投资四川双马水泥股份有限公司的批复》，原则同意公司向拉法基中国海外控股公司定向发行股票，用于收购拉法基中国海外控股公司所持都江堰拉法基水泥公司 50%的股权，拉法基中国海外控股公司所持公司股份自定向增发完成后三年内不得转让。
- n 武汉将投入 1205 亿建地铁 轨道交通规划已获批。**6 月 16 日，最新的《武汉市城市快速轨道交通建设规划(2009-2020)》，在武汉市政府常务会上获得原则通过，在未来 12 年里，武汉市将投入 1205.3 亿元修建地下轨道，方便市民出行。按照这个最新的蓝图，到 2020 年，武汉市将总共建成 8 条轨道交通线，基本通达武汉三镇主城区。
- n 投资 1537 亿 四川乐山打造次级交通枢纽。**《乐山市综合交通规划》已通过专家组评审，总投资 1537 亿元的“两航、四铁、八高速、一枢纽”等重大交通建设项目将全面提速。
- n 云南：今年力争投资百亿元建设铁路。**为缓解交通运输对云南省经济社会发展的瓶颈制约，云南省委、省政府下决心加大铁路建设力度，今年将确保完成铁路建设投资 80 亿元，力争完成 100 亿元，逐步实现全省铁路建设“八入滇四出境”的规划目标。
- n 华新水泥大股东 16 亿参与增发。**华新水泥大股东、世界第二大水泥生产商 Holcim 集团终于出手，决定将通过其拥有 100%权益的 Holchin B.V.参与

2009 年的华新水泥定向增发，预计耗资约 16 亿人民币左右。

特别申明：

本报告是基于山西证券研究所（以下简称“本所”）认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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，本所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。客户应当考虑到本所可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本所在知晓范围内履行披露义务。