

煤炭行业

2009 年 06 月 29 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>

国际煤价跌破 70 美元/吨, 国内喷吹煤上涨

行业研究/行业周报(090622-090629)

投资要点:

- 6 月 29 号秦皇岛大同优混 600 元/吨, 比上周下跌 10 元/吨; 山西优混 567.5 元/吨, 比上周下跌 5 元/吨。
- 截至 6 月 25 号, 澳大利亚 BJ 价格 70.85 美元/吨, 比上周下跌 1.1 美元/吨。而 GLOBALCOAL 显示的 6 月 26 日澳大利亚煤价跌至 68.69 美元/吨, 跌幅 3%。
- 大同南郊地区 5500 大卡动力煤坑口不含税价格 430 元/吨, 比上周下跌 10 元/吨; 平鲁地区气煤 285 元/吨, 比上周下跌 15 元/吨。
- 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 1150 元/吨, 与上周持平, 肥精煤 1180 元/吨, 与上周持平。
- 阳泉喷吹煤车板含税价格 750 元/吨, 比上周上涨 20 元/吨。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 865 元/吨, 与上周持平, 洗小块 830 元/吨, 与上周持平。
- 焦炭价格平稳。潍坊焦炭价格 1700 元/吨, 与上周持平。河津焦炭价格 1550 元/吨, 与上周持平; 唐山焦炭价格 1700 元/吨, 与上周持平。
- 截至到 6 月 27 号, 秦皇岛库存 642.4 万吨, 比上周上升 55.1 万吨, 或 9%, 秦港库存继续反弹。广州港库存在达到 281 万吨的高位后有所回落, 目前库存在 260 万吨左右, 仍维持高位。

二级市场:

- 上周煤炭股平均涨幅 1.24%, 弱于沪深 300 的 1.57%, 国阳新能、金牛能源居涨幅局前。

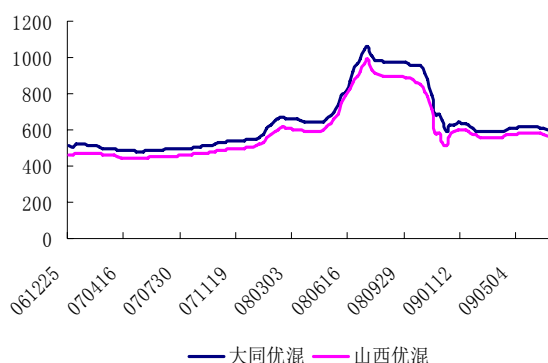
重要信息:

- 河南小煤矿复工验收加快 恢复生产能力 4374 万吨/年
- 山西大同市政府召开会议推进煤矿企业有关工作
- 财政部颁发 3 号解释 煤企即期利润或降低

1. 国际煤价继续下跌，国内煤价涨跌不一

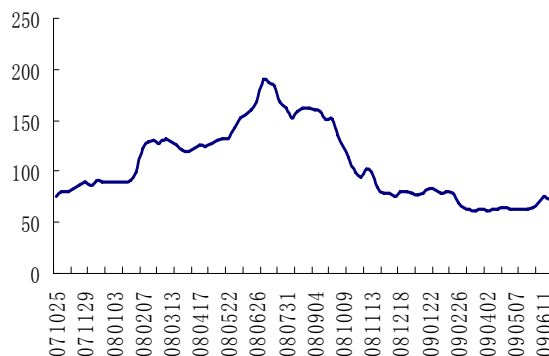
- ✧ 6 月 29 号秦皇岛大同优混 600 元/吨，比上周下跌 10 元/吨；山西优混 567.5 元/吨，比上周下跌 5 元/吨。
- ✧ 截至 6 月 25 号，澳大利亚 BJ 价格 70.85 美元/吨，比上周下跌 1.1 美元/吨。而 GLOBALCOAL 显示的 6 月 26 日澳大利亚煤价跌至 68.69 美元/吨，跌幅 3%。
- ✧ 大同南郊地区 5500 大卡动力煤坑口不含税价格 430 元/吨，比上周下跌 10 元/吨；平鲁地区气煤 285 元/吨，比上周下跌 15 元/吨。
- ✧ 古交 8 号焦煤坑口不含税价 550 元/吨，与上周持平；古交 2 号焦煤 780 元/吨，与上周持平。临汾地区主焦精煤 1150 元/吨，与上周持平，肥精煤 1180 元/吨，与上周持平。
- ✧ 阳泉喷吹煤车板含税价格 750 元/吨，比上周上涨 20 元/吨。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 865 元/吨，与上周持平，洗小块 830 元/吨，与上周持平。
- ✧ 焦炭价格平稳。潍坊焦炭价格 1700 元/吨，与上周持平。河津焦炭价格 1550 元/吨，与上周持平；唐山焦炭价格 1700 元/吨，与上周持平。

图 1：大同优混和山西优混走势图



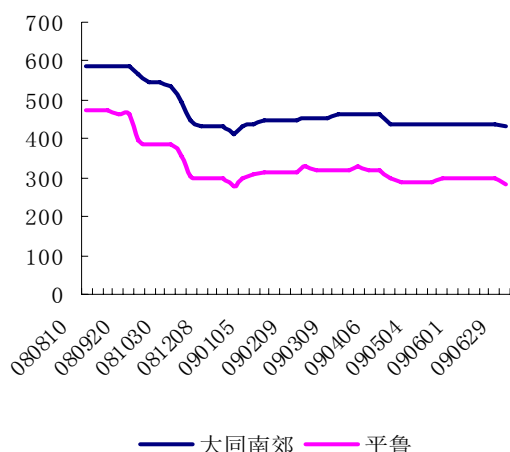
数据来源：CCTD,山西证券研究所

图 2：澳大利亚 BJ 煤价走势图



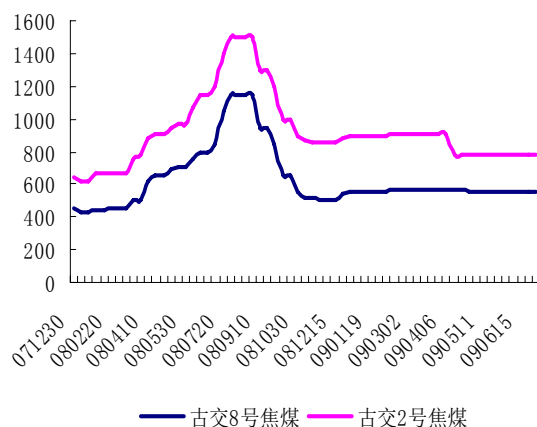
数据来源：WIND,山西证券研究所

图 3: 大同南郊及平鲁地区不含税坑口价



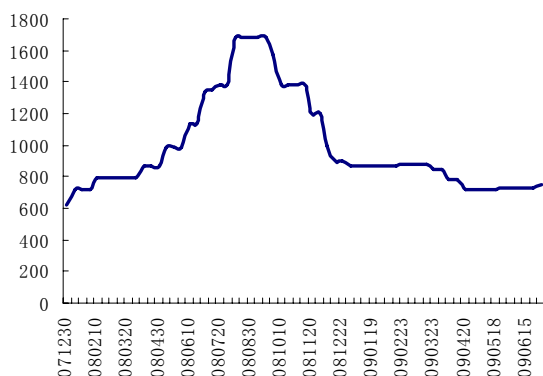
数据来源: CCTD,山西证券研究所

图 4: 古交焦煤价格走势



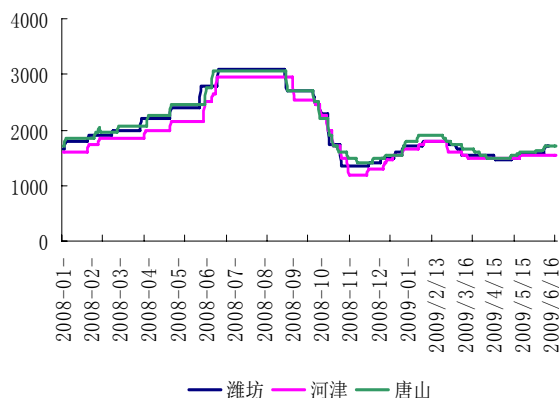
数据来源: CCTD,山西证券研究所

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

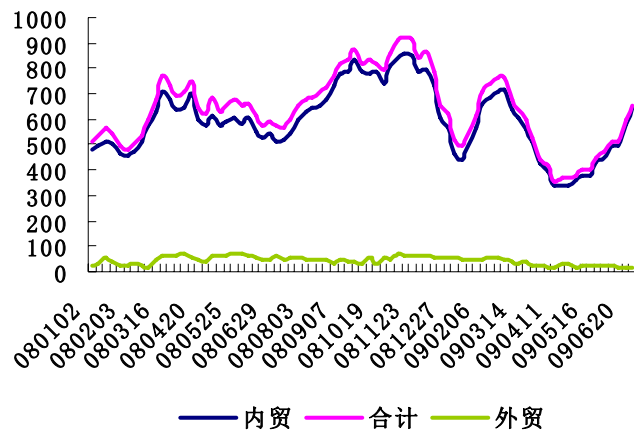


数据来源: WIND,山西证券研究所

2. 秦港库存继续上升

✧ 截至到 6 月 27 号, 秦皇岛库存 642.4 万吨, 比上周上升 55.1 万吨, 或 9%, 秦港库存继续反弹。广州港库存在达到 281 万吨的高位后有所回落, 目前库存在 260 万吨左右, 仍维持高位。

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	14.11	(4.14)	(4.14)	72.42
靖远煤电	000552.SZ	15.92	(3.44)	0.13	225.47
ST 平能	000780.SZ	12.08	(2.50)	(7.29)	163.18
神火股份	000933.SZ	19.54	4.05	15.11	125.29
金牛能源	000937.SZ	37.20	7.73	11.38	167.40
煤气化	000968.SZ	17.32	1.05	3.71	85.28
西山煤电	000983.SZ	28.09	4.08	9.26	144.91
露天煤业	002128.SZ	25.32	(2.65)	(1.17)	264.49
郑州煤电	600121.SH	8.32	(0.48)	1.49	110.34
兰花科创	600123.SH	34.62	(0.72)	5.23	195.50
兖州煤业	600188.SH	15.40	1.72	4.98	86.89
国阳新能	600348.SH	30.17	21.75	22.15	210.07
盘江股份	600395.SH	25.89	1.21	10.30	125.58
安源股份	600397.SH	10.48	0.10	(6.09)	146.01
上海能源	600508.SH	17.63	0.28	4.19	102.90
恒源煤电	600971.SH	24.80	0.04	12.22	171.63
开滦股份	600997.SH	17.54	2.04	4.65	205.29
大同煤业	601001.SH	34.87	(0.03)	4.31	207.50
中国神华	601088.SH	27.64	(0.07)	10.99	60.22
平煤股份	601666.SH	27.55	0.14	16.05	196.16
潞安环能	601699.SH	37.88	3.95	9.66	211.41
中煤能源	601898.SH	11.98	1.18	6.49	85.16
国投新集	601918.SH	15.90	2.19	8.68	113.57
美锦能源	000723.SZ	13.97	(1.13)	(0.29)	55.22

四川圣达	000835.SZ	7.97	(1.36)	1.92	76.91
黑化股份	600179.SH	6.60	(1.35)	1.38	83.33
安泰集团	600408.SH	7.15	(3.25)	9.33	96.28
山西焦化	600740.SH	8.09	4.25	8.74	85.13
沪深 300	000300	3128.42	1.57	13.36	72.11
煤炭股平均			1.24	5.83	138.34

数据来源:wind,山西证券研究所, 数据截至 6 月 26 日

4.一周要闻回顾

✧ 河南小煤矿复工验收加快 恢复生产能力 4374 万吨/年

目前全省 136 家复工复产小煤矿中已有 126 家恢复施工或生产, 恢复生产能力 2569 万吨/年, 其中省骨干煤炭企业所属 56 家煤矿已全部复工复产, 地方国有及乡镇煤矿复工复产 70 处。全省 495 家停产整改的小煤矿已有 141 家恢复施工或生产, 其中省骨干煤炭企业 6 家, 恢复生产能力 171 万吨/年。地方国有及乡镇煤矿复工复产 135 家, 恢复生产能力 1880 万吨/年。

✧ 中国(太原)煤炭交易中心运行制度出炉 国内领先

继 6 月 3 日中国(太原)煤炭交易中心项目正式开工后, 交易中心各项工作开始提速。29 日, 中国(太原)煤炭交易中心运行制度评审验收会在太原举行。与会专家对交易中心的“六个管理办法”“四个交易规则”进行终审验收, 一致认为该项目研究具有独创性, 达到了同类研究的国内领先水平。

✧ 山西大同市政府召开会议推进煤矿企业有关工作

浑源县煤矿企业兼并重组整合方案已由省有关部门批准, 目前参加兼并重组整合的 5 座煤矿地质报告和初步设计正在编制中; 新荣区煤矿企业兼并重组整合方案已由省有关部门批准, 目前有 3 座煤矿的审计、评估工作结束, 5 座煤矿的地质报告形成初稿; 左云县煤矿预核准名称已由省有关部门正式核准, 山西煤运和山煤集团两大企业所兼并区域的 44 座煤矿中, 有 40 座煤矿的审计和资产评估已基本结束; 南郊区煤矿企业兼并重组整合的坐标核对和名称预核准工作正在进行, 2 座煤矿和 1 家公司的资产评估工作已完成, 下一批重组煤矿的资产评估工作将逐步展开。此外, 城区、大同县、矿区、广灵县的煤矿企业兼并重组整合工作也在有序推进中。

✧ 鲁能宝清煤电化项目露天煤矿用地获国土资源部批复

鲁能宝清煤电化项目一期总投资 260 亿元, 规划建设年产 1100 万吨露天煤矿、2×600MW 电厂和年产 180 万吨甲醇项目。日前, 国土资源部颁发了朝阳露天煤矿采矿许可证, 并于 6 月 18 日批复了煤矿项目先行开工用地。这标志着鲁能宝清朝阳露天煤矿项目完全具备了开工建设条件。

✧ 发改委:前 5 个月煤炭行业利润同比增长 4.2%

1-5 月, 全国原煤产量 10.76 亿吨, 同比增长 7%, 增速同比减缓 8.9 个百分点。全国铁路煤炭日均装车 66,806 车, 同比下降 7.5%; 完成煤炭运量 6.79 亿吨, 同比下降 3.5%。据海关统计, 煤炭出

口 1,053 万吨, 同比下降 43.1%; 进口 3,220 万吨, 增长 72.6%; 净进口 2,167 万吨, 同比增加 2,137 万吨。前 5 个月, 煤炭行业实现利润 678 亿元, 同比增长 4.2%, 增幅比 1-2 月回落 10.8 个百分点。

✧ 河南煤电企业签供需协议 2049 万吨

省工业和信息化厅日前组织召开了全省煤电企业对接会, 并取得了明显成效, 煤电企业双方签订供需协议 2049 万吨。对接活动中, 国有重点煤炭企业签订供需协议 867 万吨, 地方煤炭企业 1182 万吨, 签约金额达 82.9 亿元。从供应方签约看, 平煤神马集团 387 万吨, 煤化永煤公司 84.5 万吨, 煤化鹤煤公司 65 万吨, 煤化焦煤公司 19.26 万吨, 义煤集团 244.4 万吨, 郑煤集团 66.9 万吨, 地方矿 1182 万吨。从需求方签约看, 省投资集团 310.7 万吨, 大唐河南公司 464.4 万吨, 国电河南公司 304.4 万吨, 中电投河南公司 409 万吨, 华电河南公司 109 万吨, 华润河南公司 279 万吨, 华能河南公司 28.5 万吨, 三吉利河南公司 144 万吨。

✧ 内蒙古煤价调节基金征管工作分三个阶段进行

今年煤炭价格调节基金征管工作将分三个阶段进行, 即宣传辅导和开征前的准备阶段、组织征收入库阶段和总结提高阶段。自治区地税局要求全系统要优化征缴流程, 尽量做到“一体化”的管理模式, 把煤炭价格调节基金融入整个税收管理体系; 要认真做好征期的申报统计和比对工作、煤炭价格调节基金的收入比对分析工作, 建立定期汇报制度, 建立专门的催缴队伍, 切实做到依法征收, 应征尽征。

✧ 大秦铁路今年煤炭运量将达 3.8 亿吨 全球第一

从近日举行的第九届国际重载运输大会上获悉, 大秦铁路 2008 年实现煤炭运量 3.4 亿吨, 今年运量将达 3.8 亿吨, 成为世界上年运量最大的铁路。以大秦铁路为代表的我国铁路重载运输技术创新取得重大成就, 跻身世界先进行列。

✧ 下月起陕西省开征煤炭石油天然气水土流失补偿费

从 7 月份起, 陕西省将开征煤炭、石油、天然气水土流失补偿费, 并从今年 1 月 1 日起补征。计征标准为: 原煤陕北每吨 5 元、关中每吨 3 元、陕南每吨 1 元, 原油每吨 30 元, 天然气每立方 0.008 元。水土流失补偿费按月征缴, 由煤炭、石油、天然气资源开采地税务部门, 根据企业实际产量在征收税费时一并代为征收, 省水利厅将组建陕西省水土保持行政执法监察支队负责监督执法。

✧ 陕西省启动实施陕煤外运现代大物流通道建设

近日, 陕西省与湖北、江苏、山东三省及宜昌港务集团、徐州港务集团、连云港港口集团和日照港集团签订构建现代煤炭物流体系战略合作协议, 这标志着省委、省政府提出的煤炭外运大物流体系建设开始启动。

✧ 重点煤矿产量回升山西煤炭税收反弹

山西省国税部门的统计数据显示, 1 月~5 月, 原煤洗煤行业缴纳增值税 156.25 亿元, 同比增长 33.43%, 5 月份缴纳增值税 27.88 亿元, 虽然同比下降了 0.38%, 环比却增长了 29.71%, 煤炭税收形势呈现反弹局面。另据山西省财政部门统计, 1 月~5 月, 全省煤炭行业上缴地税收入 82.5 亿元, 同比增长 18.8%, 其中上缴企业所得税增长 15.6%, 上缴的税收占财政收入的比重继续提高。

✧ 太原铁路局与中国(太原)煤炭交易中心合署办公

自 6 月上旬起,太原铁路局与中国(太原)煤炭交易中心等单位建立了合署办公新机制,此举旨在通过铁路与政府煤炭管理部门合署办公提高行政审批效率,进而加强货源与运输对接,促进快捷发运,提高运输效率。

✧ **财政部颁发 3 号解释 煤企即期利润或降低**

3 号解释规定,高危行业企业按照国家规定提取的安全生产费,应当计入相关产品的成本或当期损益,同时计入盈余公积(专项储备)。企业使用提取的安全生产费时,属于费用性支出的,直接冲减专项储备。企业使用提取的安全生产费形成固定资产的,待安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产;同时,按实际成本冲减专项储备,确认相同金额的累计折旧,并在以后期间不再计提折旧。

✧ **五大电力集团否认 94%电煤签约率**

中国煤炭工业协会日前报告称,五大电力集团 94%的电煤合同业已签订。对此,昨日五大电力集团相关负责人士均表示,目前除了山东外,五大电力集团并未与神华、中煤以及山西等地签订重点电煤合同。

✧ **广州港煤炭库存高达到 250 万吨**

“今年来广州港库存居高不下,港口煤炭库存达到 250 万吨,周边也超过 50 万吨,只要有空的地方都用来堆煤了!”

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。