

煤炭行业

2009 年 07 月 13 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

sxzqyjfb@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>

炼焦煤价格坚挺, 其他煤种价格继续下跌

行业研究/行业周报(090706-090713)

投资要点:

- 7 月 13 号秦皇岛大同优混 597.5 元/吨, 与上周持平; 山西优混 565 元/吨, 与上周持平。
- 截至 7 月 10 号, GLOBALCOAL 显示的澳大利亚煤价跌至 71.63 美元/吨, 跌幅 2%。
- 大同南郊地区 5500 大卡动力煤坑口不含税价格 400 元/吨, 比上周下跌 15 元/吨; 平鲁地区气煤 250 元/吨, 比上周下跌 15 元/吨。连续两周下跌。
- 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 1200 元/吨, 与上周持平, 肥精煤 1250 元/吨, 比上周上涨 50 元/吨。
- 阳泉喷吹煤车板含税价格 750 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 830 元/吨, 与上周持平, 洗小块 770 元/吨, 比上周下跌 10 元/吨。
- 焦炭价格小幅上涨。潍坊焦炭价格 1700 元/吨, 与上周持平。河津焦炭价格 1600 元/吨, 比上周上涨 50/吨; 唐山焦炭价格 1750 元/吨, 比上周上涨 20 元/吨。
- 截至到 7 月 11 号, 秦皇岛库存 647.1 万吨, 比上周下跌 14.2 万吨, 截至到 7 月 10 号, 广州港库存 255 万吨, 比上周五下降 15 万吨。

二级市场:

- 上周煤炭股平均涨幅 2.88%, 强于沪深 300 的 2.14%, 国阳新能、神火股份、美锦能源、上海能源居涨幅前列。

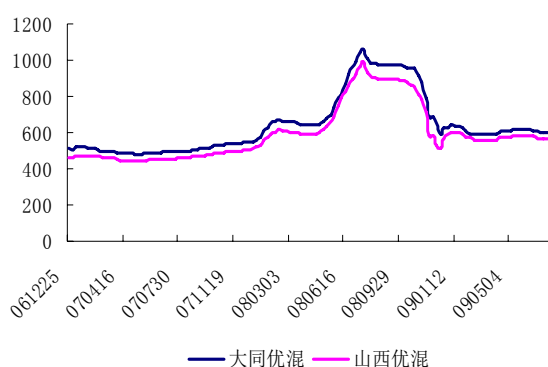
重要信息:

- 山西太原对督查中发现问题的煤矿提出整改措施
- 山西省副省长陈川平: 加快推进煤企兼并重组整合步伐
- 内蒙古出台新的煤炭资源划配政策

1. 动力煤、无烟煤价格继续回调

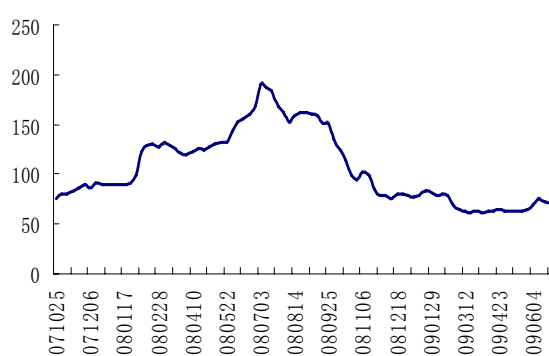
- ✧ 7 月 13 号秦皇岛大同优混 597.5 元/吨，与上周持平；山西优混 565 元/吨，与上周持平。
- ✧ 截至 7 月 10 号，GLOBALCOAL 显示的澳大利亚煤价跌至 71.63 美元/吨，跌幅 2%。
- ✧ 大同南郊地区 5500 大卡动力煤坑口不含税价格 400 元/吨，比上周下跌 15 元/吨；平鲁地区气煤 250 元/吨，比上周下跌 15 元/吨。
- ✧ 古交 8 号焦煤坑口不含税价 550 元/吨，与上周持平；古交 2 号焦煤 780 元/吨，与上周持平。临汾地区主焦精煤 1200 元/吨，与上周持平，肥精煤 1250 元/吨，比上周上涨 50 元/吨。
- ✧ 阳泉喷吹煤车板含税价格 750 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 830 元/吨，与上周持平，洗小块 770 元/吨，比上周下跌 10 元/吨。
- ✧ 焦炭价格小幅上涨。潍坊焦炭价格 1700 元/吨，与上周持平。河津焦炭价格 1600 元/吨，比上周上涨 50 元/吨；唐山焦炭价格 1750 元/吨，比上周上涨 20 元/吨。

图 1：大同优混和山西优混走势图



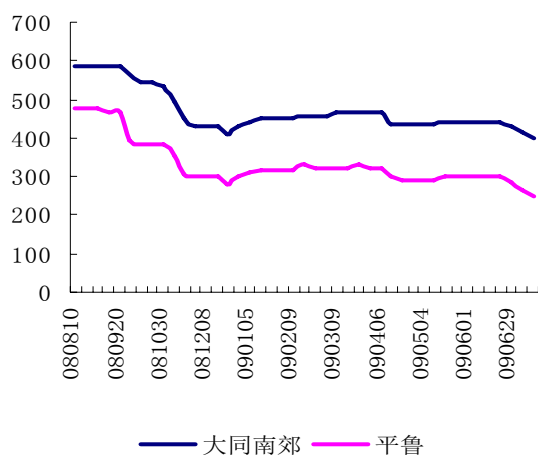
数据来源：CCTD,山西证券研究所

图 2：澳大利亚 BJ 煤价走势图



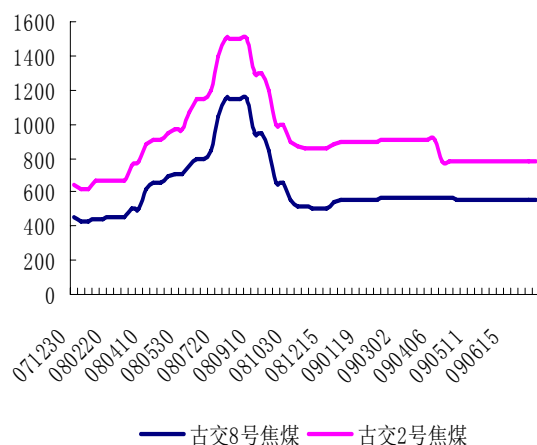
数据来源：WIND,山西证券研究所

图 3: 大同南郊及平鲁地区不含税坑口价



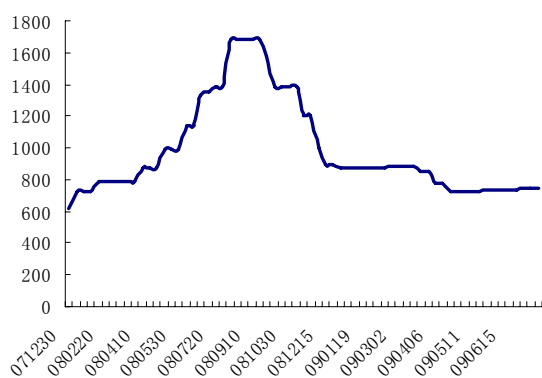
数据来源: CCTD,山西证券研究所

图 4: 古交焦煤价格走势



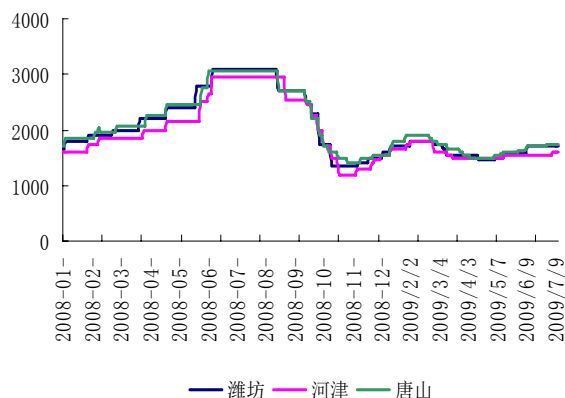
数据来源: CCTD,山西证券研究所

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: 焦炭价格走势图

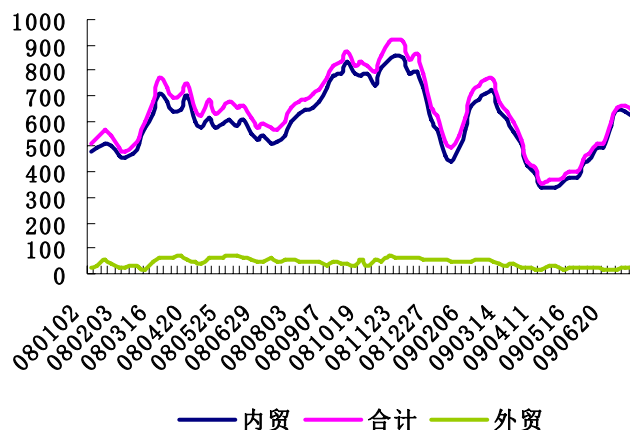


数据来源: WIND,山西证券研究所

2. 库存略有下降

- ✧ 截至到 7 月 11 号, 秦皇岛库存 647.1 万吨, 比上周下跌 14.2 万吨, 截至到 7 月 10 号, 广州港库存 255 万吨, 比上周五下降 15 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

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	15.14	(0.98)	2.85	85.01
靖远煤电	000552.SZ	16.40	(3.98)	6.21	235.28
ST 平能	000780.SZ	13.28	0.45	3.03	189.32
神火股份	000933.SZ	26.22	14.90	43.70	202.31
金牛能源	000937.SZ	43.40	4.60	29.94	211.97
煤气化	000968.SZ	21.55	(1.42)	28.27	130.53
西山煤电	000983.SZ	33.74	2.87	28.58	194.17
露天煤业	002128.SZ	27.19	(2.54)	9.95	291.40
郑州煤电	600121.SH	9.00	(1.10)	10.43	127.54
兰花科创	600123.SH	38.38	(2.74)	14.43	227.60
兖州煤业	600188.SH	16.33	(0.61)	9.23	98.18
国阳新能	600348.SH	36.51	12.96	45.05	275.23
盘江股份	600395.SH	31.86	1.53	25.63	177.59
安源股份	600397.SH	10.92	(3.28)	7.16	156.34
上海能源	600508.SH	21.92	12.58	27.89	152.27
恒源煤电	600971.SH	28.40	4.03	16.16	211.06
开滦股份	600997.SH	24.21	9.30	43.85	321.38
大同煤业	601001.SH	40.74	2.08	19.30	259.26
中国神华	601088.SH	33.05	(1.20)	28.06	91.58
平煤股份	601666.SH	34.31	8.00	36.10	268.83
潞安环能	601699.SH	42.06	(0.68)	19.73	245.77
中煤能源	601898.SH	13.65	2.94	19.11	110.97
国投新集	601918.SH	17.85	2.06	14.35	139.76
美锦能源	000723.SZ	16.61	13.61	19.41	84.56

四川圣达	000835.SZ	8.54	2.52	5.82	89.56
黑化股份	600179.SH	6.84	(0.73)	1.94	90.00
安泰集团	600408.SH	7.93	5.59	22.38	117.69
山西焦化	600740.SH	8.45	(0.24)	13.73	93.36
沪深 300	000300	3398.31	2.14	16.93	86.95
煤炭股平均			2.88	19.72	174.23

数据来源:wind,山西证券研究所, 数据截至 7 月 10 日

4.一周要闻回顾

◇ 山西太原对督查中发现问题的煤矿提出整改措施

按照安全生产专项整治第三阶段工作安排部署,山西太原市煤炭局从 6 月 25 日至 7 月 5 日,对全市在册煤矿中的 122 座进行了全面专项督查,并就督查中发现的问题,提出了整改措施。

◇ 资源税改革方案已上报人大 专家建议从价征收

据了解,酝酿已久的资源税改革方案其实已在 2008 年年末提交国务院,但是由于金融危机的爆发,使得这项改革不得不停滞下来。而随着近几个月来经济的转暖,中央政府开始频频发布推进资源税改革的信息。

◇ 年底前河南郑州所有矿井必须完成技改

日前,郑州市政府召开了全市煤矿技术改造和雨季“三防”工作会议。郑州市煤炭管理局局长王玉枝对全市煤矿技术改造和雨季“三防”工作进行了部署,要求全市技改煤矿在 2009 年 12 月底前必须全面完成煤矿技改工作。

◇ 山西省副省长陈川平:加快推进煤企兼并重组整合步伐

7 月 7 日至 9 日,山西省副省长陈川平带领省直有关部门负责同志在大同市进行调研。在调研期间,陈川平强调,要加快推进煤矿企业兼并重组整合步伐,确保兼并主体企业尽快到位。

◇ 山西临汾“煤从空中走”战略为转型发展提速

西临汾大力实施‘煤从空中走’战略,就是要发挥项目支撑作用,促进经济转型发展,变输煤为输电,在 2 年内将由现在的 180 万千瓦,提高到 800 万千瓦,使临汾的电力装机容量与煤炭资源相匹配,实现和谐发展。

◇ 福建永定县叫停所有煤矿 全面开展安全专项整治

在境内老寮坑煤矿发生透水事故后,福建省永定县立即发出紧急通知,要求全县所有煤矿(含基建矿)一律停止井下作业,全面开展煤矿安全专项整治。

◇ 山西 1/4 煤矿复产 限产保价策略有松动

日前从山西省煤监局获悉,上半年山西省有 1/4 的煤矿复工复产,其中国有重点生产矿井复产比例最高。煤炭运销协会专家表示,自二季度以来,山西省“限产保价”的策略已经有所松动。

◇ 内蒙古出台新的煤炭资源规划政策

根据新规定,除通过挂牌招标、拍卖方式取得的煤炭矿权外,国家和自治区重点煤炭转化、综合利用项目申请配置煤田时,将按生产运营期内实际用煤量的两倍配置资源。但是,申请划配特殊稀缺煤种资源必须执行国家产业政策的相关规定,而且煤炭资源的就地转化率必须超过 60%。

✧ 电厂日耗量稳增 7 月煤炭市场继续向好

7 月初全国煤炭需求量进一步强化,迎来下半年“开门红”。记者昨独家获悉,截至 5 日,我国中央直供电厂平均日耗煤量已稳稳站上 195 万吨,较整个 6 月增加了 10 万多吨,上涨幅度约 5.4%。记者同时了解到,4、5 月份山西小煤矿共计复产已达 850 个,但从市场实际供给情况来看,并未对市场形成冲击。

✧ 贵州安顺市将对煤炭行业进行整治

近日,从贵州省安顺市环保局获悉,安顺市在 6 月至 9 月期间,将分调查摸底、集中整治、督查总结三个阶段对全市煤炭开采及洗选行业进行为期四月的专项整治。

✧ 上半年内蒙古产煤 2.68 亿吨全国第一

日前从内蒙古煤炭工业局了解到,今年一季度,自治区煤炭产量首次超过山西,居全国第一。1~6 月份,全区煤炭产量达到 2.68 亿吨,比去年同期增产 5519 万吨,增长 25.9%,仍然稳坐中国煤炭头把交椅。

✧ 山西清徐县综合整治洗煤行业 动“大手术”

去年底,山西清徐县开始对煤炭洗选行业进行升级改造和综合整治,原有的 107 家洗煤厂,目前共关闭 40 家洗煤厂,使洗煤企业实现优胜劣汰,现存洗煤企业的生存空间变得更广阔。

✧ 国家能源局长张国宝:国家非常支持山西煤炭转型

7 月 5 日,国家发改委副主任、国家能源局局长张国宝,带领其油气、煤炭等司局负责人,赶赴山西晋城,参加“山西能源建设汇报会”。张国宝说:“山西作为煤炭大省,今年提出的‘煤炭产业振兴规划’,国家是非常支持的。”

✧ 中煤集团 6 月份原煤产量达 1162.3 万吨

今年 6 月份,中国中煤能源集团公司(简称中煤集团)加强生产组织和生产计划的落实工作,克服高温、大雨等不利因素的影响,产、运、销运营平稳有序,总体生产形势继续保持高产稳产的良好势头。当月,中煤集团原煤产量 1162.3 万吨,超计划 114.3 万吨,完成月进度计划的 110.91%,日均产量 38.74 万吨,创出了中煤集团单月原煤生产的最好成绩。1-6 月份,中煤集团原煤产量 5879 万吨,完成计划的 103.89%,同比增加 173 万吨,增幅 3.03%,实现了时间过半、计划完成的生产目标。

✧ 关于 09 年 7 月份有关焦炭市场指导意见的补充意见

为制止目前焦炭市场价格混乱、供应紧张的局面,减少焦化企业的亏损,并综合钢铁企业、焦化企业的意见和呼声,协会在 09 年 7 月份有关焦炭市场指导意见的基础上对焦炭价格提出补充意见,7 月份焦炭指导价:以硫份在 0.7 以下、灰份在 12.5 以下的焦炭为基准,焦炭车板含税价执行 1710 元/吨。

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。