

## 煤炭行业

2009 年 08 月 17 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](mailto: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>

## 焦炭、焦煤相继提价, 静心等待下一次调价

行业研究/行业周报(090810-090817)

### 投资要点:

- 8 月 17 号秦皇岛大同优混 602.5 元/吨, 与上周持平; 山西优混 570 元/吨, 与上周持平。
- 截至 8 月 14 号, GLOBALCOAL 显示的澳大利亚煤价 74.25 美元/吨, 比上周下跌 1.71 美元/吨, 国际煤价小幅下跌。
- 大同南郊地区 5500 大卡动力煤坑口含税价格 430 元/吨, 与上周持平; 平鲁地区气煤坑口含税价格 240 元/吨, 与上周持平。
- 古交 8 号焦煤坑口含税价 635 元/吨, 与上周持平; 古交 2 号焦煤 900 元/吨, 与上周持平。临汾地区主焦精煤 1210 元/吨, 比上周上涨 10 元/吨, 肥精煤 1265 元/吨, 比上周上涨 15 元/吨。
- 阳泉喷吹煤车板含税价格 760 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。
- 阳泉洗中块坑口含税价 915 元/吨, 比上周下跌 15 元/吨; 洗小块 850 元/吨, 比上周上涨 10 元/吨。
- 本周焦炭价格平稳。潍坊焦炭价格 1750 元/吨, 与上周持平; 唐山焦炭价格 1800 元/吨, 比上周上涨 20 元/吨; 河津焦炭价格 1730 元/吨, 与上周持平。
- 截至到 8 月 15 号, 秦皇岛库存 486 万吨, 比上周下降 17 万吨, 降幅 3%, 连续六周下降; 截至到 8 月 14 号, 广州港库存 226.7 万吨, 比上周下降 14.6 万吨

### 二级市场:

- 上周煤炭股平均跌幅 4.56%, 跌幅小于沪深 300 的 5.92%, 兰花科创、兖州煤业、西山煤电涨幅居前, 焦煤、焦炭如预期上涨, 积蓄能量等待下一轮上涨。

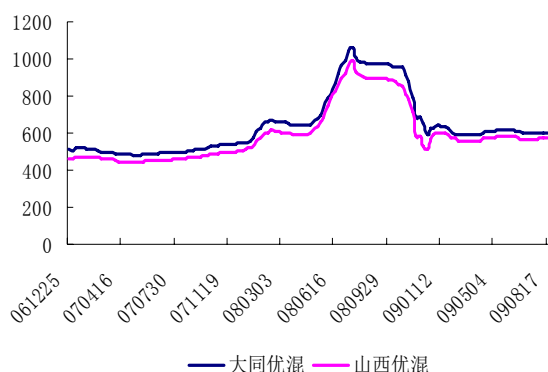
### 重要信息:

- 山西大同煤企兼并重组协议签订约九成
- 兖州煤业 189 亿元收编澳矿 Felix
- 煤企紧随钢企提价 西山煤电焦煤开头痛涨 12%

## 1. 焦煤、焦炭小幅上涨，其他煤种稳定

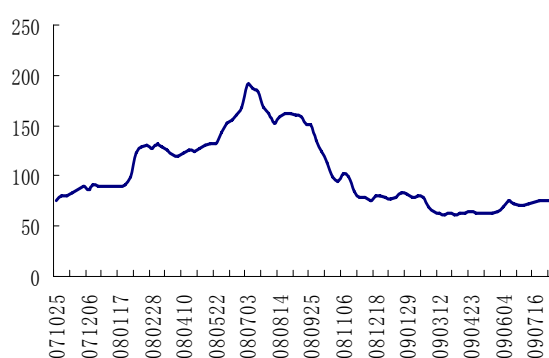
- ✧ 8 月 17 号秦皇岛大同优混 602.5 元/吨，与上周持平；山西优混 570 元/吨，与上周持平。
- ✧ 截至 8 月 14 号，GLOBALCOAL 显示的澳大利亚煤价 74.25 美元/吨，比上周下跌 1.71 美元/吨，国际煤价小幅下跌。
- ✧ 大同南郊地区 5500 大卡动力煤坑口含税价格 430 元/吨，与上周持平；平鲁地区气煤坑口含税价格 240 元/吨，与上周持平。
- ✧ 古交 8 号焦煤坑口含税价 635 元/吨，与上周持平；古交 2 号焦煤 900 元/吨，与上周持平。临汾地区主焦精煤 1210 元/吨，比上周上涨 10 元/吨，肥精煤 1265 元/吨，比上周上涨 15 元/吨。
- ✧ 阳泉喷吹煤车板含税价格 760 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。
- ✧ 阳泉洗中块坑口含税价 915 元/吨，比上周下跌 15 元/吨；洗小块 850 元/吨，比上周上涨 10 元/吨。
- ✧ 本周焦炭价格平稳。潍坊焦炭价格 1750 元/吨，与上周持平；唐山焦炭价格 1800 元/吨，比上周上涨 20 元/吨；河津焦炭价格 1730 元/吨，与上周持平。

图 1：大同优混和山西优混走势图



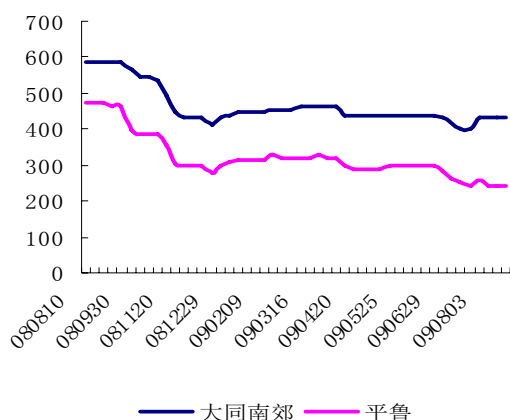
数据来源：CCTD,山西证券研究所

图 2：澳大利亚 BJ 煤价走势图



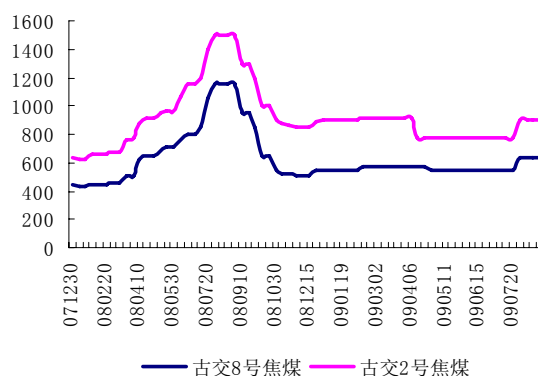
数据来源：WIND,山西证券研究所

图 3: 大同南郊及平鲁地区坑口价



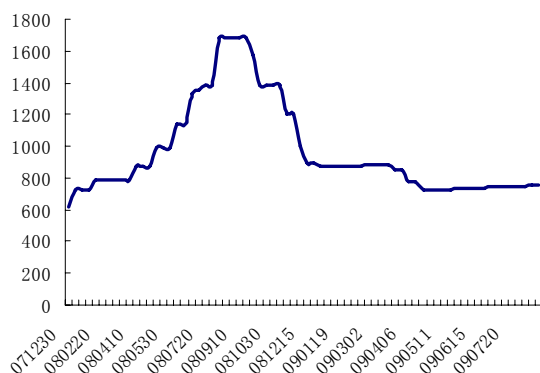
数据来源: CCTD,山西证券研究所

图 4: 古交焦煤价格走势



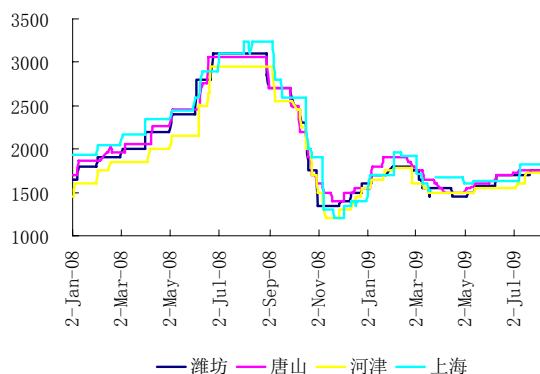
数据来源: CCTD,山西证券研究所

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

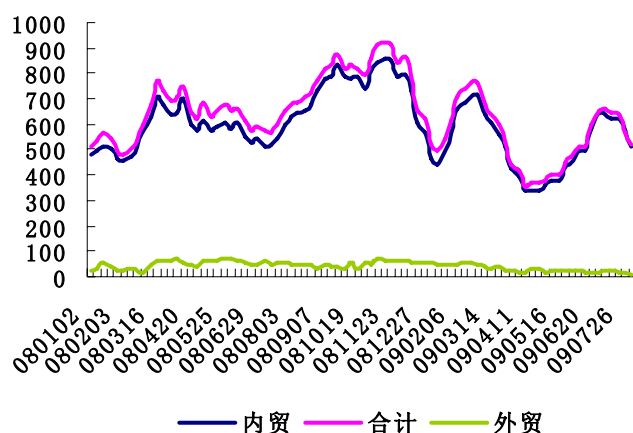


数据来源: WIND,山西证券研究所

## 2. 需求回暖, 秦港库存连续六周下降

- ✧ 截至到 8 月 15 号, 秦皇岛库存 486 万吨, 比上周下降 17 万吨, 降幅 3%, 连续六周下降; 截至到 8 月 14 号, 广州港库存 226.7 万吨, 比上周下降 14.6 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 | 15.99 | (6.87)  | (1.90)  | 95.40  |
| 靖远煤电  | 000552.SZ | 16.75 | (4.94)  | (17.49) | 242.44 |
| ST 平能 | 000780.SZ | 13.05 | (4.74)  | (8.10)  | 184.31 |
| 神火股份  | 000933.SZ | 27.51 | (3.00)  | (14.57) | 217.19 |
| 金牛能源  | 000937.SZ | 39.12 | (7.71)  | (16.39) | 181.20 |
| 煤气化   | 000968.SZ | 22.82 | (2.73)  | (9.08)  | 144.12 |
| 西山煤电  | 000983.SZ | 37.00 | 0.19    | 2.21    | 222.60 |
| 露天煤业  | 002128.SZ | 27.15 | (4.10)  | (7.34)  | 290.83 |
| 郑州煤电  | 600121.SH | 9.58  | (4.87)  | (3.33)  | 142.20 |
| 兰花科创  | 600123.SH | 39.89 | 2.26    | (0.28)  | 240.49 |
| 兖州煤业  | 600188.SH | 20.72 | 3.70    | 16.10   | 156.58 |
| 国阳新能  | 600348.SH | 41.64 | (1.37)  | (0.90)  | 332.46 |
| 盘江股份  | 600395.SH | 28.51 | (5.56)  | (14.90) | 148.40 |
| 安源股份  | 600397.SH | 10.09 | (12.18) | (13.61) | 136.85 |
| 上海能源  | 600508.SH | 23.49 | (1.34)  | (3.17)  | 170.34 |
| 恒源煤电  | 600971.SH | 32.18 | (2.19)  | (0.92)  | 252.47 |
| 开滦股份  | 600997.SH | 23.23 | (1.06)  | (7.78)  | 304.32 |
| 大同煤业  | 601001.SH | 42.71 | (2.27)  | 0.46    | 279.53 |
| 中国神华  | 601088.SH | 34.03 | (8.00)  | (0.87)  | 97.26  |
| 平煤股份  | 601666.SH | 31.89 | (2.66)  | (14.89) | 242.81 |
| 潞安环能  | 601699.SH | 46.36 | (2.05)  | (1.32)  | 281.12 |
| 中煤能源  | 601898.SH | 13.53 | (6.43)  | (6.88)  | 111.43 |
| 国投新集  | 601918.SH | 17.15 | (5.41)  | (6.03)  | 130.36 |
| 美锦能源  | 000723.SZ | 15.45 | (6.25)  | (12.81) | 71.67  |

|        |           |         |         |         |        |
|--------|-----------|---------|---------|---------|--------|
| 四川圣达   | 000835.SZ | 8.40    | (8.40)  | (7.39)  | 86.46  |
| 黑化股份   | 600179.SH | 6.28    | (10.92) | (15.36) | 74.44  |
| 安泰集团   | 600408.SH | 9.25    | (7.59)  | 12.94   | 153.92 |
| 山西焦化   | 600740.SH | 9.81    | (11.06) | 5.60    | 124.49 |
| 沪深 300 | 000300    | 3344.46 | (5.92)  | (4.98)  | 83.99  |
| 煤炭股平均  |           |         | (4.36)  | (5.29)  | 182.70 |

数据来源:wind,山西证券研究所, 数据截至 8 月 14 日

## 4.一周要闻回顾

### ✧ 山西大同煤企兼并重组协议签订约九成

8 月 15 日上午,山西大同市煤矿兼并重组整合第三批的 45 座被兼并煤矿与兼并主体签订了兼并重组协议。至此,该市煤矿企业兼并重组签约整合后的矿井已达 57 座,协议签订工作完成 89%,兼并重组工作取得重大成果。

### ✧ 中国神华 7 月份煤炭产量增一成

中国神华公布的经营数据显示,7 月份公司共生产煤炭 1780 万吨,同比增长 9.9%;销售煤炭 2200 万吨,同比增长 13.4%,其中出口煤 120 万吨,同比下降 36.8%。

### ✧ 中国将投资 4 亿美元在坦桑尼亚开采煤矿

据坦桑尼亚报纸报道,中国政府将投资 4 亿美元用于恢复坦桑尼亚姆贝亚地区的一家名为基维拉(KIWIRA)大型煤矿的开采。

### ✧ 山西太原市煤矿兼并重组工作取得重大突破

14 日上午,在太原市政府组织下,山西省煤炭运销集团有限公司作为兼并重组主体企业与晋源区两家地方煤矿签订了兼并重组协议,此举标志着太原市煤矿兼并重组工作取得重大突破。

### ✧ 兖州煤业 189 亿元收编澳矿 Felix

兖州煤业拟以 16.95 澳元/股的价格(约合人民币 96.38 元/股)收购澳大利亚 Felix100%股权,总收购代价约为 33.33 亿澳元(按 2009 年 8 月 13 日汇率折算约为人民币 189.51 亿元)。分析人士认为,最终收购价款略高于市场此前的预期,但整体来看此次跨国并购的交易价格还比较合理。

### ✧ 1-7 月全国煤炭经济运行数据快报

据国家统计局最新公布数据显示,1-7 月,全国原煤产量 16.1 亿吨,同比增长 8.9%。1-7 月,全国煤炭开采及洗选业投资 1458 亿元,同比增长 39.6%。1-7 月,全国煤炭出口 1292 万吨,比去年同期的 3028 万吨,减少 57.3%。

### ✧ 山西煤炭业国进民退 专家称一家独大不利市场化

针对山西煤炭行业的大规模整合行动,业内专家认为,虽然煤炭行业规模化可以提高煤炭回采率,使得市场更加有序,但政府不应该让国有企业一家独大,甚至把民营企业全部赶出去,而应该保持一定数量的民营企业,给民营企业一定的空间,这样才更有利于市场化改革。

### ✧ 山西独立洗煤企业须办“准生证”

据山西省经信委介绍，独立洗煤企业必须先取得煤炭经营资格证，才能申请登记、开展经营。结合独立洗煤企业煤炭经营现状，山西省决定将其纳入煤炭经营监管范畴。

✧ **煤企紧随钢企提价 西山煤电焦煤开头炮涨 12%**

煤企紧随钢企提价。西山煤电日前宣布，拟从 8 月份起提高三种炼焦煤价格，上调幅度达 9%~12%。这是钢铁等下游行业回暖以来，首家宣布上调炼焦煤价格的煤炭类上市公司。

✧ **山西省 11 市煤矿兼并重组整合方案敲定**

日前从省煤炭工业厅获悉，山西省 11 市的煤矿企业兼并重组整合方案已于上月末通过领导组审查。省政府要求，8 月 20 日前各市政府必须将兼并重组整合煤矿变更证照等有关资料进行上报，领导组办公室各成员单位还要采取联合办公的方式，加快审批进度。

✧ **全国近 9000 矿区开展资源储量核查**

日前从国土资源部获悉，以摸清矿产资源家底为主要目标的国情调查——全国储量利用现状调查目前取得初步进展：全国已有 8950 个矿区开展了资源储量核查，其中完成核查的矿区有 1100 个，占任务总量的 6%。

**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。