

煤炭行业

2009 年 08 月 24 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

sxzqyfzb@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>

国际煤价振荡, 秦港库存攀升

行业研究/行业周报(090817-090824)

投资要点:

- 8 月 24 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 21 号, GLOBALCOAL 显示的澳大利亚煤价 72 美元/吨, 比上周下跌 2.25 美元/吨, 国际煤价继续小幅下跌。
- 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 230 元/吨, 比上周下跌 10 元/吨。
- 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, 与上周持平, 肥精煤 1265 元/吨, 与上周持平。
- 阳泉喷吹煤车板含税价格 780 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。
- 阳泉洗中块坑口含税价 915 元/吨, 与上周持平; 洗小块 850 元/吨, 与上周持平。
- 本周焦炭价格基本平稳。潍坊焦炭价格 1800 元/吨, 比上周上涨 50 元/吨; 唐山焦炭价格 1800 元/吨, 与上周持平; 河津焦炭价格 1730 元/吨, 与上周持平。
- 截至到 8 月 22 号, 秦皇岛库存 545 万吨, 比上周上升 60 万吨, 增长 12%, 连续六周下降后有所反弹; 截至到 8 月 21 号, 广州港库存 224 万吨, 比上周小幅下降 3 万吨。

二级市场:

- 上周煤炭股平均跌幅 5.12%, 跌幅大于沪深 300 的 4.21%, 兰花科创、恒源煤电涨幅居前。

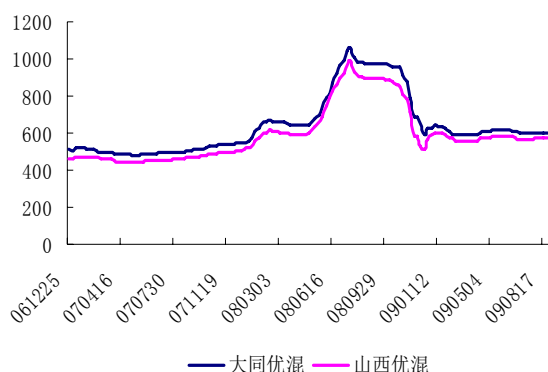
重要信息:

- 山西省煤矿有望 9 月大规模复产
- 西焦煤携手省焦炭集团启动“煤焦联合”
- 河南原煤半年少产 2080 万吨 小煤矿近八成被关停

1. 喷吹煤小幅上涨，其他基本稳定

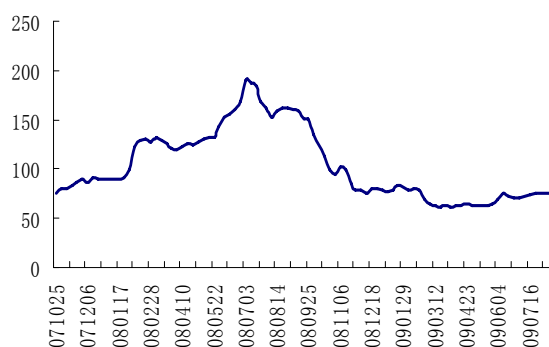
- ✧ 8 月 24 号秦皇岛大同优混 602.5 元/吨，与上周持平；山西优混 570 元/吨，与上周持平。
- ✧ 截至 8 月 21 号，GLOBALCOAL 显示的澳大利亚煤价 72 美元/吨，比上周下跌 2.25 美元/吨，国际煤价继续小幅下跌。
- ✧ 大同南郊地区 5500 大卡动力煤坑口含税价格 430 元/吨，与上周持平；平鲁地区气煤坑口含税价格 230 元/吨，比上周下跌 10 元/吨。
- ✧ 古交 8 号焦煤坑口含税价 635 元/吨，与上周持平；古交 2 号焦煤 900 元/吨，与上周持平。临汾地区主焦精煤 1210 元/吨，与上周持平，肥精煤 1265 元/吨，与上周持平。
- ✧ 阳泉喷吹煤车板含税价格 780 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。
- ✧ 阳泉洗中块坑口含税价 915 元/吨，与上周持平；洗小块 850 元/吨，与上周持平。
- ✧ 本周焦炭价格平稳。潍坊焦炭价格 1800 元/吨，比上周上涨 50 元/吨；唐山焦炭价格 1800 元/吨，与上周持平；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



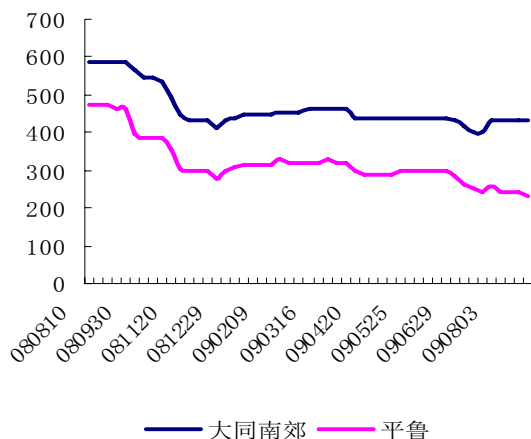
数据来源：CCTD,山西证券研究所

图 2：澳大利亚 BJ 煤价走势图



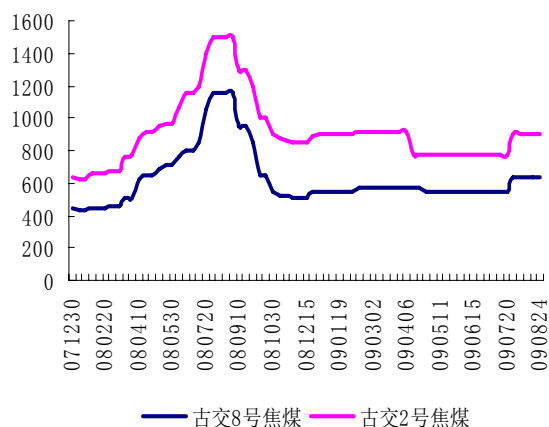
数据来源：WIND,山西证券研究所

图 3: 大同南郊及平鲁地区坑口价



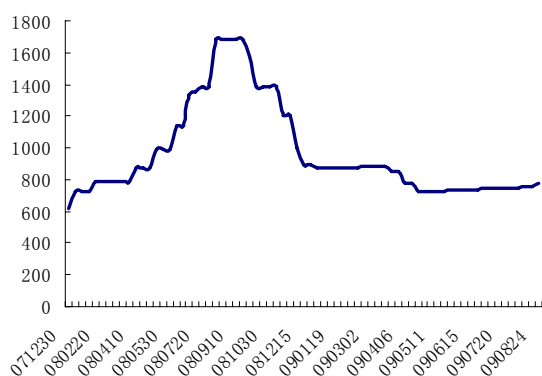
数据来源: CCTD,山西证券研究所

图 4: 古交焦煤价格走势



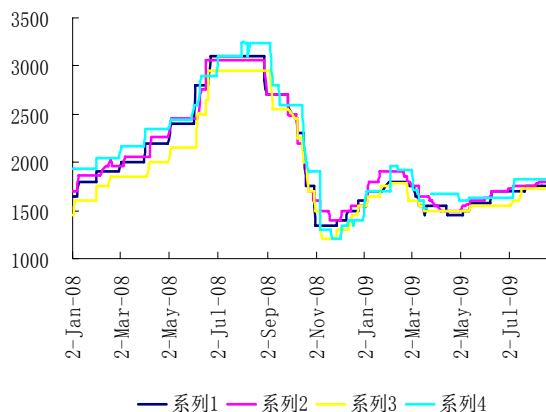
数据来源: CCTD,山西证券研究所

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

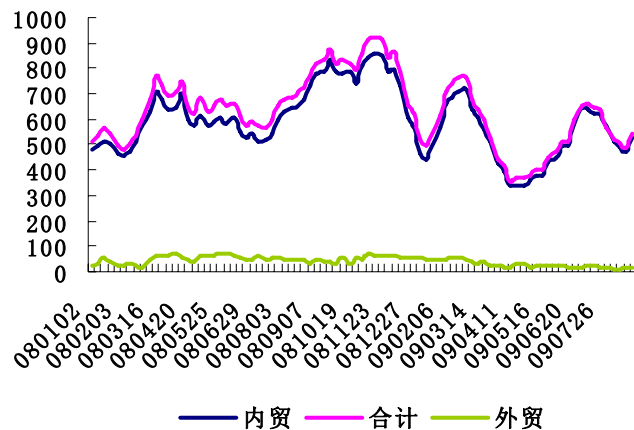


数据来源: WIND,山西证券研究所

2. 秦港库存小幅反弹

- ✧ 截至到 8 月 22 号, 秦皇岛库存 545 万吨, 比上周上升 60 万吨, 增长 12%, 连续六周下降后有所反弹; 截至到 8 月 21 号, 广州港库存 224 万吨, 比上周小幅下降 3 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	14.85	(7.13)	(21.47)	81.47
靖远煤电	000552.SZ	16.71	(0.24)	(17.40)	241.62
ST 平能	000780.SZ	11.84	(9.27)	(23.96)	157.95
神火股份	000933.SZ	27.40	(0.40)	(17.96)	215.92
金牛能源	000937.SZ	36.82	(5.88)	(22.45)	164.67
煤气化	000968.SZ	21.25	(6.88)	(22.78)	127.32
西山煤电	000983.SZ	36.07	(2.51)	(8.68)	214.49
露天煤业	002128.SZ	25.04	(7.77)	(19.92)	260.45
郑州煤电	600121.SH	8.90	(7.10)	(14.67)	125.01
兰花科创	600123.SH	40.19	0.75	(9.44)	243.05
兖州煤业	600188.SH	18.18	(12.26)	(16.45)	125.12
国阳新能	600348.SH	41.05	(1.42)	(9.72)	326.33
盘江股份	600395.SH	27.75	(2.67)	(21.76)	141.78
安源股份	600397.SH	9.33	(7.53)	(30.06)	119.01
上海能源	600508.SH	22.08	(6.00)	(19.39)	154.11
恒源煤电	600971.SH	33.31	3.51	(15.63)	264.84
开滦股份	600997.SH	20.86	(10.20)	(26.34)	263.07
大同煤业	601001.SH	41.83	(2.06)	(20.00)	271.71
中国神华	601088.SH	33.27	(2.23)	(16.97)	92.86
平煤股份	601666.SH	31.40	(1.54)	(17.95)	237.55
潞安环能	601699.SH	43.93	(5.24)	(18.65)	261.14
中煤能源	601898.SH	12.89	(4.73)	(21.35)	101.43
国投新集	601918.SH	15.98	(6.82)	(27.76)	114.64
美锦能源	000723.SZ	14.30	(7.44)	(19.53)	58.89

四川圣达	000835.SZ	7.86	(6.43)	(20.85)	74.47
黑化股份	600179.SH	5.75	(8.44)	(23.03)	59.72
安泰集团	600408.SH	8.54	(7.68)	(13.21)	134.43
山西焦化	600740.SH	9.04	(7.85)	(14.23)	106.87
沪深 300	000300	3203.62	(4.21)	(12.65)	76.24
煤炭股平均			(5.12)	(18.99)	169.28

数据来源:wind,山西证券研究所, 数据截至 8 月 21 日

4.一周要闻回顾

◇ 内蒙古包头东兴煤炭交易市场成立

8 月 16 日,包头市东兴煤炭交易市场在东河区包头生态工业(铝业)园区揭牌。该市场将充分发挥内蒙古呼铁伊东古城湾现代化万吨快速装车基地及公铁物流园区的煤炭物流平台作用,预计年交易煤炭达亿吨以上,为整合本地煤炭市场、提高煤炭经营水平、促进当地经济发展起到积极作用。

◇ 山西省煤矿有望 9 月大规模复产

今日从省煤炭工业厅了解到,截至 20 日,山西省 70%以上的小型煤矿已签署兼并重组协议。山西省煤矿有望于 9 月份实现大规模复产。

◇ 山西襄垣严把“五关”监督煤炭资源整合

为切实加强煤炭企业兼并重组整合过程中的反腐倡廉工作,襄垣县纪委严把“五关”做好监督工作。截至 8 月 20 日,该县已有 28 座矿井完成兼并重组协议签订工作,占全县应签约总数的 67%。

◇ 山西焦煤携手省焦炭集团启动“煤焦联合”

21 日上午,山西焦煤集团公司与山西省焦炭集团在太原签署战略合作框架协议,山西焦煤集团公司以收购部分股权的方式,对山西省焦炭集团公司的两个煤矿和三个焦化项目进行资产重组。

◇ 煤炭订货模式走向电子交易

经过为期一年的建设,中国(太原)煤炭交易中心电子交易平台 8 月 17 日投入试运行。该平台的建成,使煤炭行业过去“一次订全年”的订货会交易模式转变为即时、便捷的网络化电子交易。

◇ 山西煤炭资源整合加快兼并重组 打造煤企“航母”

产业结构的初级化、单一化制约着山西省的发展,为此省委省政府提出坚定不移的推进转型发展,坚定不移的推进煤炭资源整合和企业兼并重组,这一举措出台后,各地积极推进,目前,11 个地市的煤炭兼并重组方案已经全部通过审定,进入实质操作阶段。

◇ 2009 年百强煤炭企业出炉:山西企业占据两成

8 月 18 日,中国煤炭工业协会公布 2009 年 100 强煤炭企业名单和 2009 年煤炭企业产量 50 强名单,山西省入围 100 强煤炭企业的有 20 家,比 2008 年增加 6 家,但在前 10 强企业中,山西省今年只有 3 家,比去年减少两家。煤炭产量 50 强山西有 7 家企业入围。

◇ 山西省部署煤矿兼并重组期间安全生产工作

省煤炭厅王守祯厅长就全省煤炭企业兼并重组整合进展情况进行了简要通报,并对今后兼并重

组期间的煤矿安全生产工作提出如下要求：一要明确责任、包片包矿，加强监管，做到严防死守；二要突出重点、强化治理，严格遵守《煤矿安全规程》，严防重特大事故发生；三要强基固本、狠抓基础，严格把关，强化安全质量标准化建设；四要强化培训、提高素质，保证兼并重组煤矿“五长”及通风区长持证上岗；五要严格监管、确保落实政府和企业的主体责任。

✧ 河南展开新一轮煤炭资源整合

河南支持省骨干煤炭企业对尚未整合到位的年产 30 万吨以上的煤矿实施整合，成熟一个整合一个，市县政府和部门对推进地方国有煤矿整合负总责，综合利用各自管理和执法手段推进其整合，河南省国土资源厅将摸底排查其资源情况，协调资源价款评估和矿业权转让交易等问题，省骨干煤炭企业对整合并购的煤矿必须注入足额资金，配备技术力量，实施有效管理，推进改造升级。河南省工业和信息化厅、能源规划建设局将按实际股份确定地方国有煤矿所有制性质，国有矿原则上必须向省骨干煤炭企业整合，名为地方国有实未投入的煤矿纳入小煤矿严格监管。

✧ 山西煤炭业整合成全国“范本”

工业和信息化部部长李毅中公开提出，目前 12 部委正在起草出台十大重点行业企业兼并重组方案。而据业内人士分析，煤炭行业一直是国家重点扶持的行业，此次应该会入选该方案。而山西省已出台实施的煤矿企业兼并重组无疑将提供范本作用。

✧ 内蒙古鄂尔多斯煤价调节基金首月入库 2.3 亿元

记者从鄂尔多斯地税局了解到，截至 8 月 14 日，鄂尔多斯市地税局煤炭价格调节基金已征缴入库 22664.3 万元，除神华集团所属煤炭生产企业外，地方煤炭生产企业应申报缴纳煤炭价格调节基金 22664.3 万元，目前已全部自行申报缴纳，累计入库煤炭价格调节基金 22664.3 万元，申报率、入库率均达到 100%。收入总量占全自治区收入总量的 91%。

✧ 河南原煤半年少产 2080 万吨 小煤矿近八成被关停

全省共有各类煤矿 805 处，生产能力 2.39 亿吨。上半年，全省原煤产量 8140.6 万吨，同比减少 2080.3 万吨，共发生煤矿伤亡事故 24 起、死亡 39 人，同比减少 6 起、47 人。其中地方煤矿原煤产量 2261.8 万吨，同比减少 2336.2 万吨，共发生伤亡事故 12 起、死亡 28 人，同比减少 7 起、21 人。煤炭百万吨死亡率 0.48，比全国平均水平 0.926 低 48.2%。

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。