

2009 年 11 月 22 日

市场数据

行业优化平均市盈率	28.68
市场优化平均市盈率	20.60
国金煤炭指数	10594.19
沪深 300 指数	3631.01
上证指数	3308.35
深证成指	13695.15
中小板指数	5656.58

煤炭行业研究简报

——动力煤价格全面上涨、焦炭价格产销两地同步上浮

价格：动力煤价格全面上涨，焦炭产地、消费地价格同步上涨

- 2009 年 11 月 9 日至 2009 年 11 月 16 日一周各煤种价格监测数据显示：山西各煤种价格基本维持稳定，秦港周价格小幅上涨
- 与上周焦炭价格相比，部分地区冶金焦小幅上涨 10-30 元/吨

电厂煤炭消耗继续增加，直供电厂煤炭库存下降至年内最低

- 冬季来临，受寒潮影响直供电厂消耗量不断增加，电厂煤炭库存减少，华东地区煤炭可用天数只有 7 天。
- 10 月直供电厂耗煤比 9 月小幅上涨，累计耗煤量同比下降-3.2%，下降趋势有所减缓。

秦港日均铁路调入量低位运行，港口吞吐量波动较大，周库存再创年内新高

- 截至 11 月 15 日，秦皇岛港数据显示：秦港日均铁路调入量低位运行，港口吞吐量波动较大
- 由于大雾封航，秦皇岛周库存再创年内新高，达到 815.7 万吨。广州港库存逐渐企稳回升

国际干散货运费指数 BDI 达到年内最高值，国内沿海航线运费同步强劲上涨

- 本周国际干散货运输市场运费指数 BDI 上涨至 4661 点，达到年内最高值，较上周大幅上涨 707 点
- 国内沿海航线运费呈现大幅上涨态势，各航线涨幅 12-21 元/吨，重要航线运费均达到年内峰值

山西煤炭产量继续小幅上涨，受大雪天气影响销售量延续下降态势

- 由于大雪天气影响，运输较为困难，山西煤炭销售量继续下跌。11 月 18 日，山西省煤炭销售外运日均请车数为 12631 辆，单日销售量 78 万吨，处于较低水平，相比上周销量减少 14 万吨/日。
- 山西日均煤炭产量小幅上升。截至 11 月 18 日，日均商品煤产量 170 多万吨，较之前上涨 16 万吨/日。

国际主要煤炭价格继续上涨，涨幅扩大

- 根据 GLOBALCOAL 最新数据显示，11 月 20 日，澳大利亚纽卡斯尔港主力煤炭价格 82.25 美元/吨，较上周继续上涨 3.14 美元/吨。欧洲三港主力煤炭价格延续上周涨势，小幅上升至 79.04 美元/吨。

龚云华

(8621)61038276
gongyunhua@gjzq.com.cn

郝征

(8621)61038274
haoz@gjzq.com.cn

联系人：朱莉

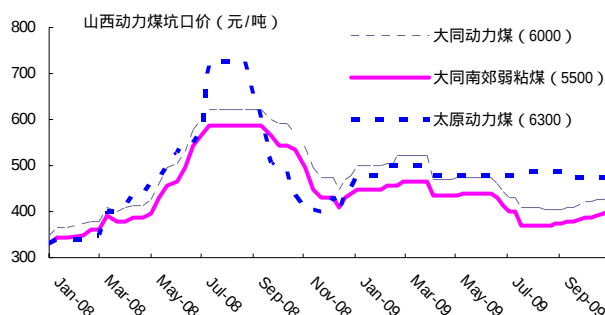
(8621)61038271
zhuli@gjzq.com.cn
中国上海黄浦区中山南路 969 号谷
泰滨江大厦 15A 层 (200011)

国内行业动态

价格：山西各煤种价格基本维持稳定，秦港周价格小幅上涨

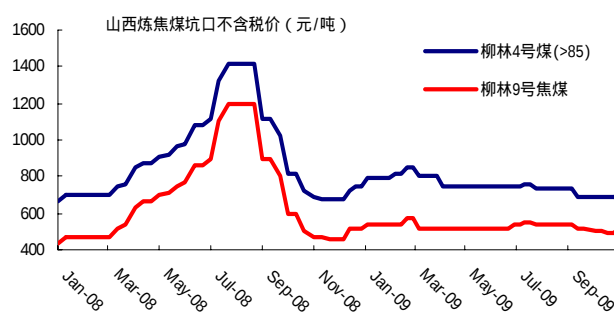
- 2009 年 11 月 9 日至 2009 年 11 月 16 日一周各煤种价格监测数据显示：山西各煤种价格基本维持稳定，秦港周价格小幅上涨。
- ◆ 1) 坑口价：各煤种坑口价基本维持稳定。大同动力煤（6000）为 430 元/吨，大同南郊弱粘煤 400 元/吨，大同矿区弱粘煤 420 元/吨。柳林 4 号焦煤 590 元/吨，柳林 9 号焦煤 510 元/吨。晋城无烟煤中块 680 元/吨，阳泉无烟煤中块 765 元/吨。
- ◆ 2) 秦皇岛港价格：继续上涨 10 元/吨左右。大同优混（5800）价格上涨 10 元至 700 元/吨，山西优混（5500）价格上涨 10 元至 660 元/吨，山西大混（5000）价格上涨 5 元至 580 元/吨，普通混煤（4000）价格上涨 5 元至 450 元/吨，普通混煤（4500）价格上涨 10 元至 510 元/吨。
- ◆ 3) 重点上市公司所在地现货价格：部分地区动力煤价格继续上涨，安徽宿州烟煤价格上涨 15 元至 480 元/吨，淮南地区动力煤价格上涨 10 元至 610 元/吨，开滦地区动力煤价格上涨 10 元至 430 元/吨，其他煤种价格基本稳定。
- ◆ 4) 国内主要城市价格变动：国内部分地区动力煤价格补涨，其余煤种价格稳定。黑龙江鹤岗动力煤价格上涨 10 元/吨，淄博气混煤价格上涨 15 元/吨，徐州烟煤价格继续上涨 15 元/吨，动力煤价格上涨 10 元/吨，广州神木优混价格上涨 30 元至 850 元/吨。

图表1：近期山西动力煤坑口价格小幅上涨

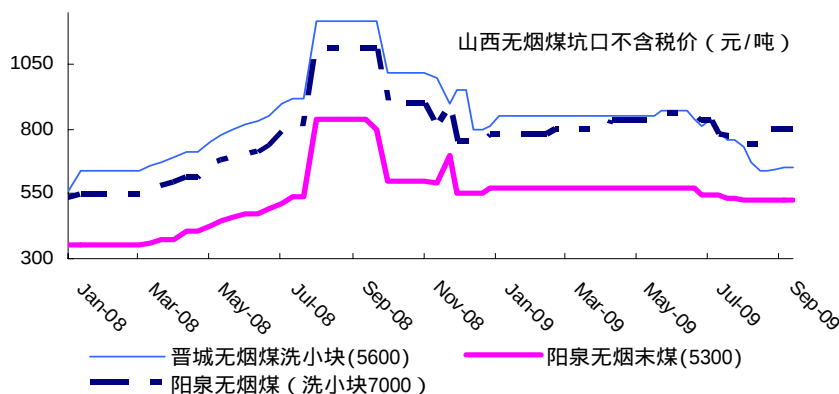


来源：国金证券研究所、煤炭资源网

图表2：山西炼焦煤坑口价格基本稳定



图表3：本期山西省无烟煤坑口价格稳定

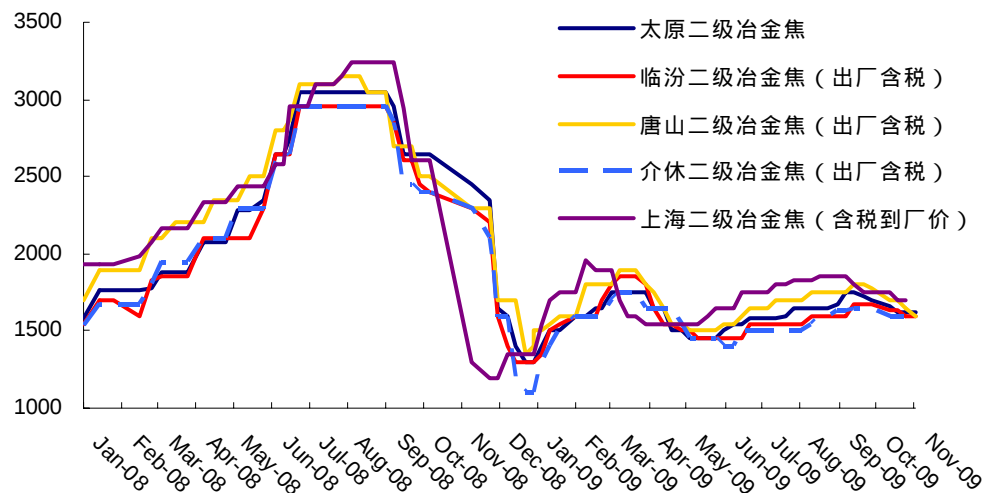


来源：国金证券研究所、煤炭资源网

焦炭产地、消费地价格同步小幅上涨 10-30 元/吨

- 与上周焦炭价格相比，部分地区焦炭价格小幅上涨。其中太原二级冶金焦价格为上涨 10 元至 1580 元/吨、唐山二级冶金焦价格上涨 30 元至 1630 元/吨，介休二级冶金焦价格上涨 20 元至 1570 元/吨。

图表4：近期产地、消费地焦炭价格同步上涨

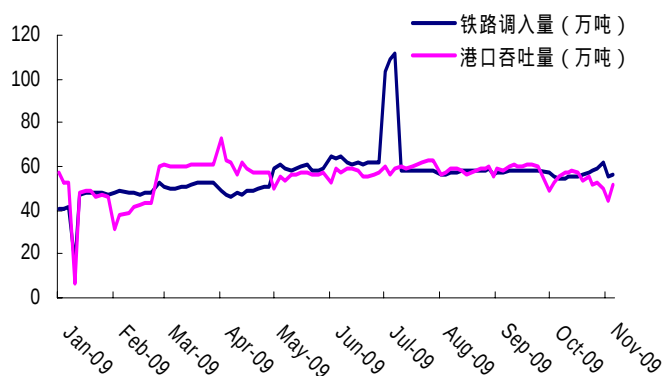


来源：国金证券研究所、山西煤炭资源网

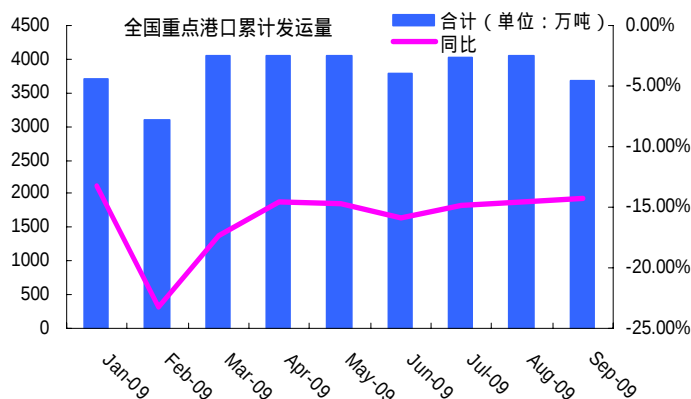
电厂煤炭消耗继续增加，直供电厂煤炭库存下降至年内最低

- 冬季来临，受寒潮影响直供电厂消耗量不断增加，电厂煤炭库存减少，各地区煤炭可用天数继续下降，华东地区煤炭可用天数只有 7 天
 - ◆ 截至 11 月 15 日，直供电厂日均耗煤超过 200 万吨，电煤需求量旺盛。11 月 15 日当日累计消耗量达 223.75 万吨，日消耗量处于年内最高水平。截至 11 月 15 日，直供电厂累计库存 2549.15 万吨，库存量下降至年内最低水平。
 - ◆ 11 月以来，各地区煤炭库存可用天数不断下降。由于大雪影响，运输受限，各地电厂纷纷告急，华东地区煤炭可用天数只有 7 天。西北、华中地区煤炭库存也下降 2-3 天。
- 10 月直供电厂耗煤比 9 月小幅上涨，累计耗煤量同比下降-3.2%，下降趋势减缓。
 - ◆ 直供电厂 10 月耗煤 6019 万吨，累计耗煤 56181 万吨，同比下降-3.2%，较之前的下降趋势有所减缓。

图表5：天气原因导致秦皇岛港吞吐量波动较大



图表6：月度港口发运量呈下降趋势



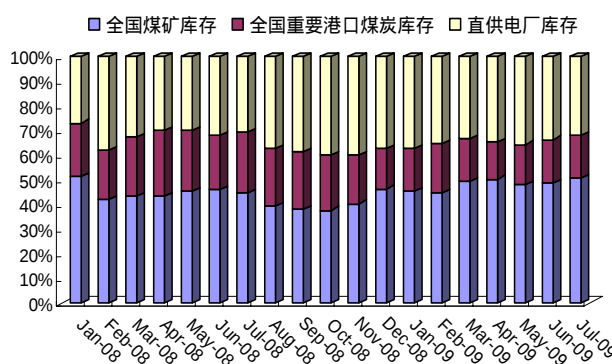
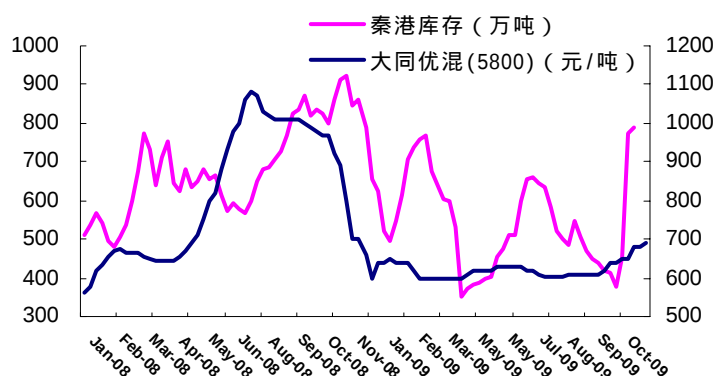
来源：国金证券研究所、中国煤炭资源网

秦港日均铁路调入量低位运行，港口吞吐量波动较大，周库存再创年内新高

- 天气因素影响秦港日均铁路调入量维持低位。截至 11 月 15 日，秦皇岛港数据显示：秦港日均铁路调入量低位运行，港口吞吐量波动较大。
 - ◆ 秦皇岛港铁路日均调入量低位运行，在 50 万吨左右浮动。港口吞吐量波动较大，从 11 月 9 日的 22.4 万吨上升到 11 月 15 日的 67.9 万吨。
- 由于大雾封航，秦皇岛周库存再创年内新高，达到 815.7 万吨。广州港库存逐渐企稳回升。
 - ◆ 由于大雾封航，11 月 13 日，秦皇岛周库存再创年内新高，达到 815.7 万吨。
 - ◆ 截至 11 月 18 日，广州港库存企稳回升，目前库存为 188 万吨。

图表7：天气因素带来秦皇岛库存急速上升

图表8：煤矿端库存略有增加



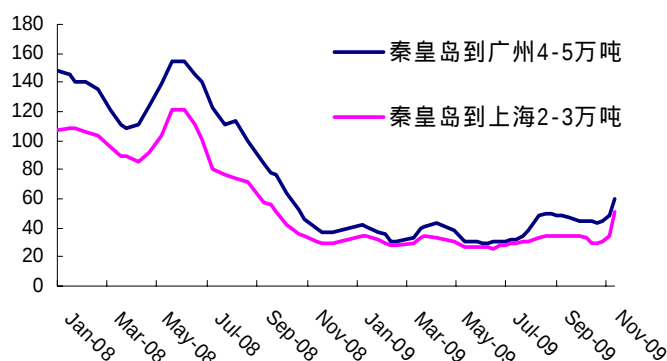
来源：国金证券研究所，煤炭资源网、煤炭市场网

国际干散货运费指数 BDI 创年内最高值，国内沿海航线运费也强劲上涨

- 本周国际干散货运输市场运费指数 BDI 上涨至 4661 点，达到年内最高值，较上周大幅上涨 707 点。
- 国内沿海航线运费呈现大幅上涨态势，各航线涨幅 12-21 元/吨，重要航线运费均达到年内峰值。

图表9：国内海运费大幅上涨

图表10：BDI 指数近期大幅上涨

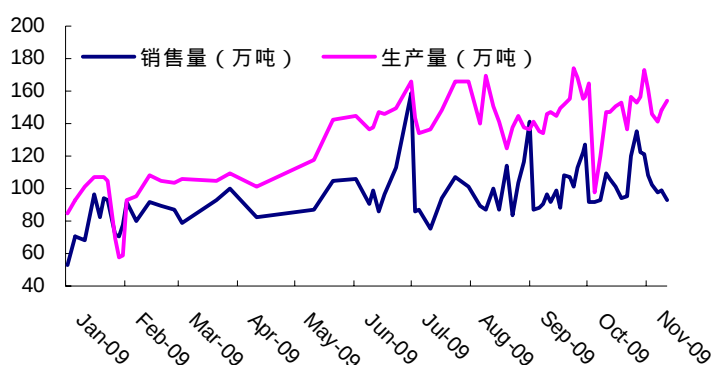


来源：国金证券研究所、CCTD、彭博

山西煤炭产量继续小幅上涨，由于大雪天气影响，销售量延续下降态势

- 由于大雪天气影响，运输较为困难，山西煤炭销售量继续下跌。11月18日，山西省煤炭销售外运日均请车数为12631辆，单日销售量78万吨，处于较低水平，相比上周销量减少14万吨/日。
- 山西日均煤炭产量小幅上升。截至11月18日，日均商品煤产量170多万吨，较之前上涨16万吨/日。

图表11：山西煤炭产销量均有所下滑



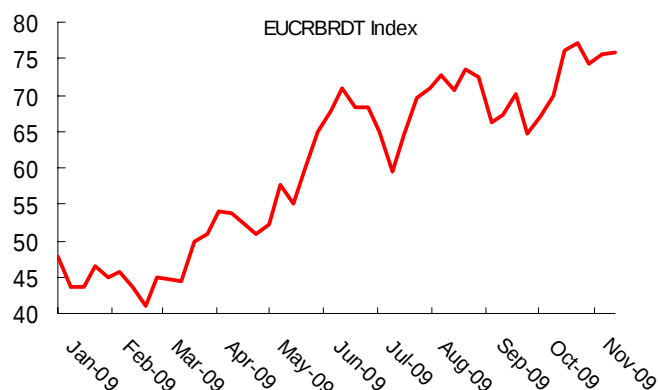
来源：国金证券研究所、山西煤炭销售网

国际行业动态

国际主要煤炭价格监测

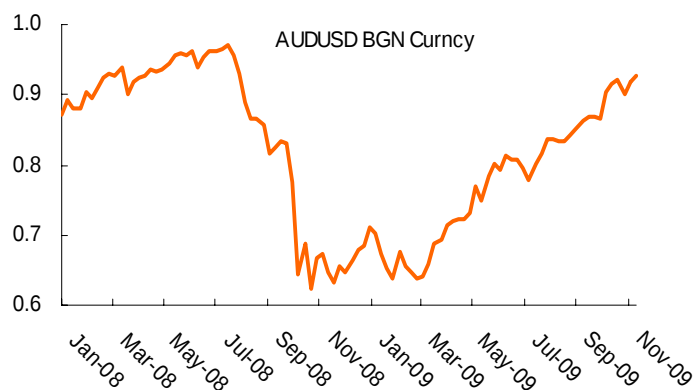
- 国际主要煤炭价格继续上涨
 - ◆ 根据 GLOBALCOAL 最新数据显示，11月20日，澳大利亚纽卡斯尔港主力煤炭价格82.25美元/吨，较上周继续上涨3.14美元/吨。欧洲三港主力煤炭价格延续上周涨势，小幅上升至79.04美元/吨。南非RB动力煤价格回落，跌至66.08美元/吨。

图表9：国际油价近期大幅上涨

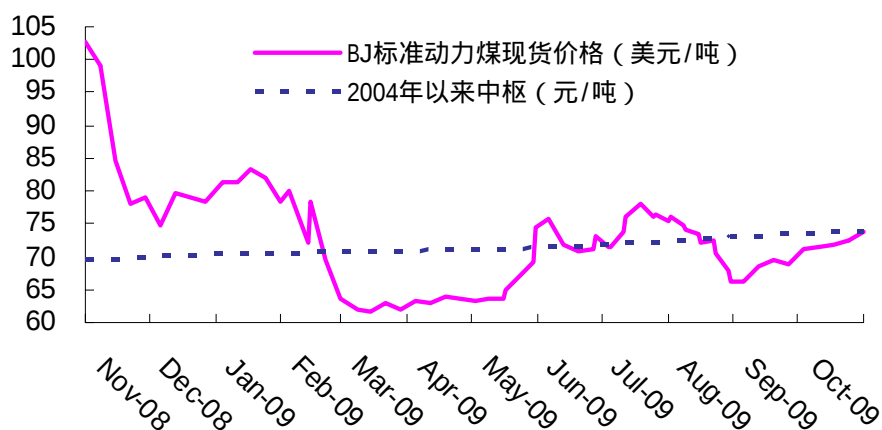


来源：国金证券研究所、彭博

图表10：澳元汇率继续维持升势



图表 11：国际煤价近期上涨



来源：国金证券研究所、yanzhoucoal

附表 1：国际主要公司估值情况

名称	收盘价	PE			PB		
		2008	2009	2010	2008	2009	2010
MASSEY ENERGY CO	38.03	4.77	18.17	18.17	1.14	2.83	2.26
FOUNDATION COAL HOLDINGS INC	#N/A N/A	50.07	#N/A N/A	#N/A N/A	2.78	#N/A N/A	#N/A N/A
ARCH COAL INC	22.92	6.65	18.79	18.79	1.35	1.81	1.71
CONSOL ENERGY INC	47.55	13.61	15.36	15.36	3.53	4.33	3.41
PEABODY ENERGY CORP	45.96	6.69	18.25	18.25	2.09	3.29	2.84
BHP BILLITON LTD-SPON ADR	74.16	24.21	14.29	24.21	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A
RENESOLA LTD-ADR	4.18	#N/A N/A	7.92	7.92	0.59	0.94	0.93
MITSUI MATSUSHIMA CO LTD	155.00	9.60	7.75	#N/A N/A	1.64	#N/A N/A	#N/A N/A
BUMI RESOURCES TBK PT	2625.00	13.69	16.91	16.91	3.78	2.93	2.61
GUJARAT NRE COKE LTD	65.70	23.79	7.33	13.11	3.12	1.44	1.99
FUSHAN INTERNATIONAL ENERGY	6.85	21.20	16.00	16.00	2.57	2.49	2.20
CHINA COAL ENERGY CO - H	13.52	18.89	16.28	16.28	2.53	2.37	2.14
CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	38.85	20.65	18.15	18.15	4.50	3.89	3.40
YANZHOU COAL MINING CO-H	15.18	15.52	12.98	12.98	2.43	2.21	1.98

来源：国金证券研究所、彭博

附表2：重点公司最新涨跌幅表

证券代码	证券简称	091120收 盘价	截止1周前至 今涨跌幅%	截止本月初 至今涨跌幅%	截止6月1日 至今涨跌幅%	截止3月前至 今涨跌幅%	截止本年初 至今涨跌幅%
000159.SZ	国际实业	17.69	8.93	19.37	20.18	57.57	116.17
000552.SZ	靖远煤电	19.96	10.58	15.38	25.54	205.89	308.06
000723.SZ	美锦能源	16.75	6.82	15.84	19.56	52.13	86.11
000780.SZ	平庄能源	15.10	11.77	20.51	15.89	101.07	228.98
000835.SZ	四川圣达	10.33	24.76	33.46	32.10	81.71	129.30
000933.SZ	神火股份	32.56	6.75	14.01	91.81	185.10	275.41
000937.SZ	金牛能源	39.85	8.38	8.17	19.31	115.03	186.45
000968.SZ	煤气化	24.45	13.72	18.00	46.41	114.97	161.55
000983.SZ	西山煤电	40.42	6.62	10.05	57.22	223.56	252.42
002128.SZ	露天煤业	29.17	11.42	16.59	13.86	221.29	319.91
600121.SH	郑州煤电	13.87	16.75	23.51	69.20	179.41	250.66
600123.SH	兰花科创	43.40	6.06	11.63	31.91	185.01	270.45
600179.SH	黑化股份	7.25	5.07	19.05	11.37	45.00	101.39
600188.SH	兖州煤业	21.87	8.91	14.32	52.12	125.41	170.82
600348.SH	国阳新能	46.76	9.18	12.89	91.30	280.76	385.63
600381.SH	ST贤成	8.90	6.59	12.09	16.04	105.54	143.17
600395.SH	盘江股份	30.30	6.84	8.25	15.41	171.73	164.00
600397.SH	安源股份	12.88	6.10	15.00	29.09	150.15	202.35
600408.SH	安泰集团	9.56	9.51	14.22	46.18	102.34	162.43
600508.SH	上海能源	26.00	11.68	18.13	53.66	141.03	199.22
600546.SH	中油化建	32.48	3.08	10.78	98.65	263.72	386.23
600652.SH	爱使股份	7.42	11.92	22.44	20.12	104.71	143.09
600740.SH	山西焦化	10.36	15.88	23.63	39.25	90.09	137.07
600971.SH	恒源煤电	38.77	6.16	16.29	75.43	219.06	324.65
600997.SH	开滦股份	25.60	6.00	10.34	52.74	251.05	345.57
601001.SH	大同煤业	47.66	10.12	12.56	43.67	253.40	323.52
601088.SH	中国神华	37.28	5.01	8.06	49.70	101.19	116.10
601666.SH	平煤股份	32.67	7.47	9.05	37.61	182.04	251.20
601699.SH	潞安环能	52.25	13.49	13.59	51.25	259.58	329.54
601898.SH	中煤能源	14.73	7.05	13.31	32.38	101.53	130.18
601918.SH	国投新集	20.55	4.05	9.83	40.46	150.78	176.02

来源：国金证券研究所、万德

行业要闻回顾

宏观行业经济统计要闻

- 为理顺电价关系，促进节能减排，进一步推进电价改革，近日，国家发展改革委经商国家电监会、国家能源局，出台了电价调整方案，自 2009 年 11 月 20 日起，将全国销售电价每千瓦时平均提高 2.8 分钱。各地区、各行业电价调整标准有所差异。（来源：发改委）
- 当前我国经济发展正处在企稳回升的关键时期，煤电油气运供需形势基本正常，对经济发展提供了有力地支撑。针对迎峰度冬阶段，气候复杂多变，各种灾害时有发生，煤电油气运保障工作部际协调机制及有关单位对相关工作已进行了安排部署。（来源：中国电力网）

- 部委新规大幅提高了煤炭行业的准入门槛，按照规定，山西、内蒙古、陕西等省(区)的新建、改扩建矿井规模不得低于 120 万吨/年，“十一五”期间一律暂停 30 万吨/年以下的新建煤矿项目的土地供应。（来源：中国煤炭市场网）
- 发改委下发通知，各有关单位要督促煤炭企业在确保安全的前提下，组织好煤炭生产，确保有效的装车资源。针对冬季恶劣天气条件下市场需求的变化，要加强煤炭购销动态监测，督促煤炭供需双方加强衔接，积极组织落实资源，确保重点地区、重点用户的用煤需求，特别是要把居民供热取暖和发电用煤作为保障重点。铁路、交通部门要完善恶劣天气条件下的应急预案，加强运输组织调度，保持运煤主要通道、港口、交通枢纽有序畅通，对供应偏紧地区及时组织抢运，尤其要确保发电供热用煤。（来源：发改委）
- 海关总署在近日公布的初步数据显示，中国 10 月份出口 205 万吨煤炭，比上年同期的出口量下降 20%。前 10 个月累计出口 1890 万吨，比去年同期下降 50.6%。摩根大通中国证券和大宗商品主席李晶在其新近发表的一份经济报告中预测，中国将在今年首次成为煤炭净进口国。（来源：中国经济导报）
- 据外电报导，中国计划建立战略煤炭储备，目标是储备量能达到国内消费量的 10%左右。随着中国继续大规模投资基础设施和工业生产，中国的煤炭进口量大幅上升。（来源：财华网）
- 大雪天气对煤炭供给的后续影响正在显现，由于山西、陕西以及河北秦皇岛港煤炭外运不畅，加之各地需求量上升，煤炭涨价压力持续增加。（来源：中广网）
- 针对近几个月来江西、湖南两省连续出现干旱、水电几近全停导致火电厂电煤库存紧张的状况，日前，铁道部发布调度命令，自 11 月 6 日 18 时起至 30 日 18 时，加紧抢运电煤以保证赣湘两省抗旱、人民生活及工农业生产用电需求。（来源：中国政府网）
- 18 日从河北省发改委获悉，遭受历史罕见的暴雪袭击后，通过启动应急预案，在重点发电厂、煤炭、石油、天然气等企业均确定联系人，建立 24 小时值班制度，随时掌握并向河北省发改委反馈有关动态，确保了煤电油气稳定供应。（来源：新华网）
- 雨雪天气严重影响北煤南运，电煤问题再次凸显，有关部门加紧协调和运输保证供应。秦皇岛港积极采取措施抢运煤炭，目前秦皇岛港煤炭装卸作业已恢复正常。（来源：中国广播网）
- 上海海事局 11 月 18 日表示，面对上海电煤用量急剧上升，煤炭库存告急的严峻形势，已经为其中的运煤船开辟“绿色通道”，采取多项特别措施优先放行。（来源：上海商报）
- 秦皇岛港消息，自 11 月 13 日天气好转以来，秦皇岛港港口吞吐量直线上升，全港上下加紧电煤抢运，以缓解部分南方电厂煤炭紧张的压力。（来源：新华网）
- 进入 11 月份以来，安徽电煤紧张，电厂存煤持续下降，电铜陵、华电芜湖、合肥二电厂等 8 家电厂存煤不足 2 日用量。（来源：新安晚报）
- 日前一则“山西省煤炭订货会将取消”的消息引发业界极大关注，但从山西省煤炭工业厅及中国煤炭运销协会了解，目前尚无任何明确信息表明今年煤炭订货会将取消。（来源：北京商报）
- 突来的降雪降温天气，正加快煤炭消耗。11 月 16 日，从秦皇岛港获悉，截至当日，港口煤炭库存量骤降至 780 万吨，较一周前减少了近 70 万吨。（来源：上海证券报）
- 在大秦铁路上市三年多后，太原铁路局终于完成主营资产整体上市。在此次资产注入完成后，大秦铁路将西煤东运主要通道悉数纳入囊中。（来源：东方早报）

- 山西省煤炭厅上周正式下发 2010 年全省煤炭产运需衔接通知,要求各煤炭生产、经营企业接通知后尽快开展煤源购销合同签订,并于 11 月 25 日前将合同签订汇总上报。对此,业内人士认为,这意味着今年山西的煤炭订货会将不再举行。(来源:第一财经日报)
- 今年以来,河北省京唐港港区煤炭进口量一直保持高位增长态势。截止 11 月 15 日,河北出入境检验检疫局京唐港办事处共检验进口煤炭 339 批次、1060.22 万吨,货值 128630.40 万美元,较去年同期相比分别增长了 298.82%、1088.59%、543.97%。京唐港口岸进口煤炭首次突破千万吨大关。(来源:中国质量新闻网)
- 10 月份国内共生产生铁、粗钢、钢材(4069,15.00,0.37%)分别为 4928 万吨、5175 万吨和 6245 万吨,同比增长 42.9%、42.4%和 41.6%。(来源:新浪)
- 在 11 月 11 日的第七届中国钢铁年会上,国家发改委产业协调司负责人表示,国家调整和振兴钢铁产业的 12 项措施已有 5 项出台执行,对钢铁联合重组指导意见、行业准入条件淘汰落后产能的细则,建筑用钢的强制标准三个重大政策实施细则也将在近期出台。(来源:慧聪网)
- 第 13 届联合国贸发会非洲石油、天然气、煤炭和贸易会议于 11 月 10 日至 13 日在马里巴马科召开。本届会议主题为:“发展自然资源,信息产生价值。”(来源:国家商务部)
- 中国证券报记者从电力行业多方获悉,本月底前,国家发改委的电价调整方案有望公布,其中包括对部分区域的上网电价进行有升有降的结构性调整、对销售电价上调平均约 2.5 分以实现电价关系的理顺。(来源:中国电力网)
- 10 月份,全国全社会用电量 3134.23 亿千瓦时,同比增长 15.87%,增幅比 9 月份上升 5.63 个百分点,继续保持回暖态势。10 月份工业用电量 2324 亿千瓦时,环比增长 2.2%,上升态势明显,同比增长 17.7%,增幅继续扩大。(来源:中国电力网)

安全监管及行业兼并重组要闻

- 山西省国土资源厅日前发布消息,为加快全省煤炭企业兼并重组整合换发采矿许可证工作,各市国土部门必须在本月底完成 80%的换证资料上报任务,否则,一把手将面临辞职。(来源:山西晚报)
- 11 月 4 日到 11 日,山西省政府煤矿企业兼并重组整合检查验收一组在大同开展检查验收工作,检查一组分为两个小组,先后深入到大同市南郊、左云、浑源、广灵等 10 个区县的 20 多座煤矿。(来源:山西电视台)
- 16 日从山西省煤炭工业厅了解到,山西煤炭资源整合及企业兼并重组取得决定性成果。目前,从 11 个市的验收情况看,兼并重组正式协议签订率已经达到 95%,兼并整合主体到位接管煤矿比例达到 85%,新组建的煤炭企业 66%已经进行了名称预核准。(来源:新华网)
- 今年以来,山西省扎实推进煤炭资源整合和煤矿企业兼并重组,总体进展和效果都比预期要快要好。截至目前,山西省 11 个市煤矿重组整合方案已全部审定完毕,重组整合煤矿企业协议签订率达到 97.9%,初步形成了以股份制企业为主要形式,国有、民营并存的办矿格局。(来源:中国产经新闻报)
- 潞安环能整合煤矿资源,符合政府加快推进煤炭企业兼并重组和资源整合的根本要求,也符合公司的总体利益。集团 2015 年前将实现整体上市,届时集团在山西省内的煤炭资产都将注入潞安环能,发展潜力巨大。(来源:世华财讯)
- 日前,山西晋煤集团公司召开煤炭资源整合兼并矿井工作推进会,总结今年以来煤炭资源整合兼并矿井进展情况,分析当前面临的形势及存在的问题,对下阶段资源整合工作进行研究部署。(来源:晋煤集团网站)

- 伴随煤炭主业扩张和煤炭资源整合进度加快，山西阳煤集团煤炭产业整合重组整出了大动作，对原有煤矿管理体制实施了重大改革。经集团党政联席会议研究决定，即日起成立阳煤集团晋东、寿阳、晋北、晋南四个副局级煤炭区域公司筹备领导组，分别管理各自区域内整合重组煤矿的各项工作。（来源：山西经济日报）
- 11月16日了解到，山西潞安集团王庄煤矿日前与临汾市蒲县的多个煤矿签订资产转让协议，在煤炭整合工作方面取得重大进展。（来源：新华网）
- 声势浩大的山西煤炭企业重组或波及其他产煤省份。据知情人士透露，内蒙古、河南等地已开始仿效“山西模式”进行矿产资源整合，新疆、甘肃、云南等地，也将参照“山西模式”进行整合。（来源：北京商报）
- 山西煤炭资源整合虽遇到一些阻力，但从国家煤炭产业政策的推进来看，全国性的煤炭资源整合趋势将不会改变。（来源：中国证券报）
- 山西焦煤集团公司近日以[2009]611号文件的形式将省煤炭工业厅《关于整合矿井过渡期安全生产的意见》转发给各资源整合主体，要求组织生产、安监、通风等部门认真学习，并将精神传达到兼并重组整合矿井，按照文件要求积极贯彻落实。（来源：焦煤集团网站）
- 年初以来，黑龙江省牡丹江市安全监管局采取有效措施，深入推进安全生产领域“三项行动”，严厉打击非法违法生产行为，规范安全生产法治秩序，依法取缔关闭不具备安全生产条件的非煤矿山44处，促进全市非煤矿山安全生产形势持续稳定好转。（来源：黑龙江省安全监管局）
- 截至11月13日18时30分，12日发生透水事故的黑龙江宝清县国明煤矿仍有7人被困井下。有关部门正在组织各方力量全力救援。（来源：新华网）
- 今日，从重庆煤矿安全监察局了解到，从8日开始连续两天的时间里，重庆发生了三起煤矿安全事故，共计死亡4人，事发地分别位于永川区、长寿区和大足县。（来源：华龙网）
- 11月10日11时许，河北唐山马家沟煤矿发生煤与瓦斯突发性涌出，6名矿工被困井下。截至昨晚，6名矿工均被证实遇难，遗体已全部升井。目前，抢险工作已结束，善后工作正有序展开，事故调查组已对事故原因展开全面调查。（来源：人民网）

重点产煤省份及重点煤炭集团要闻

- 宁夏回族自治区政府发出关于10万吨以下小煤矿停产的紧急通知，全区年生产能力在10万吨以下（含10万吨）的各类生产和施工煤矿，自12日起一律停产和停止施工。（来源：新华网）
- 山西同煤集团塔山矿传出喜讯：截至11月12日凌晨，该矿生产煤炭1500万吨，提前50天达到设计生产能力。顺利实现当年验收、当年达产的目标。（来源：山西日报）
- 记者今天（18日）从山西省安监局获悉，为期一年的全省安全生产专项整治行动进展顺利，截至10月底，各级各部门各领域各企业通过自查排查、分类整治、督查跟踪落实，共排查三类企业355763家，下达各类执法文书2.71万份，累计落实治理资金1.6亿元，实现了治理目标、经费、人员、时间和应急预案“五个落实”。（来源：山西日报）
- 由于甘肃省煤矿安全生产形势依然严峻，因此必须改变以往发生煤矿事故后由于上报不及时、处理不及时导致的不必要损失。11月17日，从甘肃省煤监局了解到，甘肃省即日起开始实施《煤矿生产安全事故信息报告和处置实施办法》，其中就明确规定，遇到一般、较大和重大矿难，上报时间都要在1小时以内。（来源：兰州晨报）

- 截至目前，在新疆吐鲁番、哈密、伊犁等“西煤东运”基地，累计获得煤炭资源储量 1900 亿吨，为“西煤东运”战略实施提供充足的资源保证。（来源：新华网）
- 新疆地矿部门日前在吐鲁番地区沙尔湖煤田勘查区钻探出一处单层最大厚度为 217.14 米的煤层，在刷新全国已勘探出的单煤层厚度纪录的同时，也为我国“西煤东运”战略提供了煤炭资源勘查方面的重要线索。（来源：新华网）
- 16 日下午，湖南省长周强主持召开省政府常务会议，部署全省“十二五”规划编制、建立煤炭储备机制等工作。（来源：湖南日报）
- 日前从内蒙古自治区政府获悉，为提高煤炭产业的资源整合度，加快技术升级步伐，内蒙古大幅提高了煤炭资源配置门槛，出台了《关于进一步完善煤炭资源管理的意见》。（来源：人民日报）
- 矿产资源大省内蒙古，最近又发现一座储量近 2 亿吨的大型褐煤煤田。至此，内蒙古新增煤炭储量 5500 亿吨，煤炭总储量超过 7000 亿吨，位居全国第一。（来源：中国广播网）
- 由中铁电气化局西铁工程公司承建的内蒙古鄂尔多斯大塔至马场壕铁路，日前在内蒙古达拉特旗关碾房村开工建设，标志着鄂尔多斯“四纵三横”铁路运输网络建成在即。（来源：中国交通广播网）
- 内蒙古自治区煤炭工业局局长王旺旺在接受采访时表示，早在 2005 年内蒙古就开始煤矿整顿工作，并于 2006 年在全国率先超额完成煤矿整顿关闭任务，生产规模 10 万吨以下的小煤矿全部退出市场，内蒙古煤炭资源整合走在全国前列。（来源：新华网内蒙古频道）
- 内蒙古自治区煤矿安全监察局发布消息，今年前 10 个月，内蒙古生产煤炭 5.11 亿吨，同比增长 12486 万吨，增长 32.3%，这个数字已超过去年全年 4.57 亿吨的产量，产量继续保持全国首位。（来源：人民日报）
- 16 日从内蒙古自治区煤炭工业局了解到，1~10 月份，内蒙古煤炭产量 51100 万吨，比去年同期增产 12486 万吨，增长 32.3%，继续保持着全国煤炭产量第一的位置。（来源：北方新闻网）

公司投资评级的说明：

强买：预期未来 6 - 12 个月内上涨幅度在 20%以上；
 买入：预期未来 6 - 12 个月内上涨幅度在 10% - 20%；
 持有：预期未来 6 - 12 个月内变动幅度在 -10% - 10%；
 减持：预期未来 6 - 12 个月内下跌幅度在 10% - 20%；
 卖出：预期未来 6 - 12 个月内下跌幅度在 20%以上。

行业投资评级的说明：

增持：预期未来 3 - 6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%以上；
 持有：预期未来 3 - 6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5% - 5%；
 减持：预期未来 3 - 6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

首页三类投资建议图标中反色表示为本次建议，箭头方向表示从上次的建议类型调整为本次的建议类型。

优化市盈率计算的说明：

行业优化平均市盈率中，在扣除行业内所有亏损股票后，过往年度计算方法为当年年末收盘总市值与当年股票净利润总和相除，预期年度为报告提供日前一交易日收盘总市值与前一年度股票净利润总和相除。

市场优化平均市盈率中，在扣除沪深市场所有亏损股票后，过往年度计算方法为当年年末收盘总市值与当年股票净利润总和相除，预期年度为报告提供日前一交易日收盘总市值与前一年度股票净利润总和相除。

特别声明：

本报告版权归“国金证券研究所”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“国金证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。在法律允许的情况下，我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。