

煤炭：河南平顶山矿难点评

报告关键点：

- 📖 河南平顶山发生矿难，死亡46人
- 📖 将会加速河南省煤炭整合
- 📖 对平煤股份的影响有限

报告摘要：

- 2010年6月21日，河南平顶山卫东区兴东二矿发生火药爆炸事故。从抢险指挥部得到的最新消息，事发时井下一共72人，目前有26人升井，46人已经遇难。发生事故的矿位于平顶山，火药库发生爆炸，引发一氧化碳倒灌，很多矿工遇难主要是因为一氧化碳中毒而引起的。
- 事发矿为整合技改矿井，生产能力由每年6万吨改为每年9万吨，为低瓦斯矿。属于在6月7日已经断电停止生产的煤矿，而近期该矿违规组织生产，由于安全方面的疏漏，造成了该次矿难。
- 有可能引发煤炭行业安全标准的提升，尤其是河南省的小煤矿。从近期的安全整改来看，山西省小煤矿的安全事故出现了明显的下降；而河南省虽然提出了相关的煤炭整合政策，但是由于执行层面的问题，小煤矿的关停并不彻底。从1-4月份的生产情况来看，1-4月份河南省乡镇煤矿原煤产量为889万吨，同比增长了594%，这一增速远远高过了河南省煤炭的产量增速，说明河南省小煤矿的关停并转并不彻底。本次矿难的发生将会加速河南省小煤矿的整合，我们粗略估计影响的产量将会达到1000万吨左右。
- 对上市公司的影响，主要是平煤股份，由于6月13日，平煤股份十三矿出现了瓦斯突出事故，死亡5人，失踪3人，我们电话调研了解到，十三矿预计将会在1个月以后恢复生产，但是由于平顶山小煤矿发生矿难，可能对平煤股份十三矿的复产进度产生影响；由于我们前期对平煤十三矿复产的假设时间是6个月，故我们维持前期对于平煤股份的判断。对于行业来讲，由于未来需求扩张缺乏动力，故产能的小幅收敛不会造成上市公司趋势性的机会，维持行业“同步大市-A”投资评级。

煤炭Ⅲ

同步大市-A

上次评级

同步大市-A

煤炭Ⅲ

报告日期

2010-06-21

首选股票

目标价

评级

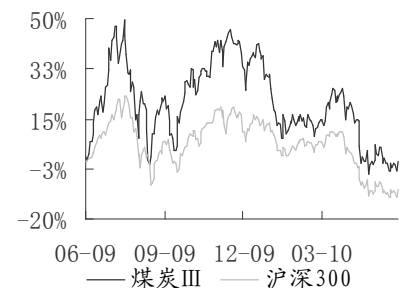
000983

西山煤电

增持-A

预测变动情况

12个月行业表现



研究员

李大刚

高级行业分析师

021-68765917

lidg@essence.com.cn

证书编号

S1450209060212

前期研究成果

安信证券煤炭电力数据周报(2010年4月19日)

2010-04-20

煤炭：国际炼焦煤价格：市场价下跌、合同价上涨

2010-06-03

煤炭：静候时机、关注国外新兴市场需求

2010-06-08

行业重点公司财务和估值汇总表

日期: 2010-06-21

证券 代码	公司 名称	上次 评级	最新 评级	每股收益(元)			市盈率(X)			ROE(%)			现价	目标价	首次推 荐日期	自推荐 来涨幅
				2009	2010E	2011E	2009	2010E	2011E	2009	2010E	2011E				
煤炭Ⅲ																
000983	西山煤电	增持-A	增持-A	0.25	1.75	2.02	89	13	11	8.0%	0.0%	0.0%	22.27	42.00	2007-08-08	53%
601088	中国神华	增持-A	增持-A	0.18	2.51	2.97	134	10	8	5.0%	0.0%	0.0%	24.14	35.00	2007-09-21	-64%
601666	平煤股份	增持-A	增持-A	0.29	1.54	1.57	55	10	10	6.0%	21.0%	18.0%	16.08	20.00	2007-08-29	16%
601699	潞安环能	增持-A	增持-A	1.57	0.60	2.84	22	58	12	23.0%	7.0%	0.0%	34.64	45.00	2007-08-16	23%

作者简介

免责声明

本研究报告由安信证券股份有限公司研究中心撰写, 研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则, 以合法渠道获得这些信息, 尽可能保证可靠、准确和完整, 但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不能作为投资研究决策的依据, 不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证, 无论是否已经明示或者暗示。安信证券股份有限公司研究中心将随时补充、更正和修订有关信息, 但不保证及时发布。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果不承担任何责任。本公司及其关联机构可能会持有报告中涉及公司发行的证券并进行交易, 并提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告版权仅为安信证券股份有限公司研究中心所有, 未经书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布, 需注明出处为安信证券研究中心, 且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

安信证券股份有限公司研究中心对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

行业评级体系

收益评级:

领先大市 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10% 以上;

同步大市 — 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%;

落后大市 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10% 以上;

风险评级:

A — 正常风险, 未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;

B — 较高风险, 未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

销售联系人

黄方祥	上海联系人	南方	上海联系人
021-68765913	huangfc@essence.com.cn	010-59113572	nanfang@essence.com.cn
梁涛	上海联系人	凌洁	上海联系人
021-68766067	liangtao@essence.com.cn	021-68765237	lingjie@essence.com.cn
朱贤	上海联系人	张勤	上海联系人
021-68765293	zhuxian@essence.com.cn	021-68763879	zhangqin@essence.com.cn
周蓉	北京联系人	潘冬亮	北京联系人
010-59113563	zhourong@essence.com.cn	010-59113590	pandl@essence.com.cn
李昕	北京联系人	马正南	北京联系人
010-59113565	lixin@essence.com.cn	010-59113593	mazn@essence.com.cn
潘琳	深圳联系人	李国瑞	深圳联系人
0755-82558268	panlin@essence.com.cn	0755-82558084	ligr@essence.com.cn
王远洋	深圳联系人	刘欢	深圳联系人
0755-82558087	wangyy3@essence.com.cn	0755-82558069	liuhuan@essence.com.cn

安信证券研究中心

深圳

深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层
 邮编: 518026

上海

上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 16 层
 邮编: 200122

北京

北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 19 层
 邮编: 100034