

[2010.08.25]

煤炭行业

推进煤矿企业兼并重组

行业评级

煤炭行业

买入

——国务院 8 月 25 日常务会议点评

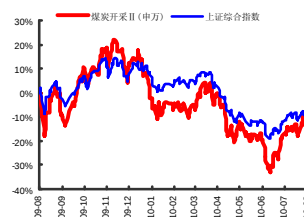
✍	任宪功
☎	86-10-5836 2782
SAC 执业证书编号	S1150210070003
✉	renxg@bhqz.com

核心观点:

- 推进煤矿企业兼并重组
- 支持各所有制的煤矿企业成为兼并重组的主体
- 鼓励跨行业企业参与兼并重组
- 财税、金融等方面政策支持

投资要点:

- **事件:** 国务院总理温家宝 25 日主持召开国务院常务会议, 研究部署推进煤矿企业兼并重组工作。
- **点评:**
 - 此次国务院常务会议进一步指出“**推进煤矿企业兼并重组**”对于我国解决煤炭产业集中度偏低、资源浪费、环境污染、开发混乱以及安全事故多发等现存问题具有重要意义, 肯定了煤矿企业兼并重组是我国目前煤炭行业改革的重要政策和行业规划;
 - 会议内容明确我国**煤炭产业发展方向**将是不断淘汰落后产能、提高行业集中度、提高安全管理和科技水平、实现有序开发利用煤炭资源、实现煤炭产业的现代化;
 - **支持各所有制的煤矿企业成为兼并重组的主体。**此次会议强调支持符合条件的国有和民营煤矿企业成为兼并重组的主体;
 - **鼓励跨行业企业参与兼并重组。**除了鼓励各种所有制的煤矿企业外, 也鼓励其他行业, 如煤炭行业的主要相关行业(电力、冶金、化工)内企业以产权为纽带、以股份制为主要形式参与兼并重组; 但是**此次会议并没有提及鼓励跨省市、跨地区兼并重组的方式**;
 - **政策支持。**会议强调要加强政策引导, 出台财税、金融等方面的配套措施, 支持被兼并企业的煤矿安全改造和技术改造;
 - 此次会议强调要“**依法办事**”, 切实维护煤矿企业“**职工**”和“**投资者**”的合法权益, 保证煤矿企业兼并重组工作有序开展;
 - 目前山西、河南、山东等地煤炭资源整合工作的正在进行, 预计此次会议将进一步推动各产煤省市加强煤炭企业兼并重组工作的实行力度; 此外, 我们预计后续很可能针对被整合的小煤矿出台一些财税、金融方面的政策, 比如对小煤矿购置先进煤机设备实行减免税、购置设备贷款利率优惠等, 以提高兼并重组主体的积极性。



相关报告

分析师覆盖的股票范围**任宪功：煤炭行业分析师**

重点覆盖上市公司：露天煤业、平庄能源、中煤能源、昊华能源、冀中能源、中国神华、开滦股份、大同煤业

渤海证券股票投资评级说明

- 1、买 入：未来 12 个月内股价超越大盘 15%以上；
- 2、中 性：未来 12 个月内股价相对大盘波动在-15%~15%之间；
- 3、卖 出：未来 12 个月内股价落后大盘 15%以上。

渤海证券行业投资评级说明

- 1、 买入：行业股票指数超越大盘；
- 2、 中性：行业股票指数基本与大盘持平；
- 3、 卖出：行业股票指数明显弱于大盘。

重要声明 1: 本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能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本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券股份有限公司所有，未获得渤海证券股份有限公司事先书面授权，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“渤海证券股份有限公司”，也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

重要声明 2: 本报告 PDF 版由郭靖唯一制作。

渤海证券研究所机构销售团队

黄锋	022-28451131	谢晓冬	022-28451849
	13512060965		13820872805
loyalbright@yahoo.com.cn		actionfish@live.cn	
huangfeng@bhq.com		xiexd@bhq.com	

渤海证券研究所

天津

天津市南开区宾水西道8号

邮政编码: 300381

电话: (022) 28451888

传真: (022) 28451615

北京

北京市西城区丰汇园11号楼东翼1107

邮政编码: 100032

电话: (010) 58362786

传真: (010) 58362157

渤海证券研究所网址: www.ewww.com.cn