

煤炭行业

2010 年 12 月 14 日

看好

相关研究:

需求预期向好提升估值空间——2010 四

季度投资策略

经济转型与变革期的煤炭行业——2010

下半年投资策略

政策至需求,华丽的转身——2010 煤炭行

业投资策略 091212

一年中煤炭需求绽放的季节——09 年四

季度投资策略 090930

政策护航,期待整合更大进展——09 下半

年投资策略 090620

执笔人

张红兵

执业证书编号: S0760209090157

010-82190365

zhanghongbing@sxzq.com

联系人

孟军

010-82190365

mengjun@sxzq.com

地址: 太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
北京市海淀区大柳树路富海大厦 808

电话: 0351-8686986

山西证券股份有限公司

http://www.i618.com.cn

获批国家资源经济综合配套改革试验区点评

行业研究

事件:

近日国务院批准设立山西省为国家资源型经济转型综合配套改革试验区, 山西成为继浦东新区、天津滨海新区、深圳市、武汉城市圈、湖南长株潭城市群、重庆市和成都市以及沈阳经济区后第九个综合配套改革试验区。

点评:

➤ **同是改革试验区, 又有自己特性。**山西省国家资源型经济转型综合配套改革试验区, 是目前批准的唯一一家在全省这么大的范围中开展的综合配套改革, 在全省域、全方位、系统性的进行资源型经济转型综合配套改革试验; 其他试验区都是一个区域围绕一个主题, 而山西省的试点是在全省这个省域里, 紧紧围绕着产业的优化升级、战略性新兴产业的发展, 整个产业结构的调整和资源型经济转型, 在这方面进行的一个全面的重大探索。

➤ **山西煤炭产业迎来新的发展机遇。**近几年来国家对促进山西资源型经济转型已经推出了三个大的政策: 一是国务院在 2006 年确定山西为煤炭工业可持续发展政策措施试点省; 二是国家把山西确定为全国的循环经济试点省; 三是国家把山西作为生态建设试点省。同时山西也在全国率先进行了大规模的小煤矿资源整合, 为全国的资源整合积累了宝贵的经验, 通过这一系列的改革, 山西省的煤矿企业极大提升了竞争力, 一批亿吨级及千万吨级煤矿企业成为供给的主要力量, 山西获批改革试验区后, 山西更会得到相应的政策支持, 围绕着产业优化升级, 煤炭企业必然会得到更多政策支持, 煤炭行业从传统的开采业向更绿色、更环保转变。

➤ **非煤产业提供想象空间。**山西传统产业煤炭、焦炭、电力、冶金四大行业占山西工业比重 85%以上, 本次试验区获批相关产业协调发展, 产业优化升级给省属企业提供了发展机遇, 山西省属企业大部分都是以煤为主, 且煤炭企业集团实力强劲, 今年山西省也在推进省属企业的整合, 阳煤集团托管太化集团, 天脊化工划归潞安集团, 我们看到了煤炭企业非煤产业的迅速发展, 单纯的煤炭企业正在向综合的能源集团转变, 此次试验区获批我们认为山西非煤产业将得到迅速发展。

➤ **关注山西板块, 关注煤炭。**山西地处中部, 辐射西部, 我们认为山西转型成功可以为中西部提供一个发展的样板, 十二五期间山西将得到更多政策支持, 我们建议投资者关注山西板块, 煤炭的可持续发展也是煤炭企业最大的竞争力, 因此我们建议投资者关注山西煤炭, 关注煤炭上市公司。

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：

本报告是基于山西证券股份有限公司研究所认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。