

首页 -> 动态新闻 -> 市场观察

煤炭供给格局影响价格

中国煤炭市场网 发布时间:2010-08-30 15:20

【字号 大 中 小】

【CCTD收藏】

来源:金融时报

资本市场从来不可缺少话题，正在准备随行业一起步入“淡季”的煤炭股日前迎来了关于加快行业兼并重组的“大计划”，从而再度成为市场的最热话题。

煤炭重组升至国家战略层面

日前，国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议研究部署了推进煤矿企业兼并重组等工作。业内人士认为，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。

事实上，煤炭行业整合早已起步。2008年，山西煤炭资源整合就拉开了全国煤矿企业兼并的序幕，截至目前，山西、河南、内蒙古、陕西等省区煤炭重组整合已经初现成效，山东煤炭企业重组方案也已经出炉。

而管理层此番定调无疑意味着上述区域性规划将上升为国家战略。渤海证券分析师认为，本次政府工作会议内容标志着煤炭企业兼并重组已经逐步上升到国家层面的高度，未来政府对煤炭企业兼并重组的支持力度将会逐步加大，从目前的政策引导逐步过渡到政策支持。

兼并重组对行业供给格局影响深远

就行业整体而言，齐鲁证券分析师表示，煤炭产业整合、兼并重组对行业的供给格局影响深远——一方面，整合后的单井产量扩大以及机械化水平的提高，将使矿井生产效率显著上升；另一方面，资源进一步向大集团企业集中，未来将更容易根据需求决定产量，即供给弹性加大。不过，具体到上市公司而言，分析人士认为则需要区分看待：如果上市公司或其母公司成为地方整合的主体，则将获得更多的后备资源，而通过资产注入，上市公司将获得快速的外延式增长。

值得关注的是，本次推进煤炭企业兼并重组工作会议中的两点内容引发了市场的遐想：

其一，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。

对此，渤海证券分析师表示，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。

其二，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内企业以产权为纽带、以股份制为主要形式参与兼并重组。

广发证券分析师对此有着自己的看法，他认为，鼓励电力、冶金、化工等行业企业参与兼并重组，从中长期来看，下游行业向上游延伸，将降低下游行业对煤炭企业的原料依赖度，整个产业链的利润格局有可能重新分配，这将在一定程度上压制煤炭股的估值水平。

价格预期仍是当前市场最敏感话题

客服电话 CCTD
010-51284166

在线客服 和我联系

专题推荐

- “十一五”我国煤炭工业快速发展 (12/01)
- 2010年煤炭企业家高层论坛暨行业表 (11/19)
- 2010年10月经济运行数据 (11/11)
- 中联煤炭销售有限责任公司成立十周 (10/28)
- 2010年三季度经济运行数据 (10/21)
- 2010年8月经济运行数据 (09/15)
- 2010年上半年经济运行数据 (07/21)
- 2010' 亚太煤炭市场峰会 (07/14)
- 2010年东北亚夏季煤炭交易会在大连 (07/14)
- 2010年全国煤炭市场信息工作会议在 (06/22)

点击排名

- 西气提前进入两湖 湖北等省将用上
- 四部委联合启动光伏内需 细分龙头
- 三大因素使得明年国际油价依旧高位
- 太中银铁路2011年1月1日正式运营
- 力拓20亿英镑收购非洲煤炭企业Ri
- 蒙古能源明年产煤250万吨
- 峰峰集团加快结构调整
- 安监总局专家：“十二五”应更大力

上述分析师还特别强调了推进兼并重组过程中煤炭价格可能受到的影响。他分析称，历次对煤炭行业大规模的兼并重组，都会影响煤炭供给。在目前煤炭供给出现宽松的时刻，政府在全国范围内推进煤炭行业企业重组，将对煤价形成有效支撑。”结合8月1日至10月31日政府对资源整合矿井的违法生产、建设专项督查，我们维持此前判断，10月份起煤价将重回上涨通道，2011年煤炭均价将超越2010年。”

对于煤炭企业而言，这一判断的准确与否似乎具有特殊意义，因为此时正是煤炭价格的敏感时期。

从已经面市的煤炭行业的中报来看，上半年在“量价齐升”的行业背景下，煤炭企业的日子着实不错。例如，兖州煤业的中报显示，受益于煤炭销量增加和煤炭销售平均价格上涨，公司上半年净利润同比增长近四成；此外，公司同时预计前三季度净利润同比增幅将超过50%。中国第二大煤炭上市公司中煤能源中报也显示，受益于报告期内煤炭产量、价格的双重提升，公司上半年净利润54.46亿元，同比增长25.4%；公司上半年营收为350.9亿元，较之去年同期增长54%。此外，西山煤电、露天煤矿等均披露了净利增速三成至六成不等的可观业绩。

中投顾问行业研究员称，这与上半年国内煤炭市场的一路走高是分不开的。今年上半年，国内煤炭市场整体向好，在结束了冬季煤炭需求旺季之后，煤价进行了短暂的调整，随后便一路走高，往年被称为销售淡季的4、5月份，今年也表现出淡季不淡的行情。而上半年国内煤炭市场价格上涨势头相当迅猛，到5月中旬，国内煤价达到了上半年的高点，较之年初最低煤炭价格上涨幅度在10%以上，部分地区更是达到了20%。在这样的市场行情的带动下，今年上半年国内大部分煤炭企业都取得了良好的业绩增长。

据此，有市场人士认为，煤炭企业的全年利润事实上已基本锁定。国信证券的煤炭行业中期策略报告中就表示，2010年动力煤合同价的上涨已锁定相关公司的业绩增长，动力煤和炼焦煤价格上半年已出现明显上涨，未来难以出现大幅下跌，同时，上市公司产量增长将进一步保证业绩的增长，煤炭行业上市公司业绩增长相对确定。

相较而言，煤炭企业自身则显得有些“底气不足”。“首先，作为周期性行业，煤炭价格将很快再度面临淡季因素的挑战。其次，国家对房地产、钢铁行业的调控仍在继续，银行信贷也在紧缩，公司未来的形势并不明朗。”有煤炭企业相关负责人这样表示。

数据显示，随着煤炭消费淡季渐行渐近，最近两周来，煤炭市场弱势渐现。平安证券分析师认为，未来一段时间动力煤价格将继续走弱，主要表现为，一方面，下游行业煤炭库存居于高位；另一方面，下游行业用煤需求的减弱，比如火电发电量连续两个月环比走低。

责任编辑：孙艺心

[【返回顶部】](#)

我要发表留言

匿名发表 署名:

特别提醒

- 请遵守中华人民共和国有关法律法规、《全国人大常委会关于维护互联网安全的决定》及《互联网新闻信息服务管理规定》。
- 请注意语言文明，尊重网络道德，并承担一切因您的行为而直接或间接引起的法律责任。
- 中国煤炭市场网新闻跟帖管理员有权保留或删除其管辖留言中的任意内容。
- 您在中国煤炭市场网发表的言论，中国煤炭市场网有权在网站内转载或引用。
- 发表本评论即表明您已经阅读并接受上述条款，如您对管理有意见请向新闻跟帖管理员反映。

相关链接

- 煤炭供给格局影响价格 08/30
- 长治市高标准推进煤炭资源整合 08/30
- 四大因素掣肘煤机行业升级 08/30
- 广东进口煤量价齐升 08/30
- 焦化企业腹背受敌 焦炭价格跌跌不休 08/30
- 山西焦煤全力推进古交新型煤化工基地 08/30
- 第一产煤大省内蒙古 1-7月原煤产量突 08/30

热门推荐

- 《中国煤炭市场》月刊
煤炭运销系统权威期刊。全新改版权威与实用并重。中国煤炭运销协会主办。
- 《国际煤炭（月刊）》
纵览国际煤炭全景，洞察国际煤市风云，解读煤炭贸易商机，推进国际贸易合作
- 《每周煤炭经济》
概要介绍近一周内煤炭行业和相关行业的重要事态信息，数据信息。



主办单位：中国煤炭运销协会
承办单位：中国煤炭运销协会信息中心
中国煤炭市场网 版权所有 未经许可不得转载

Copyright 2009 cctd.com.cn All Rights Reserved
电信与信息服务业务经营许可证京ICP证020447号
京ICP备020447号 电信业务审批 [2002] 字第 608 609号
www.cctd.com.cn

