

免责声明：上海矿山破碎机网：<http://www.jawcrusher.biz>本着自由、分享的原则整理以下内容于互联网，若有侵权请联系我们删除！

上海矿山破碎机网提供沙石厂粉碎设备、石料生产线、矿石破碎线、制砂生产线、磨粉生产线、建筑垃圾回收等多项破碎筛分一条龙服务。

联系我们：您可以通过在线咨询与我们取得联系！周一至周日全天竭诚为您服务。



更多相关设备问题，生产线配置，设备报价，设备参数等问题

可以**免费咨询**在线客服帮您解答 | 24小时免费客服在线

一分钟解决您的疑惑

点击咨询



煤炭深加工产业政策

中国石油和化学工业联合会煤化工专业委员会日前成立，国家能源局有关人士在会上表示，《煤炭深加工示范项目规划》和《煤炭深加工产业发展政策》已通过国家发改委高层会议审批，近期将发布。文件提出，“十二五”时期形成若干集煤炭开发加工转化电力化工于一体大型能源综合性基地和能源企业。该人士煤炭深加工产业政策还透露，各地上报的要求在“十二五”期间建设的大型煤化工项目达到个，经初步测算，总投资超过万亿元。

但是“十二五”时期仍不具备大规模发展现代煤化工产业的客观条件，迫切需要技术创新，继续开展更高层次的示范，来整体提高资源的利用水平。“十二五”期间将进行技术装备重点示范，共有项重点示范领域，分布在技术工艺装备材料等各个方面，涉及煤炭深加工产业政策适用于我国煤种的大型先进气化技术，大型装备系统优化集成与设计技术等。产业布局方面，要在煤炭资源富集地区建设示范项目，鼓励在具备条件的地区设立产业基地，推进煤电化热一体化发展，严格控制煤炭净调入地区的项目。

编者按：中国石油和化学工业联合会煤化工专业委员会日前成立，国家能源局有关人士在会上表示，《煤炭深加工示范项目规划》和《煤炭深加工产业发展政策》已通过国家发改委高层会议审批，近期将发布。国泰君安

：降息推动煤炭板块下半年行情央行降息是中央稳增长政策在各部门的具体落实，这与年底的刺激模式如出一辙，预计其他具体政策将陆续出台，政策推动将对下半年经济复苏形成进一步的正反馈效应，煤炭最终受益于宏观复苏。

倍的板块估值接近景气低点水平，政策推动复苏对估值的提升将在下半年逐渐体现，目前板块的震荡是介入时机，维持行业“增持”评级，建议增持冶金煤公司冀中璐安盘江。（国泰君安证券）国泰君安：政策落实陆续出台，煤炭板块最终受益中国人民银行决定，自年月日起下调金融机构人民币存贷款基准利率。

煤炭深加工产业

央行此举可以解读为中央“把稳增长放在更加重要的位徇”的经济政策在国务院下属各部门加以落实的举动，这一行为与年底的政策模式如出一辙。

此轮宏观政策的走向与-年基本相似，通过对年走势的分析可以发现，受当时政策刺激下经济复苏和山西资源整合的双重推动，年煤炭板块涨幅位于各行业之首。

目前板块年市盈率为倍，已经接近年年中年年底的估值最低点水平，作为宏观复苏的最终受益者，当前的估值水平相对于下半年经济复苏的预期明显偏低，维持年中期策略报告判断：“预计此轮行业景气高点对应的板块估值上限在倍水平。”（国泰君安证券）兴业证券：注重自下而上选择煤炭股供需-国内：秦皇岛内贸煤库存万吨，周环比增加万吨，已经超过最大库存；广州港库存万吨，周环比下降万吨。月份PMI为0.4%，月环比回落个百分点；新订单指数为%，月环比回落个百分点；积压订单指数为，较上月下降了个点；生产指数为%，环比下降个百分点。我们最新调研表明：钢铁行业开工率仍难提升，钢铁贸易商对需求也持谨慎态度，山东济宁地区煤炭销售不乐观，且已经为企业意识到，预计仍将仍维持“弱平衡”。国内，国内动力煤继续承压，环渤海动力煤平均价元/吨，周环下跌元/吨，连续周累计下跌元/吨；秦皇岛港山西优混平仓价为70元/吨，持平。估值水平：煤炭股年PE估值为倍，PB估值为倍，短期行业负面因素大于利多因素，预计行业整体向上空间不大，月中旬之前煤炭股利好有限。

煤炭深加工

原因：) 实体：以地产为代表的需求复苏但难以达到近年高点，更何况房地产新开工面积不乐观，不宜期望太

高；) 虚拟：月末M同比增长3.0%，环比提高个百分点；M同比增长3.0个百分点，环比提高个百分点。新增信贷亿元，同比多增亿元，环比走高，货币当局通过降息个基点且基准利率浮动%放松流动性；) 外围市场：原油等国际大宗商品价格继续回落。

投资策略：从相对收益率出发，我们倾向于选择吨煤净利扩大，产能增长快的投资标的！推荐国投新集永泰能源（60017）兰花科创盘江股份和山煤国际（60046）等产能扩张快的投资标的；另外，建议关注资产注入型的潞安环能和红阳能源（60078）。基于估值区间约束，我们建议适当加大波段操作而非单纯持股，更要避免追涨（兴业证券研发中心）海通证券：煤炭板块估值已具有相对较高的安全边际期经济稳进之风，待周期修复之帆。稳进搭台，变革生机，加快重大项目审批鼓励民间投资及推动战略新兴产业发展等措施将有助于加快经济企稳回升。今年以来，下游电力建材钢铁化肥等行业疲弱运行，库存普遍处于高位，煤炭采购积极性降低，需求增长乏力。未来随着政策预期逐步兑现经济复苏回稳，待需求价格等利好催化剂出现，煤炭板块将有望在行业景气回升推动的估值修复中迎来阶段性行情。煤炭上市公司归属母公司股东净利润同比增速有所放缓：年同比增长%，增幅同比减少个百分点；今年季度同比增长%，增幅同比减少0.98个百分点。

建议关注内生产量增长较快盈利能力稳健估值具有优势的煤炭上市公司，如兰花科创山煤国际阳泉煤业盘江股份等。（海通证券研究所）申银万国：煤炭中报压力提前释放逢低配置优质品种投资要点：港口库存高企，现货煤压力加大，合同煤料将补跌：秦港库存连升周攀升至万吨以上，外加今年季度来水情况好转以及进口煤量居高不下，未来一个月港口动力煤现货价料将继续下行，港口煤价下行也将逐步传导至产地价格。钢铁行业月粗钢日均产量仍维持高位，但钢材价格及毛利持续下滑，主产地喷吹煤炼焦煤和焦炭价格陆续下行，我们预计未来一个月主产地合同煤价也将出现0-元补跌。中报压力提前释放，逢低介入优质品种：我们维持行业中长期“看好”评级；短期宏观经济下行风险加大，经济后周期特征开始显现，煤价在未来一个月下跌概率较大，煤炭股短期估值承压隐含盈利下调风险，但降息预期和海外QE预期有望对股价形成一定支撑，我们认为未来一个月板块仍将以震荡为主，中报压力提前开始释放，建议投资者可逢低介入煤气化（淡化短期业绩，关注成长和转型），盘江（区域优势依旧），并同时关注冀中平煤及潞安。行业数据回顾：全国产量小幅上升三西产量小幅下滑：根据煤炭运销协会数据，月全国原煤产量亿吨，同比增加%，环比增加%；月山西原煤产量万吨，环比下降%，同比增长%；月内蒙古原煤产量万吨，环比下降%，同比增长22.0%；月陕西生产原煤376万吨，环比增长1%，同比增长%。秦港调入上升调出下降库存大幅上升：月秦皇岛港日均铁路调入量环比上升万吨/日至万吨/日，环比增幅%；日均调出量下降万吨/日至6.9万吨/日，环比降幅%。电厂日均耗煤量小幅下降粗钢产量小幅上升：月上中旬直供电厂日均耗煤万吨/日，较月环比下降.9%。

关键假设点价格波动较平淡：电煤合同价预计年增幅%，而电煤现货平均价格同比降幅%左右，炼焦煤价格受下游钢铁行业需求疲软影响，价格存下行风险，预计全年均价跌幅%左右；无烟煤价存补跌风险，预计全年均

价同比下降%左右。有别于大众的认识很多投资者认为今年煤炭板块将失去原有的弹性特征，但我们认为价格弹性减弱，但个股弹性依旧存在，我们通过外延扩张政策红利会计政策影响和业务转型四个维度寻找未来业绩更具弹性的公司。

) 扩张弹性：我们认为冀中平煤盘江和潞安，集团资产较为成熟且公司态度较为积极，具备较强的外延扩张弹性；) 区域弹性：盘江受益国家号文件及贵州“工业强省”战略，政策红利驱动下，有望借此享受量价齐升；) 会计弹性：冀中受季度末应收账款大幅增加，且坏账准备计提比例较大影响，Q坏账损失对业绩产生较大负面影响，预计后续随着国家降息，下游资金改善，应收收回，坏账有望冲回，业绩具备修复弹性。) 转型弹性：煤气化年关停焦化业务将转型为全焦煤公司，年不仅受益于焦化减亏自用煤外销，且随着新矿投产煤炭权益产量有望年翻番，业绩也将实现爆发式增长，弹性十足。(申银万国证券研究所) 国泰君安：煤炭板块调整是介入的时机事件：国务院总理温家宝日主持召开国务院常务会议。要根据形势变化加大预调微调力度，提高政策的针对性灵活性和前瞻性，积极采取扩大需求的政策措施，为保持经济平稳较快发展创造良好政策环境。煤炭行业作为宏观的最上游行业，控制着国内能源消费的近%，每一次宏观调控对煤炭板块的走势都产生了巨大的影响。

”(国泰君安证券) 东方证券：煤价继续下行，等待需求好转动力煤价格：主要港口动力煤较上周有所下降本周秦皇岛KC，KC，京唐港KC分别较上周下降%，%，%至元/吨，元/吨，元/吨，广州港山西优混KC较上周持平在元/吨。焦煤价格：京唐港山西焦煤较上周持平在元/吨古交地区#焦煤车板价较上周维持在元/吨。无烟煤价格：阳泉中块煤持平，喷吹煤持平本周阳泉洗中块坑口价较上周持平至元/吨；喷吹煤较上周持平在元/吨。

国际煤价：澳洲纽卡斯尔动力煤价格比上周下降%纽卡斯尔动力煤下降%至美元/吨，较秦皇岛大同优混煤价低元，年国际平均高于国内，净进口亿吨。下游价格：国内期货螺纹钢指数下降%WTI下跌87%，BDI下降126%本周国内期货螺纹钢指数下降%，国际钢铁指数持平至，本周WTI油价下降87%至美元/桶，秦皇岛至广州海运费下跌44%至368元/吨，国际海运指数BDI下降126%至904上海期货铝价下降056%至。煤炭库存：秦皇岛库存上涨%，月日全国电厂库存上涨%本周秦皇岛库存较上周上涨%至82万吨，调入量为1万吨，上涨%，调出量万吨，上涨7%。股价与估值：上周申万煤炭三级指数上涨%至点，同期沪深指数上涨%，目前国内煤炭行业平均PE倍(历史主要区间-)，煤炭估值相对处于自己历史中值偏低的位置。

原文地址：<http://jawcrusher.biz/psj/aUmtMeiTanu1TtN.html>