

炼焦煤行业再迎“盛宴”

2015年全国炼焦煤需求或新增1.8亿吨

未来5年,我国炼焦煤需求将继续增长。根据国家相关部门综合各方面因素初步预测,到2015年,全国炼焦煤需求总量将新增1.8亿吨,而山西省炼焦煤产量新增预计仅为0.8亿吨,其他省区炼焦煤增量有限,导致届时全国炼焦煤约有1亿吨供需缺口,从而对未来炼焦煤的价格形成有力支撑。

资料显示,2009年我国焦煤进口量3440万吨,同比增长402%,一跃成为净进口国;2010年焦煤进口量4727万吨,同比增长37%。国际焦煤价格亦不断攀升,一路上涨突破340美元/吨,目前仍在高位震荡。

日前有消息称,国家能源局正在研究制定特殊和稀缺煤种管理办法,对炼焦煤等特殊和稀缺煤种实施保护性开发。业内人士表示,若这一政策得以实施,将进一步扩大国内焦煤的供需缺口。

股海淘金



板块具较高安全边际

在未来相当长时间内,煤炭仍是我国能源消费结构中最主要的品种,煤炭需求也将稳步增长。

海通证券研究员韩振国表示,今年是“十二五”开局之年,各下游行业对煤炭的需求仍然较大,节能减排政策力度预计会有所放松。未来煤炭产量增加受到运输的瓶颈制约,供给略紧。此外,煤炭净进口补充国内供给有限,煤炭价格上涨预期增强。煤炭市场基本面向好将确保上市公司业绩增长。

“目前不少煤炭股的动态市盈率只有15倍甚至更低,意味着煤炭股的估值数据已降至2005年以来的低位区

域。或者说目前2870多点对应的煤炭股估值,相当于2005年998点的估值,因而,煤炭板块目前具有较高的投资安全边际。”有业内人士指出。

此外,中信证券还指出,固定资产投资集中释放、保障房建设启动以及节能减排政策放松三大因素将有望助推短期焦煤二次提价,预计焦煤全年均价有望上涨17%;动力煤全年走势将有望维持高位。市场煤价在旺季或继续上涨,预计涨幅在5%~8%之间;预计无烟煤价格全年将保持稳步上升态势,全年均价涨幅预计在10%左右。煤炭股前几周调整后,估值优势初现。

机构看好板块后市表现

太平洋证券分析师表示,在通胀下,我国煤炭价格也将步入一个长期上升的通道,煤炭资源价值持续提升。

“近期市场对经济增长放缓及通胀压力等因素预期充分,煤炭股的下跌正是风险释放的过程。在2011年煤炭局部供不应求的大前提下,建议投资者在下跌中逐步买入而非卖出煤炭股。煤炭股足够便宜的估值,以及稳健的盈利预期将重新吸引投资者关注。”申银万国分析师詹凌燕表示。

银河证券煤炭行业研究员指出,目前行业2011年动

态市盈率为15倍左右,低于历史平均水平20倍。而动态市盈率15倍以下是具备较高安全边际的投资价值区间,目前估值有提升空间。看好煤炭股二季度的走势。

齐鲁证券分析师建议:选择业绩弹性较好的国阳新能(600348)、兖州煤业(600188)、西山煤电(000983)、潞安环能(601699)、盘江股份(600395)、山煤国际(600546)及业绩成长性较好的冀中能源(000937)、昊华能源(601101)。

张厚培

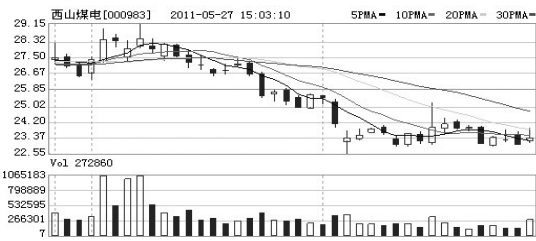
重点个股分析

西山煤电(000983)

焦炭业务急速增长 增强业绩弹性

西山煤电主营业务增长来源:1、新并的京唐焦化业务规模较大,焦炭化工业务同比增长2287亿元。今年开始西山煤电焦炭业务扩张将明显高于煤炭业务,焦炭业务占主营业务收入比例将不断提高。焦炭业务扩张对营收增加有明显助力,但毛利提升需依托焦炭价格。2、今年1月,公司曾上调焦煤销售价格,煤价上调与产量小幅增长使公司煤炭业务收入增长16.5亿元。

总体来看,纵向一体化是近两年公司发展的主要方向。非煤业务2011年增长明显快于煤炭业务,古交电厂



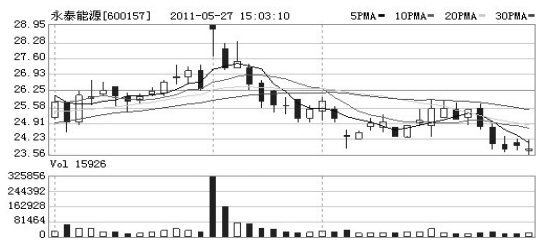
二期机组投入商业化运作和京唐焦化完全达产均会给公司营业收入带来贡献,但公司长期业绩增长仍将依托煤炭业务,焦煤提价和兴县斜沟二期项目是未来公司获取利润的最佳渠道。

东北证券

永泰能源(600157)

所图甚大 三次增发打造焦煤新军

近日公司拟增发231亿股,每股2341元,共计54亿元收购灵石安苑、新生、寿阳富东三家煤矿以及陕西亿华矿业所属靖边县海则滩井田8亿吨优质动力煤探矿权。公司自2009年开始通过现金和资本市场募集资金的方式持续收购“三西”地区煤炭资源。在本次增发收购成功后,公司所有矿井可达10个,参股2个;煤炭保有储量146亿吨,权益储量99亿吨;产能1233万吨,权益产能1033万吨;其中焦煤权益产能493万吨,动力煤540万吨。



公司规划未来将以“以山西为中心、以陕蒙为接续、以江苏为依托、以新疆为储备”的煤炭发展战略。力争未来3-5年内焦煤产能达到1000万吨。

长城证券

股市英雄会

挖亮点,给思想一对翅膀

主持人:与人交换一个苹果,一无所获;与人交换一种思想,会让人升华。上期文章中老兄有关成功选股的思路要义给人印象深刻,不少读者仍意犹未尽,想“百尺竿头,更进一步”,学习和借鉴你挖亮点的具体方法,请勿吝嗇哦!

刘隐:挖亮点,简单形象地讲,就是给思想插上一对翅膀。发挥想象力,亮点升华,就会信心满满,热血荡漾。大江股份主业转型食品行业,2013年前计划开设500家“大江上选”连锁店,如每店年盈利50万元,全年2.5亿,如果迅速在大城市拓展,业绩会否几何级增长呢?万家乐年报中提示:今年要加快广东新曙光控股公司第三代高聚光太阳能发电的产业化进程。网上显示,去年年底公司已投巨资,6月1号国家将实施的“新能源指导目录”已将光伏发电项目列为首项,这是否意味着该公司符合时代潮流的先见大手笔会让股价潇洒走一回呢?

主持人:老兄思路果然不同凡响。大江股份本周表现不俗,另外二股尚未动作,看来你秉承的“是金子总会发光”理念。

刘隐:不错!我一般不做短线。ST三农我看重的不仅是它的摘帽题材,而是它可能转型氟化工的潜力。试想,一家原生产农药连续三年亏损,停市后靠注入房地产资产起死回生的老企业,面对整体搬迁的契机,当地氟化工资源的优势,以及“黄金工业”美景的诱惑,会无动于衷,不思进取吗?公司的比较调研方案能否在董事会、股东大会通过,那是秃子头上的虱子——明摆着的事。市场永远爱的是预期,钟情的永远是未来。

一剑

解禁信息

近40亿限售股下周来袭

原始股解禁就卖,让诸多上市不久的新股很“受伤”!诸多个股因遭到股东甩卖股份而股价大跌。下周,两市又将迎来一次原始股解禁高峰,三元达(002417)、天虹商场(002419)以及科伦药业(002422)等上市刚满一年的个股均将涉及原始股解禁,解禁规模达28亿股,需要投资者警惕。

据统计显示,下周两市将有涉及33只个股的3964亿股限售股解禁,较本周限售股解禁量大幅增加。若以昨日收盘价来计算,两市限售股解禁市值为759.86亿元,同样较本周解禁市值有大幅提高。数据显示,下周深市将面临较大解禁压力。

从具体个股解禁情况来看,下周有九阳股份(002242)、*ST金顶(600678)、福建南纺(600483)、中国船舶(600150)和桂东电力(600310)5只个股在其限售股解禁后将实现全流通。

而海康威视、科伦药业等9只个股的解禁限售股占其流通股本比例超过100%,解禁后,其流通股本将面临较大的扩容。

刘明涛

挖掘最具成长性指基

得益于业绩好、费率低、代表性强的指数基金产品是基金的最爱,目前的指数基金产品创新也日渐丰富,广发基金数量投资部总经理、广发中小板300ETF指数基金拟任基金经理陆志明表示:“现行的指数基金产品仍主要集中在宽基指数基金,而策略、行业、风格的基金规模占比不足1%,不能很好满足各种偏好投资者的需求。”

截至2010年末,已经成立的指数基金接近3100多亿规模净值中,“宽基”指数基金净值规模占据了绝对优势,比重达91.6%,而策略、行业、风格等类别指数基金规模占比不足1%,主题类基金占6.4%,远不能满足各种偏好投资者的需求。

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
国元证券“理财大讲堂”
每周六上午9:30-11:30开讲
咨询电话:0551-2650939 2615542
地址:合肥市宿州路20号 合肥宿州路证券营业部

徽商期货 技术领先
文华财经:E版、S版,一键通
彭博博易大师:闪电手、下单精英
掌上财富:手机下单系统
金仕达V6交易软件
易盛8.0交易系统
客服电话:4008878707
网址:www.hsqh888.com
地址:安徽合肥市芜湖路258号

交通银行
BANK OF COMMUNICATIONS
您的财富管理银行

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“首家融资融券专题培训”
地址:合肥市庐江路123号庐江路营业部
全功能服务专线:2627033
www.gyzq.com.cn