

2013

煤炭行业上市公司 发展研究报告

ANNUAL REPORT ON COAL INDUSTRY
PUBLIC COMPANIES (2013)

中国煤炭工业协会
煤炭科学研究总院

编著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

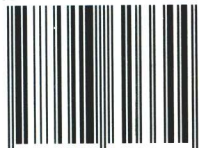


2013 煤炭行业上市公司 发展研究报告

ANNUAL REPORT ON COAL INDUSTRY
PUBLIC COMPANIES (2013)

上架建议：经济管理

ISBN 978-7-5136-2664-4



9 787513 626644 >

定价：106.00元

F426.21
10035

2013

煤炭行业上市公司 发展研究报告

ANNUAL REPORT ON COAL INDUSTRY
PUBLIC COMPANIES (2013)

中国煤炭工业协会
煤炭科学研究总院

编著



90428534

南京工业大学
图书馆藏书



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北 京

图书在版编目 (CIP) 数据

2013 煤炭行业上市公司发展研究报告/中国煤炭工业协会煤炭科学研究总院编著.
北京: 中国经济出版社, 2013. 7

ISBN 978 - 7 - 5136 - 2664 - 4

I. ①2… II. ①中… III. ①煤炭工业—上市公司—经济发展—研究报告—中国—
2013 IV. ①F426. 21

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 154188 号

责任编辑 张 户

责任审读 贺 静

责任印制 张江虹

封面设计 华子图文

出版发行 中国经济出版社

印 刷 者 北京市昌平区新兴胶印厂

经 销 者 各地新华书店

开 本 710mm × 1000mm 1/16

印 张 23. 75

字 数 340 千字

版 次 2013 年 9 月第 1 版

印 次 2013 年 9 月第 1 次

书 号 ISBN 978 - 7 - 5136 - 2664 - 4/F · 9547

定 价 106. 00 元

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换 (联系电话: 010 - 68319116)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010 - 68359418 010 - 68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390)

服务热线: 010 - 68344225 88386794

编委会

编委会主任	姜智敏		
编委会副主任	张宏	郭黎	
编委会成员	翟清	李宏军	郭中华
	贾林洁	唐秀银	
编写组组长	孙春升		
编写组成员	康淑云	黄山松	高峰
	秦容军	包兴	孙政
	李修东	郭建利	程丽
	何花	郑德志	
执笔人	张树武	焦静	刘玉朋
特邀编审	李翕然	张红兵	

2013

Preface

前言

自我国股票资本市场(A股)建立至2012年末,已有四十二家煤炭企业实现上市运营。这些企业的成功上市,有力地促进了我国煤炭产业的健康发展。

煤炭上市公司是我国煤炭企业的优质资产,同时也是我国证券市场的重点板块之一。跟踪研究煤炭上市公司的成长历程,系统探索我国煤炭上市企业的运营发展规律,对于推动我国煤炭上市企业进一步做优做强,为其他煤炭企业实现资本化经营提供借鉴,都具有重要的理论和实践意义,同时也为相关投资机构提供决策参考。

为此,中国煤炭工业协会和煤炭科学研究总院基于煤炭行业的视角,于2012年首次组织编写出版了《2012 煤炭行业上市公司发展研究报告》,收到了良好的市场反响。《2013 煤炭行业上市公司发展研究报告》在2012年版本的基础上,相应地增加了煤炭焦化和煤机制造企业,基本实现了煤炭行业上市公司的全面覆盖。

《2013 煤炭行业上市公司发展研究报告》内容主要侧重于煤炭行业的基本面以及近年来煤炭上市公司财务年报的解读分析。通过客观地分析比较上市公司近年来的生产经营指标动态,从而为煤炭行业上市公司不断总结提升企业的经营管理水平提供参照借鉴,同时也为关心煤炭行业上市公司的机构或个人了解企业状况、制定相关决策提供参考依据。

《2013 煤炭行业上市公司发展研究报告》编写组

第一章 2012 年我国煤炭工业发展综述

- 1.1 2012 年我国煤炭工业基本运行情况 / 3
- 1.2 煤炭市场化改革与结构调整情况 / 7

第二章 2012 年我国煤炭行业上市公司发展状况

- 2.1 2012 年我国煤炭行业上市公司基本情况 / 13
- 2.2 2012 年煤炭行业上市公司产业结构状况 / 17
- 2.3 2012 年煤炭行业上市公司总体财务状况 / 20

第三章 煤炭行业上市公司综合分析 with 展望

- 3.1 2012 年煤炭上市公司综合分析 / 31
- 3.2 煤炭上市公司发展前景分析 / 43

第四章 煤炭采选上市公司个股分析

- 4.1 中国神华能源股份有限公司 (601088) / 49
- 4.2 中国中煤能源股份有限公司 (601898) / 55

- 4.3 兖州煤业股份有限公司(600188) / 62
- 4.4 山煤国际能源集团股份有限公司(600546) / 69
- 4.5 山西西山煤电股份有限公司(000983) / 76
- 4.6 永泰能源股份有限公司(600157) / 83
- 4.7 冀中能源股份有限公司(000937) / 89
- 4.8 河南神火煤电股份有限公司(000933) / 96
- 4.9 山西潞安环保能源开发股份有限公司(601699) / 103
- 4.10 山西阳泉煤业股份有限公司(600348) / 109
- 4.11 国投新集能源股份有限公司(601918) / 116
- 4.12 大同煤业股份有限公司(601001) / 122
- 4.13 开滦能源化工股份有限公司(600997) / 128
- 4.14 平顶山天安煤业股份有限公司(601666) / 135
- 4.15 山西兰花科技创业股份有限公司(600123) / 142
- 4.16 河南大有能源股份有限公司(600403) / 149
- 4.17 贵州盘江精煤股份有限公司(600395) / 153
- 4.18 安徽恒源煤电股份有限公司(600971) / 160
- 4.19 北京昊华能源股份有限公司(601101) / 166
- 4.20 上海大屯能源股份有限公司(600508) / 172
- 4.21 郑州煤电股份有限公司(600121) / 179
- 4.22 太原煤气化股份有限公司(000968) / 186
- 4.23 内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司(002128) / 192
- 4.24 安源实业股份有限公司(600397) / 198
- 4.25 内蒙古平庄能源股份有限公司(000780) / 204
- 4.26 甘肃靖远煤电股份有限公司(000552) / 211
- 4.27 新疆百花村股份有限公司(600721) / 218
- 4.28 青海贤成矿业股份有限公司(600381) / 225
- 4.29 上海爱使股份有限公司(600652) / 232
- 4.30 新大洲控股股份有限公司(000571) / 238
- 4.31 青海金瑞矿业发展股份有限公司(600714) / 245

第五章 煤焦化工上市公司个股分析

- 5.1 云南云维股份有限公司(600725) / 253
- 5.2 山西焦化股份有限公司(600740) / 260
- 5.3 山西安泰集团股份有限公司(600408) / 267
- 5.4 云南煤业能源股份有限公司(600792) / 273
- 5.5 七台河宝泰隆煤化工股份有限公司(601011) / 277
- 5.6 黑龙江黑化股份有限公司(600179) / 281
- 5.7 山西美锦能源股份有限公司(000723) / 287
- 5.8 四川圣达实业股份有限公司(000835) / 293

第六章 煤机制造上市公司个股分析

- 6.1 天地科技股份有限公司(600582) / 301
- 6.2 郑州煤矿机械集团股份有限公司(601717) / 308
- 6.3 山东矿机集团股份有限公司(002526) / 314
- 附录一 主要指标解释 / 318
- 附录二 主要指标年度排序 / 321
- 免责声明 / 369
- 参考文献 / 370

2013

第一章

2012 年我国煤炭工业发展综述

2013煤炭行业上市公司发展研究报告

1.1 2012 年我国煤炭工业基本运行情况

2012 年,由于国际经济环境的变迁,世界煤炭需求下降,国际煤炭价格下跌,我国煤炭净进口大幅增加;同时国内经济增速放缓,用煤需求增幅下降,特别是近年来我国煤炭采选业固定资产投资持续增长,煤炭产能建设相对超前,2012 年我国煤炭行业的经济增长速度同比有所回落。

• 1.1.1 煤炭生产

2012 年,我国原煤产量完成 36.5 亿吨,同比增加 1.3 亿吨,增长 3.7%,增速同比回落 4.4 个百分点。其中,大型煤炭企业原煤产量完成 27.3 亿吨,同比增加 1.9 亿吨,增长 7.4%;大型煤炭企业洗精煤产量完成 8.1 亿吨,同比增加 0.5 亿吨,增长 6.3%。

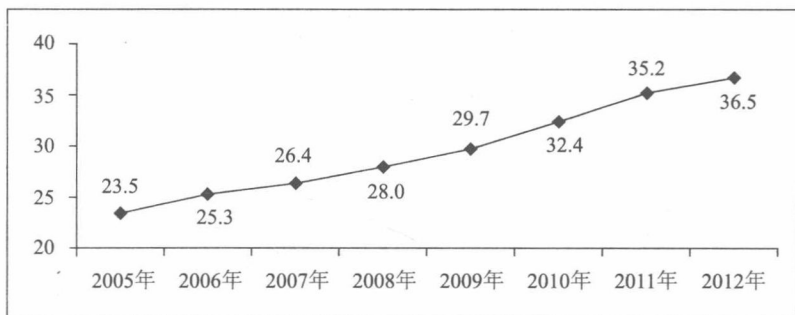


图 1-1 2005—2012 年全国煤炭产量(单位:亿吨)

在全国 26 个主要产煤省区中,产量上升的有 13 个,其中,内蒙古自治区产量增加 0.8 亿吨,同比增长 8.4%;山西省增加 0.4 亿吨,同比增长 4.7%;新疆维吾尔自治区增加 0.17 亿吨,同比增长 14.3%;陕西省增加 0.077 亿吨,同比增长 1.9%;云南省增加 0.043 亿吨,同比增长 4.3%。

• 1.1.2 煤炭消费

据测算,2012年我国煤炭消费总量为36.3亿吨,同比增长2.5%,增速下降6.4个百分点。

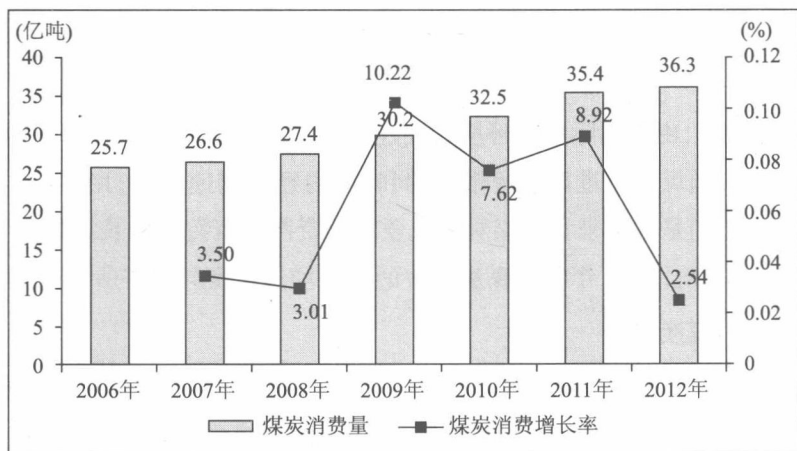


图 1-2 2006—2012 年煤炭消费量及增长率

2012年1—3月煤炭消费总量呈上升趋势,3月份后,煤炭消费量持续走低,10月份消费量跌至全年最低点,进入11月份后,受低温天气等因素影响,煤炭消费量逐步回升,到12月升至全年最高点。与2011年各月相比,2012年多数月份煤炭消费量均低于同期消费水平。

2012年我国煤炭消费地主要集中在华东、华北、中南和西北四个区域,主要煤炭消费省份为山西、陕西、内蒙古、河北、安徽、浙江、江苏、贵州等省区。受资源分布差异和经济发展需求等因素影响,煤炭省际调运量较大,主要调入区域为华东和华北地区。

• 1.1.3 煤炭库存

2012年,受我国宏观经济增速趋缓、煤炭需求持续低迷等多种因素影响,加之新建及改扩建矿井产能释放,我国重点煤矿、重点电厂煤炭库存均呈现波动上升的趋势。北方七港作为煤炭资源的中转环节,通过调节煤炭卸车及装船进度,港口煤炭库存波动幅度相对较小,全年最高库存为7月末的2 936万吨,最低为4月末的1 950万吨,全年平均库存为

2 461 万吨。

2—7 月,全国重点煤矿煤炭库存持续上涨,由 1 月底的全年最低 2 703 万吨增长到 7 月末的 4 555 万吨,增加 1 852 万吨,增长了 68.5 个百分点,达到全年最高峰,其后 8—12 月实现持续降低。全年平均库存 3 725 万吨。

2 月份,重点发电企业存煤消化较快,月末煤炭库存降低到全年最低的 7 317 万吨;3—5 月,重点发电企业煤炭库存持续增长,由 2 月末的 7 317 万吨增长到 5 月末的 9 134 万吨,增加 24.8%。6 月份,重点发电企业煤炭库存基本稳定。7—8 月,重点发电企业煤炭库存出现明显下降,由 6 月末的 9 125 万吨减少到 8 月末的 8 464 万吨,降低了 7.2 个百分点。9—10 月,重点发电企业加大煤炭采购力度,煤炭库存逐步回升,10 月末达到全年最高的 9 471 万吨,其后连续两月再次下滑。全年平均库存 8 505 万吨。

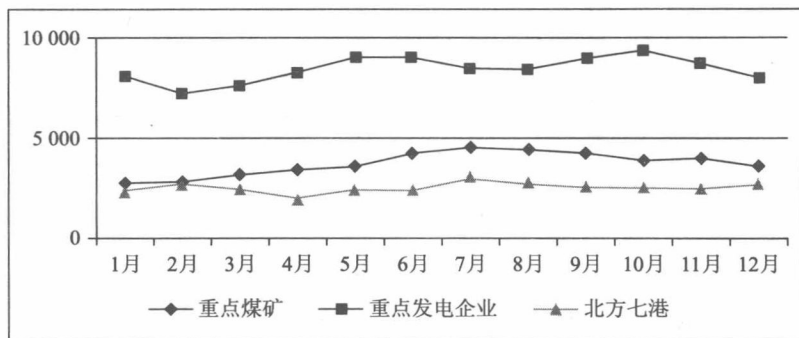


图 1-3 2012 年我国中转港口煤炭库存变化(单位:万吨)

• 1.1.4 煤炭价格

2012 年,中国煤炭市场发生重大变化,前 4 个月煤炭供需基本平衡,价格平稳;5—9 月煤炭市场供大于求态势明显,需求和价格大幅下降;进入 10 月份后,煤炭需求有所回升,价格保持低位稳定。

2012 年,我国煤炭价格整体呈下降趋势。1 月初煤炭价格指数为 198.3 点,为全年最高点;9 月末,煤炭价格达到全年最低点,价格指数为

167.6 点;12 月末煤炭价格指数为 170.7 点,与 1 月初相比下降 27.6 点,与 9 月末相比回升 3.1 点。

1—4 月,2012 年煤炭价格指数同比高于 2011 年煤炭价格指数,但随着煤炭价格下降,两者差距逐渐缩小。进入 5 月份后,煤炭价格大幅跳水,煤炭价格指数同比低于 2011 年,且两者差距逐步增大,到 10 月末差距达到最大值,为 33.4 点。10 月份后,随着煤炭价格企稳,煤炭价格指数与 2011 年同期相比差距逐步缩小,到 12 月末,差距缩小为 28.8 点。

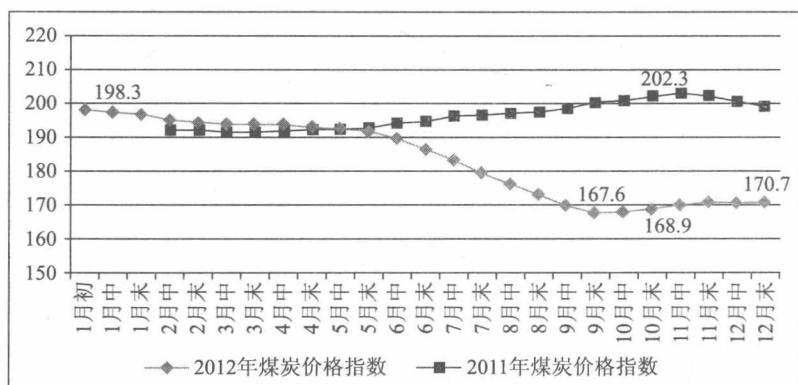


图 1-4 2011—2012 年中国煤炭价格指数

此外,煤炭市场景气指数未恢复到正常水平。2012 年煤炭市场景气指数持续处于负值,12 月份指数为 -5.5,比 11 月回升 19 个基点,但仍未恢复到正常水平。

• 1.1.5 煤炭进出口

2012 年,我国煤炭进出口情况延续 2011 年走势。煤炭出口量进一步减少,全年煤炭累计出口量为 926 万吨,首次下降至 1 000 万吨以下,同比下降 36.8%;累计出口均价由 2011 年的 185.4 美元/吨下降至 117.2 美元/吨;累计出口额由 2011 年的 27.2 亿美元下降至 15.9 亿美元,下降 41.5%。

2012 年,受欧美经济增幅缓慢,以及美国页岩气开发加速、煤炭使用被天然气大量替代等因素影响,全球煤炭需求不旺;与此同时,中国连续

四年进口煤量大幅增加,大大刺激了印尼、澳大利亚和俄罗斯等国煤炭供应商提高产能的欲望,这些国家煤炭供应能力均有不同程度增加,煤炭出口也随之上升;此外,国际海运价格长期低位运行。国际煤炭价格持续低迷,国外煤炭与国内煤炭相比具有价格优势,我国煤炭进口量大幅增加。全年煤炭累计进口量为 28 851 万吨,增长 29.8%;进口均价由 2011 年的 114.65 美元/吨下降至 99.5 美元/吨;累计进口额由 2011 年的 209.1 亿美元增加至 287.1 亿美元,增加 37.3%。

2012 年,我国煤炭净进口量大幅增加。全年净进口 27 924 万吨,同比增加 7 190 万吨,增长 34.5%。

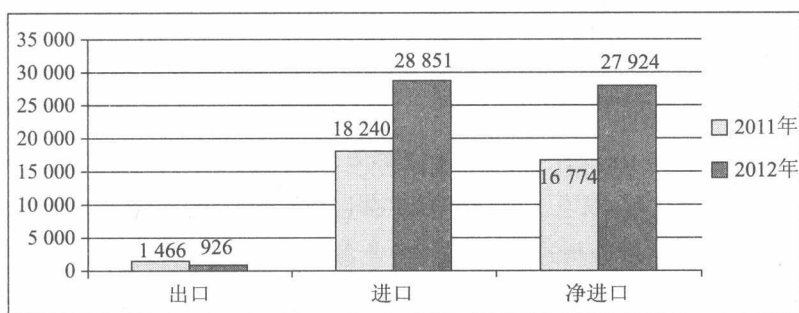


图 1-5 2011—2012 年我国煤炭进出口情况(单位:万吨)

1.2 煤炭市场化改革与结构调整情况

• 1.2.1 市场化改革

2012 年是深化煤炭市场化改革的重要一年。国家有关部门紧紧抓住电煤供需形势逐步趋缓、电煤价格基本稳定的有利时机,推动了电煤市场化改革进程。2012 年 12 月 20 日,国务院办公厅发布了《关于深化电煤市场化改革的指导意见》(国办发[2012]57 号),决定自 2013 年 1 月 1 日起,取消重点合同,实施电煤价格并轨。至此,煤炭订货和价格实现了完全市场化。