

轉載自：

中國新聞社 | 2010-02-26

能源頻道

重點合同電煤已“敲定” 今年煤企豐厚盈利可期

從煤炭行業基本面考察，我們發現，由於電煤供應趨緊，2010 年重點電煤合同早早簽訂，且漲幅不俗，加之估計今年煤炭產量不會激增，所以預計 2010 年煤炭行業盈利仍會豐厚喜人。

需求是一個重要指標。2010 年重點合同電煤的簽訂可反映供需狀況。電煤占煤炭總量的 70%。而一年一次定價的重點合同占電煤銷量的 70%左右。重點合同是大型電力集團與大煤企集團之間的較量。2010 年重點合同電煤簽訂情況出現兩個特點：第一是“快”，2009 年的重點合同一直拖到當年 10 月才敲定，而 2010 年的重點合同電煤僅博弈 1 個月就塵埃落定。第二是“漲幅超預期”，2010 年重點合同電煤普遍漲幅在 5%到 15%之間。三大巨頭神華集團、中煤集團與同煤集團均上漲 30 元/噸；山西晉煤與潞安集團漲 40 元/噸。從其他省份情況看，陝西省漲幅在 40 元至 50 元之間；黑龍江上漲了 50 元/噸。河南等個別省份重點合同電煤漲幅超 30%。

中國煤炭協會有關人士表示，2010 年重點合同電煤市場情況頗類似 2008 年。2008 年底，煤炭供應非常緊張，為此，一些大型國企連春節都不放假，加班加點生產。2010 年初，江西、湖南、安徽等地煤炭供應也很緊張，當地官員紛紛要求支援。

由於重點合同電煤占煤炭總量比例很大，它的簽訂基本可以鎖定煤企 2010 年較為豐厚的盈利格局。

2010 年煤價上漲的背後，是需求大幅提升。數據顯示，2009 年一季度、2009 年二季度、2009 年三季度和 2009 年四季度，中國 GDP 增速分別為 6.1%、7.9%、8.9%和 10.7%。GDP 增幅持續攀升背後，是基建及新增房產投資“催旺”了鋼鐵、建材、水泥、玻璃及上游原材料燃料的需求。前不久，國家電網公司相關人士告訴記者，由於電力需求大幅上升，煤炭供應偏緊。

從煤炭行業來說，最大產煤省份山西、內蒙、陝西產能在 2010 年可能不會激增。市場較為擔心的是，山西在簽署整合協議後，原先被停產的礦井會快速復產，導致 2010 年山西煤炭供給大幅增加。對此，光大證券分析師陳亮認為，由於被整合的礦井都小於 90 萬噸規模，需要技改，技改周期通常需要 18 到 24 個月，最快也要一年，因而山西產能釋放應該在 2011 年下半年之後。內蒙方面，中國煤炭工業協會人士表示，內蒙、陝西煤炭外運一直困難，預計要到 2011 年才能改

善相應的交通運輸狀況。另外，內蒙、陝西、河南將在 2010 年仿效山西，在全省範圍內推行煤炭資源整合，也將抑制增產。(記者 阮曉琴)