

# 山西中煤集团旗下煤矿突发透水事故重挫煤炭股 中煤能源AH股急跌停牌



被券商寄予厚望的煤炭股没想到迎来“当头棒喝”。16日下午,位于山西省的中煤集团旗下煤矿发生透水事故,山西省政府决定,从即日起,中煤集团在山西的所有井工矿并停产整顿,验收合格后方可复工复产。受事故影响,中煤能源A股和H股昨日开盘双双大跌停牌,其中中煤A股上午收于9.02元,跌幅5.94%,中煤H股则暴跌16.82%。其他煤炭股也全线下挫,金瑞矿业和恒源煤电跌幅都在4%以上。

□快报记者 赵士勇

## 中煤停产或推高煤价

本来在四季度就有涨价压力的煤炭价格,目前因为9·16透水事故再度敏感起来。

资料显示,中煤能源集团目前是国内第二大煤炭生产企业,公司在山西境内的在产井工矿主要包括安家岭1#、安家岭2#、安太堡、井东、沙曲和东坡等。2010年上述矿井合计原煤产量6155万吨,占总产量的50.2%;2011年预计产量为7000万吨,占总产量的52.9%。中金公司昨日

发布研报测算,每停产一个月,公司原煤产量将减少583万吨,意味着2011年总产量将下降4.3%,净利润则将下降4.6%。A股2011年盈利下调至0.65/0.77元,H股下调至0.70/0.82元,对应H股目标价下调至12.7港币。

而更重要的是,作为国内第二大煤炭公司,中煤旗下煤矿的停产将使本来已经偏紧的国内煤炭供应雪上加霜。中金公司预计,未来一段时间国内煤炭供应将呈偏紧态势,从而对煤价形成有力支撑。但是中煤的停产对于

其他煤炭公司,尤其是动力煤公司将带来利好,包括神华、兖煤、同煤、阳煤等。

## 可能殃及电力板块

而煤炭价格的高企首先打击的就是电力企业。因为夏季和冬季是我国传统的煤炭需求旺季,近年来下游用户为了错避高峰往往提前几个月加大煤炭采购,中煤在此节骨眼上出事自然会更加抬高煤炭价格。

华泰联合认为,最近一个月煤价已开始上涨,相对别的行

业,四季度煤炭行业盈利的确定性最强;一旦对经济预期转好,更不会担忧明年的煤价下跌。而海通证券研报认为,目前总体经济保持平稳较快增长,由于临近冬季用煤高峰,已经处于历史高位,煤价存在进一步上涨的可能,火电企业盈利持续恶化势必影响发电积极性;加之,今年汛期西南来水情况不佳,很可能导致水电企业四季度盈利较以往更差。在火电企业盈利始终受抑制的背景下,由于有效供给变化所带来的阶段性供需不平衡问题将在未来两年内持续困扰中国。

不过海通证券认为,比起一季,当前传统火电、水电公司的估值更便宜,已经较为充分地反映了盈利恶化的预期,而如果四季度“电荒”继续扩大、电价调整预期再起,则可能再次跑赢大盘,这也意味着电力股只能靠“题材”吃饭了。

## 首只QDII基金即将“退市”

华安国际配置将确保基民按发售面值收回本金

华安基金今日发布公告,公司不仅将如期兑现其在2008年9月作出的对华安国际配置所持结构性保本票据的保本承诺,同时还将确保投资者及时按基金初始发售的面值收回本金。

2008年9月14日,拥有158年历史的美国第四大投资银行雷曼兄弟申请破产保护,雷曼及其关联公司可能进入破产清算程序。随后,由雷曼下属公司担任投资顾问的中国第一只试点QDII基金——华安国际配置基金在雷曼申请破产保护后,宣布将承担该基金到期保本责任,在华安国际配置第一个投资周期届满之日(即2011年11月2日),若届时作为保本人的雷曼兄弟无法履行保本责任,资金缺口将由华安基金公司予以弥补。

雷曼这个投资界大鳄的轰然倒塌,曾经让整个全球金融市场为之动荡。然而,在华安基金将该决定于2008年9月18日下午以公告形式正式发出后,投资者松了一口气:至少华安承诺将为基民保住本金。这则名为《华安基金管理有限公司关于华安国际配置基金所持有的结构性保本票据保本责任的公告》表示,如华安国际配置第一个投资周期届满之日(2011年11月2日),以美元计价的结构性保本票据的资产净值低于原投资的相应结构性保本票据本金,公司将以自有资金弥补该等资金缺口。

而据华安基金今年9月20日发布的公告,如弥补了该等资金缺口后,基金份额净值仍低于基金初始发售面值,华安还将继续以自有资金补足基金初始发售的面值。

事实上,QDII出海的5年里,国际金融市场大幅震荡,QDII的运作面临着巨大考验,不少QDII都出现了不同程度的浮亏。在如此动荡的环境下,投资本金能得以“全身而退”实属不易。华安国际配置基金成立于2006年11月2日,面值1美元,最低认购金额5000美元。至此,当年以“探路者”身份试点出海的华安国际配置基金将宣告平稳收官。

快报记者 王慧娟



资料图片

## 包钢稀土启动收储开始托市

面对稀土原料市场的持续低迷,包钢稀土终于公开宣布托市计划。公司昨日表示,以不高于90万元/吨的价格收购代表性稀土品种氧化镨钕。根据瑞道金属网的报价,目前氧化镨钕的市场报价在82万元-85万元/吨。包钢稀土的收购举动意味着,90万元/吨(含税)将有望成为该品种接下来一段时期的底价。包钢稀土管理层昨日接受记者采访时表示,此次收购行为属于企业层面的收储,目的在于对市场形成支撑。但他表示,现在还没有明确的收购量和收购持续时间的计划。

快报记者 朱宇琛

## 基金惊现史上最大单日跌幅

### 博时裕祥分级债基B净值一日蒸发13.57%

9月15日,博时裕祥分级债基B收于0.7390元,一天的时间净值蒸发了13.57%。目前债市低迷,但是跌幅如此之大的债基并不多见。

“裕祥B跌这么快,基金高杠杆是其中的重要原因。”华宝证券基金分析师王晶告诉记者。

博时裕祥A、B账户份额比例8:2,裕祥B杠杆高达5倍,已经是目前国内初始杠杆最高的分级基金。9月15日,博时裕祥母基金净值下跌2.34%,在杠杆放大作用下,裕祥B也随之成倍缩水。

虽然说裕祥B单日缩水13.57%与激进的杠杆有关,但是博时裕祥母基金作为债券型基金单日跌幅2.34%也并不算小,基金配置的债券在当天

表现得很差。

从裕祥投资的债券明细来看,基金经理把超过一半的筹码压在“11国债13”上,在该品种的市值高达53.47亿元,占基金净值的135.20%。某券商一位不愿透露姓名的债券研究员认为,裕祥B投资组合中持有大量国债,暴跌和财政部续发“11国债13”有关。

值得注意的是,“11国债13”续发行部分从9月15日起与原发行部分合并上市交易。300亿元的续发量带来的负面因素在该债券的交易价格上很快得到反映,当天“11国债13”大跌1.69%,收于98.25元,跌幅居首,最后成交约10亿元。9月16日,“11国债13”在尾盘再遭低价抛售,最后收于97.48元,跌幅0.77%。过半筹

码压在该债券上的博时裕祥损失仍在加剧。

算上9月15日的下跌,博时裕祥B自成立以来已经跌去26.05%。谁将是这一损失的买单者?

根据博时基金公告书中披露,裕祥B于9月2日上市交易的份额为1.61亿份。其中,机构投资者持有1.36亿份,占比达到85%;个人投资者持有0.24亿份。

根据披露信息,裕祥B场内基金持有份额前十名分别为,上海吴元(集团)有限公司持有3056万份,占比19.03%;海通证券持有3000万份,占比18.69%;国海证券持有2279万份,占比14.19%;中航证券持有2000万份,占比12.46%。

《理财周报》

## 三新股今申购 两只千万别“打”

9月份似乎成了新股的“不幸月”,因为今年下半年的三只首日破发股全部在这个月出现。

继蒙发利和隆华传热之后,明泰铝业昨天上市首日也跌破了发行价,报收于18.26元,较20元的发行价下跌8.7%。据统计,从8月中旬开始,新股发行市盈率就出现了大幅回升,业内人士认为,节节升高的新股发行估值是首日频频破发的主要原因。

根据大智慧财汇数据统计,上述6、7、8三个月的平均发行市盈率分别为30倍、32倍、38倍,而截至昨天,9月份上市的10只新股的平均发行市盈率达到了47倍,并且从8月份开始,市场再现50倍以上发行市盈率的新股。而反观A股大盘,沪深A股本周一收盘后的平均市盈率(TTM)为16倍,其中沪深300只有12.5倍,中小板为33.7倍,创业板最高为43倍。

据交易所安排,本周一共有四只新股申购,分别为瑞和股份、大连三垒、丰林集团和巨龙管业,其中前三只均为今天申购,后者为周三申购。

招股说明书显示,本周四只新股发行市盈率略微下降,其中瑞和股份为40倍,海通证券给出的合理估值为34.2-37.6元,银河证券预计首日价格为33.6-39.2元。而华林证券认为,由于公司毛利率较低,资金链紧张,因此不建议申购。大连三垒发行市盈率为36.92倍,发行价24元,银河证券预测首日价格区间为28-33元。海通证券给予6个月目标价为26.4元,华林证券建议申购。丰林集团发行市盈率为29倍,发行价14元,银河证券预测首日价格区间为13.5-16元。华林证券认为,公司毛利率低,存货比例较大,定价仍然偏高,因此不建议申购。

快报记者 赵士勇

## 3新股今日申购

申购简称	申购代码	网上(万股)	申购价格	市盈率(倍)
丰林集团	780996	4692	14	29.2
大连三垒	002621	2003	24	36.9
瑞和股份	002620	1600	30	40

## 私募基金抄底抄到“脖子”上

昨日,上证指数跌破前期2437.68的新低,并创下近一年来的收盘最低纪录。面对不断下跌的A股,有少数投资者按捺不住抄底的冲动,准备进场捡便宜。但据研究机构报告显示,8月底抄底的阳光私募已被套住不少,公募基金9月同样很受伤。对此,公私募人士均提醒,目前仍是震荡筑底行情,投资者还应耐心等待入场信号。

根据私募排排网数据中心不完全统计,已披露9月最新净值的非结构化私募证券产品共有789支,其中有641只是在9月9日至18日间公布的净值,这一部分阳光私募9月的平均收益为-3.69%,跑输大盘0.03%。在这641支产品中,实现绝对收益的仅有25支,占3.9%,涨幅在1%以上的只有4支,而亏损幅度在5%以上的产品有172支,亏损幅度在10%以上的有10支。私募排排网分析师张鹤表示,从9月的业绩表现来看,私募基金大面积亏损,而且幅度高于大盘的跌幅,说明私募基金在9月份的操作是偏积极的,不少私募在8月的大跌后都参与了抄底行动,仓位较高的私募损失较为严重。

亏损的不仅仅是私募。在9月已经过去的两周里,大盘走势第二周已有止跌趋势,但整个公募基金仍然受伤不少。好买基金发布的公募基金上周周报显示,9月13日至16日间,除了货币型、保本型之外的所有基金都有不同程度的下跌。快报记者 刘芳

覆盖 广告热线: 025-84519772  
苏皖 友情提示: 请客户仔细查验对方真实情况, 本栏目广告仅供参考, 不作为承担法律责任的依据!  
信息涵盖: 各类公告、启事、招聘、招商、房产、  
贷款、转让、销售、遗失、寻人、寻物等

招商信息  
铁矿转让合作  
内蒙古有一手续齐全的铁矿欲转让合作, 有意者请与  
18904773918 联系(长期有效)  
贷款咨询服务

24小时得款(富达投资)  
本公司直接投放3-8千万资金, 快速办理个人及企业贷款, 无抵押担保, 无费用, 外地息低。张总: 18260419118  
欢迎各市县融资加盟商考察