

2009

中国行业年度报告系列之

煤

炭

## 目 录

<b>第一章</b>	<b>行业概述.....</b>	<b>1</b>
一、	行业定义及研究范围 .....	1
(一)	行业定义.....	1
(二)	行业分类.....	1
(三)	报告研究范围.....	2
二、	行业特点及主要影响因素 .....	2
(一)	我国煤炭资源特点.....	2
(二)	行业影响因素.....	4
三、	行业在国民经济中的地位和作用 .....	5
四、	2008 年煤炭行业发展概况.....	6
五、	行业发展周期及 2009 年行业景气判断 .....	8
<b>第二章</b>	<b>行业发展环境.....</b>	<b>9</b>
一、	政策环境分析 .....	9
(一)	行业管理体制.....	10
(二)	行业法律法规.....	10
(三)	行业发展规划及执行情况.....	14
(四)	行业相关财政政策.....	16
(五)	进入退出壁垒.....	18
(六)	政策走势预测分析.....	19
二、	技术环境分析 .....	20

(一) 国内技术水平现状 .....	20
(二) 科技创新的主要攻关方向 .....	21
三、煤炭运输格局及能力分析 .....	22
<b>第三章    国内市场供求现状及预测.....</b>	<b>26</b>
一、原煤生产供应情况 .....	26
(一) 供给规模及增长情况 .....	26
(二) 供给结构 .....	27
(三) 库存结构 .....	33
二、主要煤制品生产供应情况 .....	35
(一) 洗煤生产供应情况 .....	35
(二) 焦炭生产供应情况 .....	37
三、煤炭副产品的开发和利用 .....	40
(一) 煤层气开发与利用 .....	40
(二) 煤矸石综合利用 .....	42
四、潜在生产能力和供给预测 .....	42
(一) 现有煤矿产能 .....	42
(二) 新增大型煤矿产能分析 .....	43
(三) 未来煤炭产量预测 .....	44
五、煤炭产品消费情况 .....	45
(一) 消费总量及其增长 .....	45
(二) 消费结构 .....	46
(三) 价格分析 .....	49

(四) 潜在需求预测.....	52
六、煤炭供求平衡及价格走势 .....	53
<b>第四章    煤炭生产和消费的重点区域.....</b>	<b>54</b>
一、主要区域煤炭生产特征分析 .....	54
二、主要区域煤炭消费情况 .....	56
(一) 环渤海地区.....	56
(二) 长三角地区.....	57
(三) 珠三角地区.....	58
三、煤炭生产和消费的区域性矛盾 .....	58
(一) 煤炭资源的区域不平衡特征 .....	58
(二) 煤炭供求区域矛盾 .....	60
(三) 煤炭供求不平衡的解决措施.....	61
四、主要煤炭产销地政府对煤炭产销行为的干预 .....	62
(一) 山东省公布《山东省能源中长期发展规划纲要》 .....	62
(二) 四川省政府下发《关于加快推进煤炭资源整合工作的通知》 .....	63
(三) 山西省加紧提高煤炭产业集中度.....	64
<b>第五章    煤炭国际贸易现状及预测.....</b>	<b>65</b>
一、国际煤炭市场概况 .....	65
(一) 国际市场运行现状.....	65
(二) 国内外煤炭价格比较.....	66
(三) 国际能源比价因素带动.....	67

(四) 世界煤炭资源现状及结构 .....	68
二、我国煤炭进口情况 .....	73
(一) 进口规模及其增长 .....	73
(二) 进口价格情况 .....	75
(三) 进口贸易结构 .....	76
三、我国煤炭出口情况 .....	77
(一) 出口规模及其增长 .....	77
(二) 出口价格情况 .....	79
(三) 出口贸易结构 .....	80
(四) 焦炭出口情况 .....	82
四、进出口平衡预测 .....	84
(一) 进出口平衡分析 .....	84
(二) 进出口趋势预测 .....	86
(三) 煤炭进出口存在问题 .....	86
 <b>第六章 行业投融资现状及前景评价 .....</b>	<b>88</b>
一、行业投资现状 .....	88
(一) 投资规模 .....	88
(二) 投资主体 .....	89
(三) 投资方向 .....	90
二、行业融资现状 .....	91
三、投融资矛盾分析 .....	92
四、投资前景预测 .....	93

(一) 发展前景判断.....	93
(二) 投融资预测.....	94
五、投资建议 .....	95
(一) 投资机会.....	95
(二) 投资风险提示.....	96
<b>第七章    行业及主要企业运营情况.....</b>	<b>98</b>
一、行业运营绩效 .....	98
(一) 煤炭行业经营指标分析.....	98
(二) 大中小型煤炭企业经营指标对比.....	101
(三) 各所有制类型煤炭企业经营指标对比.....	102
(四) 焦炭行业运营效益.....	104
二、主要企业运营状况 .....	105
(一) 中国神华.....	105
(二) 中煤集团.....	108
(三) 兖矿集团.....	111
(四) 中国平煤神马集团.....	115
(五) 潞安集团.....	118
(六) 阳煤集团.....	121
(七) 神火集团.....	124
(八) 山西焦煤集团.....	128
(九) 开滦集团.....	132
(十) 冀中能源集团.....	134

第八章	煤炭行业重组分析.....	138
一、	煤炭行业市场结构调整的动向 .....	138
二、	煤炭行业重组存在的问题 .....	139
三、	国家相关政策分析 .....	141
四、	我国煤炭行业重组效应分析 .....	143
五、	企业并购发展趋势分析 .....	144

## 图表目录

表1: 煤炭行业所属国民经济行业分类及代码.....	1
表2: 截至2007年底我国各省(市、区)煤炭查明资源储量情况.....	3
表3: 2008年我国煤炭及相关行业政策一览 .....	9
表4: 《关于做好当前煤炭和电力生产供应工作的紧急通知》主要内容.....	11
表5: 交通部紧急通知主要内容 .....	11
表6: 《关于做好当前煤电油气运和农资供应保障工作的紧急通知》主要内容.....	12
表7: 发改委两次电煤限价政策主要内容 .....	13
表8: 规范电煤运输港口环节收费主要内容 .....	14
表9: “十一五”后三年关闭小煤矿计划主要内容.....	15
表10: 《国务院关税税则委员会关于调整铝合金焦炭和煤炭出口关税的通知》主要内容.....	17
表11: 矿业权价款缴纳细则 .....	18
表12: 2008年主要产煤省份生产情况 .....	29
表13: 2008年1~12月国有重点煤矿煤炭产、销、存情况.....	29
表14: 2008年产量前10位企业生产情况 .....	33
表15: 2008年部分国有重点煤矿洗精煤、开拓进尺情况.....	36
表16: 2008年我国各省(市、区)焦炭产量 .....	39
表17: 截至2007年底我国煤层气资源储量 .....	41
表18: 截至2007年末全国矿井(露天)核定生产能力(三万吨及以上) .....	42
表19: 20大千万吨级煤矿建设情况及2009、2010年产量释放.....	44
表20: 2009、2010年我国煤炭产能预测 .....	45
表21: 我国四大耗煤行业2008年煤炭消费情况及2009年预测.....	52
表22: 2009、2010年我国煤炭供需平衡预测 .....	53
表23: 2000~2008年我国各地区煤炭产量变化情况.....	54
表24: 2008年1~12月我国各省(市、区)原煤累计产量.....	55
表25: 1996~2006年环渤海地区煤炭消费情况.....	56
表26: 1996~2006年长三角地区煤炭消费情况.....	57
表27: 1996~2006年珠三角地区煤炭消费情况.....	58
表28: 截至2006年底全国各地区煤矿资源量分布.....	59
表29: 三西地区铁路煤炭通道运输能力发展现状及预测.....	62
表30: 四川省《关于加快推进煤炭资源整合工作的通知》主要内容概括.....	63
表31: 截至2008年末世界各地区煤炭探明储量.....	69
表32: 截至2008年末世界煤炭探明储量前10位国家情况.....	70
表33: 1990~2008世界煤炭生产量 .....	71
表34: 2008年世界煤炭生产和消费的前10位国家情况.....	72



表35: 1990~2008世界煤炭消费量 .....	72
表36: 2002~2008年我国煤炭主要进口国统计 .....	76
表37: 2005~2008年我国煤炭主要出口国统计 .....	81
表38: 2008年我国分煤种出口统计 .....	86
表39: 2004~2007年按登记注册类型分我国煤炭采选业城镇固定资产投资额 .....	89
表40: 2004~2007年按隶属关系分我国煤炭采选业城镇固定资产投资额 .....	90
表41: 中国煤炭企业开展煤制油项目情况 .....	90
表42: 2004~2007年煤炭开采及洗选业城镇投资资金来源 .....	91
表43: 近年来中国煤炭企业外省扩张范围 .....	97
表44: 2004~2008年我国煤炭行业主要财务指标对比 .....	99
表45: 2008年我国煤炭工业大型企业主要经济指标 .....	100
表46: 2008年我国煤炭企业经营指标分规模对比 .....	101
表47: 2008年我国利润总额前10位煤炭企业情况 .....	102
表48: 2008年我国煤炭企业经营指标分所有制类型对比 .....	103
表49: 2008年1~11月全国各地区焦炭行业绩效情况 .....	104
表50: 2005~2008年中国神华财务指标 .....	107
表51: 2006~2008年中煤能源财务指标 .....	110
表52: 2009、2010年兖矿集团新增产量预测 .....	113
表53: 2005~2008年兖州煤业财务指标 .....	113
表54: 2005~2008年平煤股份财务指标 .....	116
表55: 2005~2008年潞安环能财务指标 .....	119
表56: 2008年潞安集团煤炭产能及资源储备情况 .....	120
表57: 2005~2008年国阳新能财务指标 .....	123
表58: 2008年阳煤集团煤炭产能及资源储备情况 .....	124
表59: 2008年神火集团在建煤矿情况 .....	125
表60: 2009、2010年神火集团主要煤矿产量预测 .....	126
表61: 2005~2008年神火股份财务指标 .....	127
表62: 2005~2008年西山煤电财务指标 .....	129
表63: 2008年西山煤电公司煤炭产能及资源储备情况 .....	130
表64: 2005~2008年开滦股份财务指标 .....	133
表65: 2005~2008年金牛能源财务指标 .....	135
表66: 2008年冀中能源煤炭产能及资源储备情况 .....	136
表67: 2008年煤炭行业整合重组重点事件 .....	138
表68: 煤炭行业整合主要相关政策 .....	141
表69: 国家发改委对煤矿企业兼并重组的政策建议 .....	142
表70: 推进煤矿企业兼并重组的实施意见分析 .....	143
表71: 煤钢重组事件分析 .....	144

图1: 1999~2008年我国能源生产、消费总量中煤炭所占比重.....	5
图2: 1995~2008年煤炭消费弹性系数 .....	6
图3: 2000~2008年我国煤炭采选业企业景气指数.....	8
图4: 1999~2008年我国原煤产量及增长情况.....	27
图5: 2008年1~12月我国原煤产量及增长情况.....	27
图6: 2008年1~12月我国不同类型煤炭生产企业占全部产煤量的比重 .....	28
图7: 2008年主要产煤省份生产情况 .....	28
图8: 2006~2008年各月全社会存煤情况 .....	34
图9: 2008年1~12月我国煤矿存煤及增长情况.....	34
图10: 2006~2008年各月下游主要行业存煤情况.....	35
图11: 2001~2008年我国洗煤产量及增长情况.....	36
图12: 2000~2008年我国焦炭产量及增长情况.....	38
图13: 2008年1~12月全国焦炭产量及增长情况.....	38
图14: 2008年我国主要焦炭生产省份分布情况.....	40
图15: 2000~2008年我国煤炭消费量及增长情况.....	46
图16: 2008年1~12月我国发电量当月增长情况.....	47
图17: 2008年1~12月我国钢铁产量当月增长情况.....	47
图18: 2008年1~12月我国建材产品产量当月增长情况.....	48
图19: 2008年1~12月我国化工产品产量当月增长情况.....	49
图20: 2008年1~12月秦皇岛动力煤价格变动情况.....	50
图21: 2008年1~12月焦肥精煤市场交易平均价格.....	51
图22: 2008年1~12月无烟煤市场交易平均价格.....	51
图23: 截至2007年底全国煤炭查明资源储量地区分布情况.....	59
图24: 2008年1~12月我国铁路运煤与煤炭生产增速比较.....	61
图25: 2008年1~12月BJ动力煤与山西优混价格走势比较 .....	67
图26: 2005~2008年国际原油与BJ动力煤价格走势比较 .....	68
图27: 2008年世界一次能源消费构成 .....	68
图28: 2002~2008年世界煤炭资源储采比 .....	70
图29: 2000~2008年我国煤炭进口数量及增长情况.....	73
图30: 2008年1~12月我国煤炭进口量及增长情况.....	74
图31: 2000~2008年我国煤炭进口总值及增长情况.....	74
图32: 2008年1~12月我国煤炭进口总值及增长情况.....	75
图33: 2000~2008年我国煤炭进口价格变动情况.....	75
图34: 2008年1~12月我国煤炭进口价格变动情况.....	76
图35: 2000~2008年我国煤炭出口数量及增长情况.....	77
图36: 2008年1~12月我国煤炭出口量及增长情况.....	78

图37: 2000~2008年我国煤炭出口总值及增长情况.....	78
图38: 2008年1~12月我国煤炭出口总值及增长情况.....	79
图39: 2000~2008年我国煤炭出口价格变动情况.....	80
图40: 2008年1~12月我国煤炭出口价格变动情况.....	80
图41: 2008年1~12月我国四大煤炭出口企业月度出口数量.....	82
图42: 2008年1~12月我国焦炭出口数量及增长情况.....	82
图43: 2008年1~12月我国焦炭出口平均价格 .....	83
图44: 2000~2008年我国煤炭进出口数量比较.....	84
图45: 2000~2008年我国煤炭进出口总值比较.....	85
图46: 2008年1~12月我国煤炭进出口数量比较.....	85
图47: 2004~2008年我国采矿各子行业城镇固定资产投资构成.....	88
图48: 2007~2008年各月我国煤炭采选业固定资产投资增长情况.....	89
图49: 2007年煤炭开采及洗选业城镇投资资金来源构成.....	92
图50: 1997~2007年煤炭开采及洗选业国内贷款规模及占全行业城镇投资比重.....	92
图51: 2009、2010年我国煤炭采选业固定资产投资预测.....	95
图52: 2004~2008年我国煤炭采选业销售收入和利润总额变化趋势.....	98
图53: 2007~2008年各月我国煤炭采选业增加值增速情况.....	99
图54: 2006~2008年神华集团产销情况 .....	106
图55: 2006~2008年中煤集团产销情况 .....	109
图56: 2006~2008年兖矿集团产销情况 .....	112
图57: 2006~2008年平煤集团产销情况 .....	116
图58: 2006~2008年潞安集团产销情况 .....	119
图59: 2006~2008年阳煤集团产销情况 .....	122
图60: 2006~2008年神火集团产销情况 .....	125
图61: 2006~2008年山西焦煤集团产销情况 .....	129
图62: 2006~2008年开滦集团产销情况 .....	132
图63: 2006~2008年冀中能源产销情况 .....	135

# 第一章 行业概述

## 一、行业定义及研究范围

### （一）行业定义

煤（煤炭）是指植物遗体在覆盖地层下，压实、转化而成的固体有机可燃沉积岩。对各种煤炭的开采、洗选、分级等生产活动构成煤炭开采和洗选业。在我国国民经济行业分类中，煤炭开采和洗选业属于采矿业，包括地下或地上采掘、矿井的运行，以及一般在矿址上或矿址附近从事的旨在加工原材料的所有辅助性工作，例如碾磨、选矿和处理，但不包括煤制品的生产、煤炭勘探和建筑工程活动。

### （二）行业分类

我国煤炭产业主要指煤炭采选业，包括无烟煤、烟煤、褐煤等原煤煤种的开采与洗选。从细分行业来看，煤炭采选业分为煤炭开采业和煤炭洗选业。

根据煤的煤化程度和工艺性能指标，煤炭开采和洗选业可分为三个子行业：

（1）烟煤和无烟煤的开采洗选：指对地下或露天烟煤、无烟煤的开采，以及对采出的烟煤、无烟煤及其他硬煤进行洗选、分级等提高质量的活动。

（2）褐煤的开采洗选：指对褐煤（煤化程度较低的一种煤炭）的地下或露天开采，以及对采出的褐煤进行洗选、分级等提高质量的活动。

（3）其他煤炭采选：指对生长在古生代地层中的含碳量低、灰分高的煤炭资源（如石煤、泥炭）的开采。

表1： 煤炭行业所属国民经济行业分类及代码

代码	类别名称
B06	煤炭开采和洗选业
B0610	烟煤和无烟煤的开采洗选
B0620	褐煤的开采洗选

代码	类别名称
B0690	其他煤炭采选

资料来源：《国民经济行业分类》GB/T 4754—2002

按照煤炭资源开采方式的不同，可将煤炭开采分为矿井开采（埋藏较深）和露天开采（埋藏较浅）两种。可露天开采的资源量在总资源量中的比重大小是衡量开采条件优劣的重要指标；此外，矿井开采条件的好坏还与煤矿中含瓦斯的多少成反比。我国可露天开采的储量仅占 7.5%，美国为 32%，澳大利亚为 35%；且煤矿中含瓦斯比例高，高瓦斯和有瓦斯突出的矿井占 40%以上。目前，我国采煤以矿井开采为主，如山西、山东、徐州及东北地区大多数采用这一开采方式；也有露天开采，如哈尔乌素露天煤矿就是我国目前最大的露天矿区。

### （三）报告研究范围

本报告所研究的范围是《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2002）的标准分类界定的煤炭开采和洗选业。研究的主要内容包括：国家制定的煤炭行业政策以及政策对行业的影响；2008 行业供需形势、价格变动以及近几年煤炭市场走势；国际煤炭贸易状况并重点分析国内进出口形势；煤炭行业投资风险和机会分析；最后重点分析行业及主要企业的生产经营情况。

## 二、行业特点及主要影响因素

### （一）我国煤炭资源特点

#### 1. 人均剩余探明可采储量少

我国煤炭资源总量丰富，截至 2007 年底，全国煤炭保有查明资源储量 11804.45 亿吨，煤炭查明资源储量排在俄罗斯和美国之后，居世界第三位，但由于勘察程度较低，且人口众多，人均剩余可采储量仅为 134 吨。

#### 2. 优质煤种资源较少

我国煤炭资源包括了从褐煤到无烟煤各种不同煤化阶段的煤种，但其数量分布极不均衡。褐煤和低变质烟煤数量较大，占查明资源储量的 55%；中变质炼焦煤数量较少，占查明资源储量的 28%，且大多为气煤，肥煤、焦煤、瘦煤仅占 15%；高变质的贫煤和无烟煤数量最少，仅占查明资源储量的 17%。褐煤资源主要分布在内蒙古东部和云南，由于其发热量低，水分含量高，不适于远距离长途运输，在一定程度上制约了这些地区煤炭资源开发。高硫煤查明资源储量约 1400 亿吨，占全部查明资源储量的 14%，主要分布在四川、重庆、贵州、山西等省（市）。

### 3. 区域分布不均衡

我国煤炭资源的总体分布格局是北富南贫、西多东少。昆仑山—秦岭—大别山以北的北方地区，查明资源储量占全国的 90%以上，且集中分布在内蒙古、山西、陕西、宁夏、新疆等省（区）（约占北方地区的 80%）；昆仑山—秦岭—大别山以南的南方地区，查明资源储量占全国的比重不足 10%。华东、中南是主要的煤炭消费地区，但资源贫乏，查明资源储量仅占全国的 7%。煤炭资源分布的固有特征决定了北煤南运、西煤东调的基本格局。

表2：截至 2007 年底我国各省（市、区）煤炭查明资源储量情况

单位：亿吨，%

地区	煤炭查明资源储量	占全国比重	地区	煤炭查明资源储量	占全国比重
全国	11804.45	100			
北京	24.10	0.20	湖北	7.56	0.06
天津	3.82	0.03	湖南	30.62	0.26
河北	146.76	1.24	广东	6.30	0.05
山西	2664.35	22.57	广西	23.01	0.19
内蒙古	2981.53	25.26	海南	1.67	0.01
辽宁	71.98	0.61	重庆	32.53	0.28
吉林	25.55	0.22	四川	109.53	0.93
黑龙江	218.33	1.85	贵州	527.94	4.47
江苏	37.82	0.32	云南	271.07	2.30
浙江	0.94	0.01	西藏	0.57	0.00
安徽	230.05	1.95	陕西	1660.30	14.07
福建	11.07	0.09	甘肃	104.58	0.89
江西	13.54	0.11	青海	54.17	0.46
山东	248.89	2.11	宁夏	303.34	2.57
河南	265.95	2.25	新疆	1726.58	14.63

数据来源：《2007 年全国矿产资源储量通报》

### 4. 煤炭富集地区水资源短缺，生态环境脆弱

中国淡水资源贫乏，人均占有量仅相当于世界人均占有量的 1/4，而且分布极不均衡。昆仑山—秦岭—大别山以北地区，面积约占全国 50%，水资源量仅占全国的 21.4%；而太行山以西煤炭资源富集区水资源量仅占全国的 1.6%。昆仑山—秦岭—大别山以北地

区，大部分为大陆性干旱、半干旱气候带，尤其是大兴安岭和太行山以西地区，气候干旱少雨，土地荒漠化十分严重；黄土高原地区水土流失十分严重，泥石流、滑坡等地质灾害频繁，植被覆盖率低，生态环境十分脆弱。水资源短缺和生态环境脆弱是制约北方地区煤炭资源开发和就地转化的最重要因素。

## 5. 资源开采条件中等偏下

中国煤田地质条件总体上是南方复杂、北方简单，东部复杂、西部简单，与世界主要产煤国家相比为中等偏下。地质构造简单的煤田主要分布在山西、陕西、内蒙古、宁夏、新疆五省（区），其他地区的煤田构造大多复杂。国有重点煤矿中，高瓦斯和煤与瓦斯突出矿井数量占 50% 以上，国有地方煤矿和乡镇煤矿瓦斯问题也比较突出，严重影响煤矿安全。中国煤炭资源埋藏较深，目前平均开采深度在 400 米左右，露天煤矿产量比重仅 8% 左右。

## （二）行业影响因素

煤炭既是一种能源产品，同时也是一种矿产品，还是大宗货物，因此影响煤炭行业的因素很多。总的来讲，影响煤炭行业的主要因素有以下几个方面。

### 1. 供应成本

煤炭供应成本包括采煤和选煤成本以及把煤运输给终端用户的成本。采煤和选煤成本一般都包括获得和管理储量、勘探和工程施工、采煤和破碎、洗煤和其他处理以及土地开垦方面的成本。运输成本则包括装卸、卡车、火车、驳船或其他手段的运输、由一种运输方式变为另一种方式的转运以及储存等方面的费用。在运输链上的任何一点，只要把煤从一种运输方式卸下来并且转装成另一种运输方式，或者在生产或消费者储存区的运输链终点，都可以发生装卸处置和储存费用。供应成本最终要反映到煤炭价格上。

煤炭的供应成本高低不一，主要取决于煤炭储量的地点和地质条件、煤炭质量及所采用的采煤技术。其次也取决于劳动生产率、电费和燃料费、资本成本、终端用户的地点、政府对矿区使用费和员工解聘费的政策、健康和安全法规以及环境条例。

### 2. 环境和技术

从成本和能源安全的观点看，煤比其他能源具有明显优势，但新的环境标准对煤炭提出的要求，使这种优势黯然失色。煤的长期前景可能特别有赖于能减少或消除碳排放的煤燃烧技术或碳封存技术的发展。目前用于发电的煤，其每千瓦小时的二氧化碳排放量是天然气的两倍。另外，为了降低硫化物、氮化物及颗粒物的排放，还需要有高额投资。

因此，洁净煤技术将对煤炭供应的长期前景发挥至关重要的作用。目前的洁净煤技术所达到的环境要求还不足以使煤炭在一个限制碳排放的世界里有足够的竞争力。甚至最具有成本效益的技术也还没有商业可行性。



### 3. 政府政策

虽然煤炭市场总的说来是竞争性的，但也有一些政府的政策对它有影响。目前环境政策变得越来越重要，国家也会出台直接或间接的补贴煤炭生产或消费的政策。影响煤炭部门的政府政策还包括就业和安全法规及运输政策，特别是铁路运输，这些政策对成本、矿区使用费和税收以及对公司选择国内销售或出口的决策都会有重大影响。

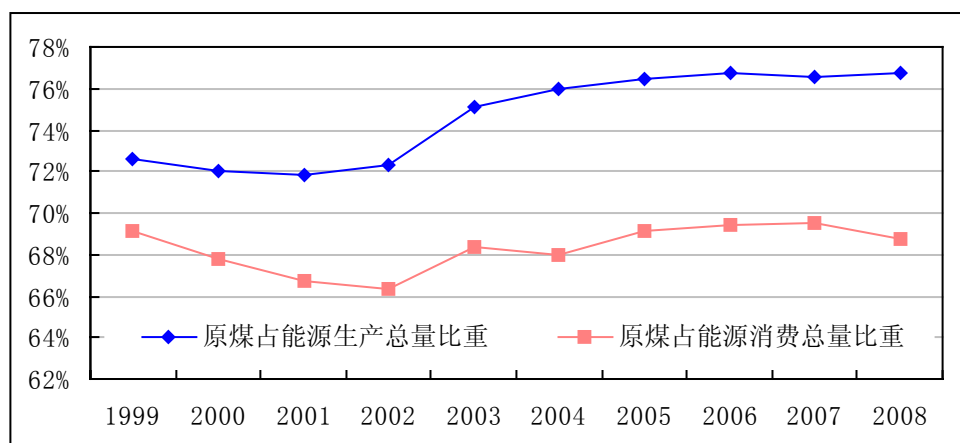
## 三、行业在国民经济中的地位和作用

我国能源政策基本上坚持煤为基础、多元发展，形成煤炭为主体，电力为中心，油气、新能源全面发展的能源结构。

煤炭工业在我国能源工业和国民经济中占有十分重要的地位。我国能源资源的特点是富煤贫油，相对于石油和天然气，煤炭在我国既具有储量优势，又具有成本优势，且分布也最广泛，因此煤炭也是我国战略上最安全和最可靠的能源。长期以来，煤炭在我国一次能源生产和消费构成中均占 60% 以上，而且在未来相当长的时期内，以煤为主的能源供应格局不会改变。随着加工转换和利用技术水平的提高，煤炭可以成为高效、清洁利用的能源。

改革开放 30 年是我国经济增长最快的时期，能源的生产、消耗也相应有一定的增长。1992 年能源消费总量为 10.9 亿吨标准煤，2004 年增至 19.7 亿吨标准煤，2005 年达到 22.2 亿吨标准煤，2008 年增加到 28.5 亿吨标准煤。2008 年，我国能源生产总量 26.0 亿吨标准煤，原煤占 76.7%；能源消费 28.5 亿吨标准煤，原煤占 68.7%。

图1： 1999~2008 年我国能源生产、消费总量中煤炭所占比重



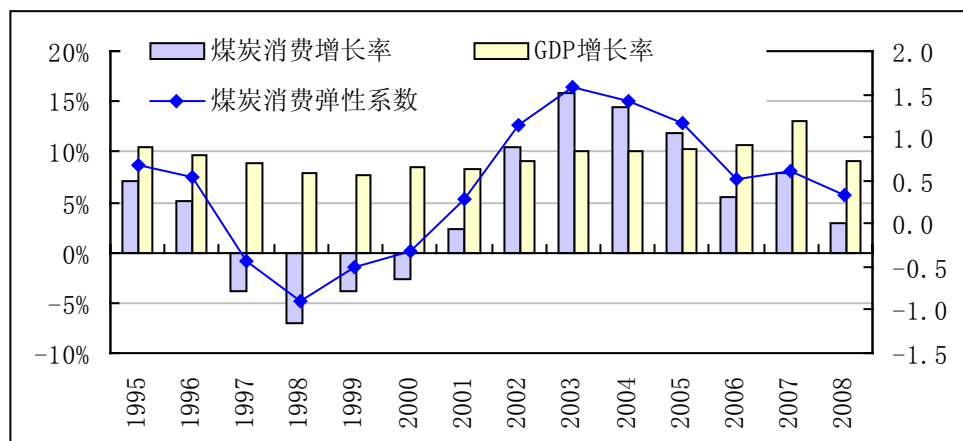
数据来源：国家统计局



煤炭工业是国民经济重要的基础产业，是全面建设小康社会时期的重要支柱产业。建国后，我国投资建设了相当规模的煤矿、煤矿配套工程项目和煤矿装备项目，形成了煤炭资源勘探、煤矿生产、煤矿建设、煤炭设备制造、煤炭科研、煤炭教育等比较完整的煤炭工业体系。煤炭工业的发展，为我国的改革开放和经济发展做出了历史性的重大贡献。

中国宏观经济的变化周期是中国各个行业综合变化与外界因素影响的综合表现，经济发展变化往往体现在一些重要行业发生波动，当中国宏观经济增长时期将拉动国内消费，一些重要的耗煤行业将开始扩张发展，对煤炭消费的增加将会滞后一些时间才能对煤炭行业产生影响，同样，经济开始下降后，将在其后的一段时间影响到煤炭的消费，从而使煤炭的生产做出反应。因此可以看出煤炭行业发展周期与经济周期存在一种滞后的对应关系。

图2: 1995~2008 年煤炭消费弹性系数



数据来源：历年国家统计年鉴、《2008 年统计快报》

## 四、2008 年煤炭行业发展概况

2008 年，我国煤炭行业经历了一场“过山车”似的发展历程，大致以 9 月为界划分为两个阶段。前 9 个月，全国煤炭经济运行总体保持平稳发展、高位波动的态势。市场供不应求，价格一路攀升，国家连下两道限价令都未能阻止煤炭价格的上涨。全国煤炭产、运、销量稳定增加，出口下降、进口减少，成本上升、价格高位波动，企业利润增加，固定资产投资规模增长。进入四季度后，随着美国金融危机横扫全球，我国实体经济增速放缓，下游各行业需求急剧萎缩，煤炭产量继续保持稳步增长，导致市场供求关系发生很大变化，供应逐渐趋于宽松，煤炭价格急速下降。企业应收账款急剧增长，煤炭经济运行形势严峻。

1. 原煤生产稳定增长，四季度以来增速明显趋缓。2008 年全国原煤产量完成 27.16 亿吨，同比增长 7.6%。进入三季度后，煤炭生产增幅出现了趋缓的迹象。一季度、二季度、三季度、四季度煤炭产量分别同比增长-1.2%、11.7%、16.1%和 11.3%。一方面是由于各地区加大关停小煤矿力度，但最主要是由于经济发展减缓，下游需求下降导致生产缺乏动力支撑所致。

2. 消费总量增幅下降。2008 年全国煤炭消费量 27.4 亿吨，增长 3.0%，增速比 2007 年下降 5 个百分点，出现供略大于需的状况。受国内宏观经济下行、国外需求下降、以及建材等行业自身产能过剩等因素影响，2008 年各行业煤炭需求呈现微弱增长或负增长。其中，火电行业煤炭消费量为 13.25 亿吨，同比仅增长 1.5%；钢铁行业煤炭消费量为 4.61 亿吨，同比下降 0.2%；建材行业用煤为 3.19 亿吨，同比增长 4.9%；化工行业用煤为 1.2 亿吨，同比下降 2.2%。

3. 进出口量减价增。全年我国出口煤炭 4543 万吨，同比下降 14.6%；进口煤炭 4040 万吨，同比下降 20.8%。出口总额为 52.4 亿美元，增长 58.9%，出口均价 115.3 美元/吨，上涨 86%；进口总额为 35.1 亿美元，增长 44.9%，进口均价为 86.8 美元/吨，比上年同期增加了 39.4 美元/吨，增长 83%。全年煤炭贸易顺差 17.3 亿美元，比上年同期增加了 85726.6 万美元。

4. 价格大起大落，四季度以来持续下降。2008 年前 8 个月电煤供应持续紧张，价格一路飙升；9 月份后煤价深幅下调，四季度各月环比均为负增长，至年底时煤价基本回落到 2008 年初水平。

5. 投资增速保持较高水平，四季度开始回落。2008 年煤炭行业固定资产投资额达到 2411 亿元，增长 33.6%，增速比 2007 年提高 9.9 个百分点。四季度后投资增速显著下降。

6. 行业景气攀上高峰后开始下降。2008 年 1~11 月行业实现销售收入 13621.03 亿元，增长 63.38%；利润总额 2000.01 亿元，增长 133.72%。但煤价下跌、需求减少对企业经营的影响在四季度已经显现。

7. 煤矿安全生产形势继续好转。2008 年，全国煤矿企业生产事故 1954 起，同比减少 467 起，下降 19.3%；全国煤矿企业生产事故死亡 3215 人，同比减少 571 人，下降 15.1%。煤炭生产百万吨死亡率 1.182，同比下降 0.303。其中，原国有重点煤矿煤炭生产百万吨死亡率 0.330，同比下降 0.053；原国有地方煤矿煤炭生产百万吨死亡率 1.162，同比下降 0.107；乡镇煤矿煤炭生产百万吨死亡率 2.374，同比下降 0.650。2008 年，大型煤炭企业吨煤提取安全生产费用 27.28 元，同比增加 3.98 元，增长 17.08%。

目前我国煤炭行业的竞争环境良好。煤炭行业内部的竞争主要包括两个方面，一是剩余煤炭资源的争夺；二是新产品开发方面的技术竞争。相应地，兼并重组成为煤炭企

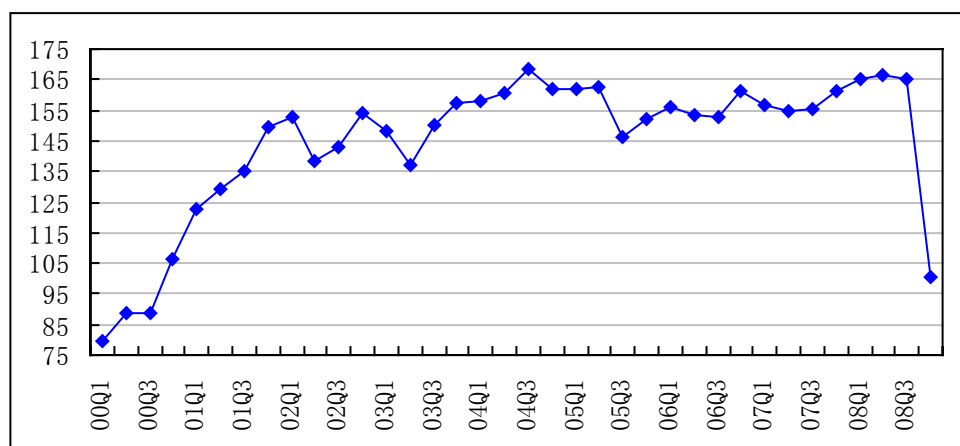
业扩大规模，减少成本，增强竞争力的重要手段。目前煤炭行业兼并重组主要呈现两种形式：行业内纵向合并和行业间一体化发展。在当前的特殊形式及相关政策支持下，2009年煤炭行业整合重组进程将进一步加快。

2008年，我国煤炭行业总体呈现产量大幅度上升，经济效益提高，投资规模扩大趋势。在大型企业中还出现了两个新趋势，一是随着越来越多的集团资产注入，上市公司资金实力愈来愈强；二是上市公司主动向上下游及运输方向发展，产业链不断完善。

## 五、行业发展周期及 2009 年行业景气判断

从经济周期角度看，2003年以来我国经济连续五年保持的两位数增长的上升通道。从行业发展周期的角度来看，2004年以前，是行业的历史欠账期，安全与基础设施、工资与福利欠账；2005年到2006年是高速投入期、弥补历史欠账期；2007、2008年，是开采条件快速提升、实体经济快速发展的收获期。2008年四季度后经济开始换档减速，预计2009年宏观经济仍将保持低速发展，进而影响煤炭行业的发展，煤炭行业将从前几年的非常景气阶段进入到景气下滑阶段。

图3： 2000~2008年我国煤炭采选业企业景气指数



数据来源：国家统计局

## 第二章 行业发展环境

### 一、政策环境分析

总体来看，2008 年相关部门对煤炭行业的管理主要集中在三个方面：一是年初受雨雪冰冻灾害、春运期间运力紧张、部分煤矿停产整顿和提前放假等多重因素的影响，部分地区出现电煤供应紧张状况时，国家发改委、交通部分别发布紧急通知，要求保障煤炭供应和物资运输。二是年中煤炭，尤其是动力煤价格迅速上涨时，国务院发布保障电煤供应的公告，国家发改委两次对电煤进行临时价格干预。三是从煤炭行业长期健康发展出发，财政部、国土资源部加强对改革试点中分期缴纳矿业权价款的管理；国务院提高煤炭出口关税；发改委、能源局等下达“十一五”后三年关闭小煤矿计划的通知。

表3： 2008 年我国煤炭及相关行业政策一览

时间	政府部门	政策	导向
2008.1	国家发改委	《关于做好当前煤炭和电力生产供应工作的紧急通知》	保障煤炭供给
2008.1	交通部	关于确保春节和“两会”期间煤炭等物资运输的紧急通知	确保春节和“两会”期间煤炭物资运输
2008.2	财政部、国家发展改革委、海关总署、国家税务总局	《财政部、国家发展改革委、海关总署、国家税务总局关于落实国务院加快振兴装备制造业的若干意见有关进口税收政策的通知》	鼓励煤炭采掘设备研发
2008.3	财政部、国土资源部	《关于探矿权采矿权有偿取得制度改革有关问题的补充通知》	促进供给
2008.5	国务院	《关于做好当前煤电油气运和农资供应保障工作的紧急通知》	保障电煤供应
2008.6	国家发改委	《关于对全国发电用煤实施临时价格干预措施的公告》	限制电煤价格非理性增长
2008.7	国家发改委	《关于进一步完善电煤价格临时价格干预措施的通知》	
2008.7	国务院	《关于深入贯彻落实全国煤矿瓦斯治理现场会精神的通知》	煤矿安全
2008.8	国务院	《国务院关税税则委员会关于调整铝合金焦炭和煤炭出口关税的通知》	控制出口

时间	政府部门	政策	导向
2008. 9	交通部	关于进一步规范电煤运输港口环节收费的紧急通知	规范中间运输环节收费
2008. 10	国家发改委、国家能源局、国家安监总局、国家煤监局	《关于下达“十一五”后三年关闭小煤矿计划的通知》	优化生产结构

资料来源：中经网根据资料整理

## （一）行业管理体制

随着世界性的能源紧缺，为了加强能源战略决策和统筹协调，规范能源的综合开发利用和管理，构建稳定、可持续的能源供应及服务体系，提高能源效率，保障能源安全，我国于 2008 年 8 月 8 日正式组建能源局。国家能源局正式挂牌，标志着这个备受瞩目的能源行业政府管理机构进入正常运转阶段。

能源局的设立对整个能源行业，特别是煤炭行业长期健康的发展具有积极意义。

能源局的成立有利于宏观能源调控，有利于加快煤炭行业整合和减少企业在整合过程中受到的制约。淘汰落后产能的力度将进一步加强，也是节能、减排、环保的要求，提高行业的生产效率，减少对资源的浪费，提高产业集中度。有利于煤炭行业市场化改革，体现煤炭资源的稀缺性，对煤炭价格形成支撑。大集团、大企业和上市公司将发挥资本平台的优势，对小产能进行收购、兼并、整合，对其进行改扩建，达到国家规定的生产条件，保证供给。同时，实现“十一五”规划中培养大型企业集团的目标。另外，在国际能源战略中，国家将利用我国煤炭资源优势发展煤化工，减少对石油的依赖性，煤化工将加大对煤炭的需求量，从而保证行业的景气度。

## （二）行业法律法规

### 1. 发改委紧急通知保障煤炭市场稳定

针对我国部分地区出现的电煤供应紧张、电力供应趋紧的情况，2008 年 1 月 23 日，国家发改委发布《关于做好当前煤炭和电力生产供应工作的紧急通知》，要求各产煤省（区、市）提高煤矿安全生产能力，坚决纠正对所有煤矿一律停产的消极做法。

**表4： 《关于做好当前煤炭和电力生产供应工作的紧急通知》主要内容**

说明	内容	
区域	结构调整	各地要把大力推进经济结构调整，坚决控制高耗能、高排放行业过快增长，淘汰落后生产能力，鼓励和提倡节能降耗，作为缓解经济社会发展能源瓶颈制约的根本措施。
	煤矿安全	各地要从积极排查治理安全隐患入手，提高煤矿安全生产能力。
	煤炭生产	坚决纠正对所有煤矿一律停产、停而不整的消极做法；对符合安全生产条件而停产的煤矿，必须恢复生产、保证供应；对正常生产煤矿要安排好春节期间的生产供应。
全国	煤炭供给	产煤省要强化全国一盘棋思想，克服地方保护主义，把保证省内外供应放到同等重要的位置，当前要重点做好省外电煤供应保障工作，一律不得分割市场、限制煤炭出省。 要健全完善经济运行协调机制，加强动态监测和预测，发现问题，要统一协调、迅速解决，并及时准确地报告，确保煤炭、电力供应形势基本稳定。
	煤炭价格	不得在煤炭价格之外非法征收各种费用；各类煤炭生产经营企业一律不得乘煤炭供应趋紧之际，哄抬价格和乱涨价。
	煤炭运输	铁路、交通部门要加强运输组织调度；各地和电力集团公司要组织和督促所属电厂，主动与煤矿、铁路、港口加强联系，提前落实煤炭资源和运输条件。

资料来源：中经网根据资料整理

针对电煤供应紧张的形势，《通知》从煤炭生产、煤矿安全、交通运输、保障供应等方面提出了具体的要求。值得注意的是，《通知》针对发生煤矿安全事故时，地方政府采取所有煤矿一律关停的做法表示了坚决的否定，这是中央政府第一次对地方政府在处理煤矿安全事故时“重关停、轻整改”表示坚决否定，煤炭运输部分是《通知》特别强调的部分，也从一个侧面反应出年初电煤紧缺形势，预计短期内电煤价格将会出现小幅上涨。

## 2. 交通部紧急通知确保煤炭运输

1月24日，交通部发出紧急通知，要求各级交通主管部门和运输企业高度重视，精心组织，确保春节和“两会”期间煤炭、粮食、农产品等重点物资运输。

**表5： 交通部紧急通知主要内容**

说明	内容
内调	对到达港口需转运的煤炭，必须及时装船发运，不得延误
外运	春节和“两会”期间暂停外贸煤炭装运，一旦需要要及时把国际运力调回国内参与电煤应急运输
落实	各级交通主管部门和运输企业要认真落实国家和交通部有关安全管理规定，层层落实安全责任，把安全运输作为工作的重中之重



说明	内容
预防	要密切关注煤炭等重点物资运输动态，对各种影响安全运输的问题，要做到早预防、早准备、早发现、早处理

资料来源：中经网根据资料整理

通知是在正值冬季煤炭和电力消费需求高峰，加上近期恶劣天气影响，部分地区出现了煤炭特别是电煤供应趋紧的紧急情况以及春节和“两会”即将来临的背景下下发的。

通知的下发既在意料之外，也在情理之中。在意料之外，是因为从来没有过为了保障国内煤炭供给而暂停外贸煤炭装运这种情况发生；也在情理之中，是因为今年鄂湘豫皖苏等省份正在经历历史上罕见的恶劣雨雪天气，部分地区遭受了严重雪灾，考虑到春节是中华民族一年中最重要的节日以及今年两会中央政府将会进行换届选举，为了保障人民群众的正常生活，把煤炭运力都投放在国内煤炭运输上实属正常。

通知的下发并不能说明煤炭出口即将停止，等到两会结束、天气转暖、国内电煤需求压力减小时，出口煤炭的装运将会恢复正常，但是，从长远来说，为了保障国内煤炭等资源性产品的供应，国家会逐渐提高这类产品的出口关税，以此来减少煤炭出口。

### 3. 把保障电煤供应作为当前电力迎峰度夏的首要任务

2008年5月31日，国务院办公厅下发《关于做好当前煤电油气运和农资供应保障工作的紧急通知》，其中特别要求各地区、各部门要把保障电煤供应作为当前电力迎峰度夏的首要任务。

通知指出，目前国民经济继续保持总体平稳的良好运行态势，煤电油气运供需基本平衡。但受国内需求增长过快及国际市场价格持续攀升等因素的影响，一些地区的电煤、柴油及电力供应出现不同程度的紧张状况，化肥等农资价格持续高位运行且面临继续上涨的较大压力。

表6：《关于做好当前煤电油气运和农资供应保障工作的紧急通知》主要内容

说明	内容
首要任务	各地区、各部门要把保障电煤供应作为当前电力迎峰度夏的首要任务
加快生产	在确保安全的前提下，努力增加煤炭生产，加快停产整顿小煤矿的复产验收；产煤县拟安排停产煤炭能力1/3以上的，必须经省级人民政府批准并报国家发展改革委和安监总局备案
	受灾地区人民政府和安监监察部门要在确保安全的前提下，加快当地煤炭生产恢复进度
保障供需	煤炭产运需各方都要严格履行电煤合同；铁路部门要进一步挖掘潜力，调整结构，在迎峰度夏期间提高电煤日均装车水平，并适当向京津唐和华中地区倾斜；在迎峰度夏、度冬和举办奥运会期间，交通运输部门对主要煤炭运输公路开辟电煤运输“绿色通道”

资料来源：中经网根据资料整理

国家发改委此前曾下发过类似通知，此次国务院再次下发文件，可见中央政府对煤炭供应的重视。但实际上，5月份前三周，秦皇岛煤价上演了三级跳，每周均创出新高。除国内外煤价倒挂、运力不足等原因外，还有一些煤企推波助澜，借供需偏紧之机，限产以求抬高价格，加剧了供需矛盾。

早在2008年2月~3月，有关方面就已要求加快小煤矿复产。但一些地方和企业执行积极性不高，导致工作落实情况不理想。因此，下一步的关键要看国务院文件落实情况。另外，从铁道部获悉，针对运力不足问题，铁道部已做出应对部署。铁道部决定从5月31日到6月10日，把全国铁路日均电煤装车提高到4万车，日均增加4700多车。铁道部要求，要严格限制敞车使用，必须优先确保电煤装车。未完成电煤装车任务的铁路局，敞车一律停止装运其他货物，抢险救灾物资除外。

总体来看，加快小煤矿复产以及增加电煤装车数量等措施只是保障电煤供应的应急措施，电煤紧张的真正原因还在于电煤价格以及电价的形成机制没有理顺。在煤电联动遇到通货膨胀阻碍的同时，为了让市场在煤炭资源配置中发挥应有的作用，预计未来煤电联营将会得到国家政策进一步支持。

#### 4. 国家发改委对电煤价格进行临时强制性干预

在供需紧张的形势下，为防止煤、电价格轮番上涨，促进煤炭和电力行业协调、稳定、健康发展，国家发改委于6月19日、7月23日连续下发了《关于对全国发电用煤实施临时价格干预措施的公告》和《关于进一步完善电煤价格临时价格干预措施的通知》，决定自政策发布起至2008年12月31日，对全国发电用煤实施临时价格干预措施。

**表7： 发改委两次电煤限价政策主要内容**

日期	名称	内容	说明
2008. 6. 19	《关于对全国发电用煤实施临时价格干预措施的公告》	一是对全国煤炭生产企业供发电用煤包括重点合同电煤和非重点合同电煤进行限价；二是保证合同履约，禁止将重点合同煤转为市场煤销售及随意提价；三是要求加强价格及供给监督检查。	发改委第一次发布煤炭限价令
2008. 7. 23	《关于进一步完善电煤价格临时价格干预措施的通知》	一是公布主要煤炭生产企业电煤销售价格；二是制定主要港口和集散地动力煤最高限价；三是要求对加强对重点电煤合同兑现率监管；四是要求加强价格监督检查。	发改委第二次发布煤炭限价令

资料来源：中经网根据资料整理



电煤价格临时干预措施的连续出台，对于稳定当时煤价具有十分重要的意义。在煤炭市场供求偏紧的情况下，中间商囤积居奇，直接助长了煤炭价格上涨步伐。价格干预措施的连续施行，尤其是对主要煤炭中转港实行临时价格干预，打击中间商囤积居奇，抑制煤炭价格的过快上涨，降低各方对煤炭价格进一步上涨的预期，稳定煤炭市场。

在两次强制性限价措施影响下，煤炭价格有所启稳。

### 5. 全面规范电煤运输港口环节收费

9月3日，交通运输部发出紧急通知，要求各省级交通运输主管部门充分认识保障电煤运输的重要性，切实加强对电煤运输港口环节收费的监督管理，9月30日前对电煤运输重点港口的装卸、拖轮、内贸船代货代企业和引航机构的收费行为进行全面调查，坚决制止乱收费行为。

表8： 规范电煤运输港口环节收费主要内容

说明	内容
全面整顿	各地港口行政管理部门要对辖区内的所有港口经营人、引航机构的收费行为进行一次全面的清理整顿，重点对拖轮企业、内贸煤炭船代货代企业和引航机构的收费行为进行调查，对不规范的收费和重复收费等行为进行查处。
加强自律	各港口经营人、引航机构必须切实加强价格自律行为，对电煤在港口环节的收费行为进行自查；立即停止不合理、不规范的收费项目和价格；各港口经营人不得利用优势地位提供强制服务并收取高额服务费用。
加强监管	要求各省级交通运输主管部门和各港口行政管理部门设立港口服务质量举报电话，并定期向交通运输部汇报举报电话的受理情况和处理结果。

资料来源：中经网根据资料整理

2008年高涨的煤炭价格对火电行业造成不小压力，通过发改委两次临时限价措施强制执行，煤炭价格上涨势头才被遏制。但纵观08年煤炭价格上涨历程，中间运输环节收费占煤炭市场价格近50%。交通部发出的紧急通知，正是从运输环节严格把关，控制煤炭价格进一步上涨，保证煤炭维持相对合理价位，为火电企业减轻负担。

## （三）行业发展规划及执行情况

### 1. 国家四部门联合发出《关于下达“十一五”后三年关闭小煤矿计划的通知》

2008年10月，国家发改委、国家能源局、国家安监总局、国家煤监局四部门联合发出《关于下达“十一五”后三年关闭小煤矿计划的通知》。通知根据《煤炭工业发展“十一五”规划》和各地煤矿整顿关闭工作规划，将“十一五”后三年关闭小煤矿最低控制目标、扩能改造和大矿托管矿井最低控制目标以及2010年底最多允许保留小煤矿数量目标下达给各产煤省（自治区、直辖市）。《通知》指出，近年来，按照党中央、国

务院对小煤矿治理整顿工作的统一部署，各地继续深化煤矿整顿工作，煤炭资源整合工作全面开展，大集团整合改造小煤矿工作取得新的进展，煤炭产业结构调整步伐明显加快，煤矿安全生产形势稳定好转。《通知》提出四项具体要求。

**表9：“十一五”后三年关闭小煤矿计划主要内容**

说明	内容
总体要求	“提高门槛、严格准入，打击非法、淘汰落后，资源整合、提高档次，大矿托管、提升水平，明确责任、加强监管”； 将本地区现有小煤矿通过淘汰落后关闭一批，扩能改造提高一批，大矿托管(包括兼并、收购、租赁)提升一批，到 2010 年底确保完成保留小煤矿数量目标。
关闭要求	关闭矿井是“十一五”后三年关闭矿井的最低控制目标，要多关、早关，力争提前超额实现关闭矿井目标； 关闭矿井名单要在当地主流媒体公告，同时将名单报国家发改委、国家能源局、国家安全监管总局、国家煤矿安监局备案。
扩改要求	扩能改造、大矿托管目标是“十一五”后三年最低控制目标，各地要研究制定加快煤炭资源整合工作进度和鼓励大型企业集团整合改造小煤矿的政策和措施； 鼓励煤矿企业发展先进生产能力，提升安全保障水平。
执行要求	从 2008 年 10 月起，各地要每月向国家发改委、国家能源局、国家安全监管总局、国家煤矿安监局报送关闭、扩能改造、大矿托管小煤矿进度情况； 于 09 年 1 月、2010 年 1 月、2011 年 1 月分别向上述单位报送截止到上年底保留的小煤矿具体名单、煤炭产量、剩余资源量、核定或设计生产能力情况。

**资料来源：中经网根据资料整理**

该通知是煤炭行业十一五规划中关闭小煤矿的继续和政策化。2005～2008 年分三个阶段关闭小煤矿 11155 处，约占 2005 年初全国小煤矿数量的 45%，淘汰落后生产能力 2.5 亿吨。此次以国家发改委、国家能源局、国家安监总局、国家煤监局四部门联合发出，显示了关闭小煤矿的决心和力度。

小煤矿预计减少煤炭产能 1 亿吨。2007 年底小煤矿数量 14069 处，规划“十一五”后三年全国再减少小煤矿 4000 余处，其中彻底关闭 2500 余处、扩能改造（包括大集团整合改造）1500 余处。按照每个煤矿 4 万吨计算，关闭 2500 处煤矿影响煤炭产能约 1 亿吨。假设平均分摊到各年，则未来三年每年关闭产能约 0.33 亿吨。

煤炭行业集中度进一步提高。一方面，十一五规划组建大的煤炭企业，构建 6～8 个亿吨级和 8～10 个 5000 万吨级的煤炭企业，这 14～18 个煤炭企业占全国产量约 40%；另一方面，关闭小煤矿使得其占比进一步下降。2007 年，乡镇煤矿的产量为 9.59 亿吨，占全国煤炭产量的比例为 38%，2010 年，中小煤矿的产量预计降为 7 亿吨，约占我们预测产量的 22%。煤炭行业的集中度将大幅度提高。

## 2. 煤化工产业政策短期不变

对能源的需求，中国是长期的且在短时间内不会改变。对煤化工产业的发展，国家依然采取鼓励政策，要求高效利用能源和资源，并做到减少排放。

发展煤化工产业不能一哄而上，必须尊重市场客观规律。煤化工发挥的战略布局应该着眼于大型化、基地化、一体化，方能突破油价和煤价的瓶颈。

当前国际油价下跌的影响是暂时的，国家政策总体上对煤化工行业的发展持支持态度。但煤化工是一个技术、资金密集型行业，对资源、能源消耗较大，属于高能耗、高排放行业，因而对其中的不同子行业，国家政策有不同的规定。

我国是一个缺油多煤的国家，主要的化工产品完全由石油作原料生产是不现实的，发展煤化工是符合我国实际的发展方向，国家政策总体上对其持支持态度。

子行业际遇不同。目前我国煤化工发展还面临着一系列问题。例如结构不合理，行业的中小企业较多，而大型现代化高技术的企业较少；布点太多，各产煤大省都在争相上马煤化工项目，造成产业趋势雷同；产品附加值较低。因而对于煤化工的不同子行业，根据其不同的特点，国家的采取不同的政策。

目前我国焦炭、电石、煤制甲醇、二甲醚等行业都面临产能大于需求，以及后续应用技术没有完善的现状，国家对这几个行业规定了更高的准入标准和淘汰落后产能的政策。例如规定焦炭准入条件为焦炉 4.3 米以上，产能 60 万吨以上，并将在近几年内逐步淘汰 4.3 米以下的焦炉。

而对煤制化肥行业，虽然目前国内化肥产能较充足，但国家仍鼓励在煤炭资源丰富的地区建立大型化肥生产基地，并通过这些大规模生产企业的建设，逐步淘汰小型煤制化肥企业。

对于煤制油产业的发展，目前存在生产装置投资巨大、技术可靠性未得到验证、缺乏成功案例、以及能耗损失大、耗水量大等问题，因而在政策上采取了严格控制和不予支持大规模发展的措施。

## （四）行业相关财政政策

### 1. 推行增值税转型改革

国务院常务会议决定，自 2009 年 1 月 1 日起，在全国所有地区、所有行业推行增值税转型改革。对煤炭行业相关内容主要包括：（1）矿产品增值税率从此前的 13% 提高到 17%，是此次增值税调整唯一税率提高的行业。（2）允许新购入设备增值税可以抵扣和取消进口设备免征增值税。

如果 2009 年增值税率变化为 17%，在目前的供需关系下，煤炭行业很难把新增的成本转化出去，则实际上价格将会下降  $1/1.13-1/1.17=3.0\%$ ，对煤炭企业 09 年业绩产生影响，另一方面，由于国家在 2004 年对中西部地区实施了新设备购入增值税抵扣，煤炭企业基本集中在中西部地区，基本享受不到增值税政策变化带来的好处。

对于合同煤较多的重点企业来讲，如果 2009 年的合同煤价不能够把增值税变化的影响传导给下游，则表现为实际价格的下降。

炼焦煤企业敏感性较低：由于炼焦煤的价格变化幅度较大，所以业绩波动性较强，增值税率变化 3%，对于整个炼焦煤企业来讲，影响较小。

总体来看，本次增值税率变化对于煤炭行业会产生不同影响，炼焦煤行业由于业绩下滑明显，增值税影响相对较小；动力煤方面，由于增值税的提高将导致煤炭价格下降，因此，合同量较大的大型企业将会遭受更多损失。但合同量较少的中等规模企业，损失则相对较小。

## 2. 我国提高煤炭出口关税

为了应对煤炭紧张情况，8 月 15 日国务院下发了《国务院关税税则委员会关于调整铝合金焦炭和煤炭出口关税的通知》，拟提高煤炭出口关税税率。

表10： 《国务院关税税则委员会关于调整铝合金焦炭和煤炭出口关税的通知》主要内容

煤种	出口暂定税率变动	执行日期
焦炭	25%→40%	2008 年 8 月 20 日
炼焦煤	5%→10%	
其他烟煤	10%	

资料来源：中经网根据资料整理

本次关税调整仍是前期政策意图的延续，提高关税旨在抑制国内稀缺资源品的出口和高能耗产品的出口，在国内煤炭焦炭供应偏紧的情况下，优先满足国内需求。除了关税的调整以外，出口配额的下降也体现了这种政策意图。关税的不断上调，说明政府对未来国内焦炭和煤炭供需仍存忧虑。

### （1）本次关税调整对国内供需影响较小

我国焦煤及焦炭的出口占国内产量比重较小，抑制出口转内销只是杯水车薪，不会改变整个焦煤及焦炭国内供需，下游钢铁、电力的需求才是值得跟踪的关键因素。我国焦炭及半焦炭的出口量仅占全国焦炭产量的 4%~5%左右，2008 年 1~7 月份共出口焦炭 827 万吨，剩余出口配额 374 万吨仅占去年全国产量的 1.1%。同样，2008 年 1~7 月份

共出口煤炭 2549 万吨，假设煤炭出口配额为 5400 万吨，那么剩余的煤炭出口配额 2851 万吨仅占 08 年全国煤炭产量的 1%。如果剩余出口配额全部转为内销，也不会改变国内焦炭和煤炭的供需情况。

#### （2）本次关税调整对全球焦炭出口贸易量的影响远大于炼焦煤

中国焦炭出口占全球焦炭出口贸易量的一半左右。中国的焦炭产量占全球焦炭产量约 60%。如果焦炭的关税调整导致中国减少焦炭出口，预计将会对国际焦炭市场的供求关系产生重大影响。

而中国的炼焦煤出口量仅占全球炼焦煤出口贸易总量的 1.4%，比重相对较小，中国炼焦煤的出口贸易量下降对国际焦煤的供需影响相对较小。

#### （3）本次关税调整对企业的影响

国际焦炭价格可能会因为中国焦炭出口的下降（提高关税的影响下）而上涨。

这种上涨可以抵消部分因抑制焦炭出口政策下出口业务的下降（出口量的下降），综合考虑两种因素，提高关税政策对企业焦炭出口业务的负面影响将有所减弱。

近年来，由于我国煤炭出口占国际煤炭贸易量的比重逐渐下降，并一度成为净进口国，预计本次关税调整对国际煤炭价格影响略小，综合来看，提高关税政策对企业煤炭出口业务的负面影响略大。

### （五）进入退出壁垒

2008 年 3 月，财政部、国土资源部联合印发了《关于探矿权采矿权有偿取得制度改革有关问题的补充通知》。根据《通知》，国土资源管理部门将加强对改革试点中分期缴纳矿业权价款的管理。

表11： 矿业权价款缴纳细则

缴纳原则	发证单位	详细规定
一次性	国土资源部	探矿权价款在 500 万元以下、采矿权价款在 3000 万元以下
	地方	探矿权、采矿权价款一次性缴清的标准，由各省根据本省实际情况制定
分期		应按中国人民银行发布的同档次银行贷款基准利率水平承担资金占用费，该费款参照矿业权价款进行管理，实行中央与地方二八分成

资料来源：中经网根据资料整理

《通知》要求，凡未按核准的分期缴款方案足额缴纳矿业权价款的，一律不得办理登记发证和年检手续。根据规定，实行分期缴款的探矿权人申请采矿权的，必须在申请划定矿区范围前缴清全部的探矿权价款；实行分期缴款的矿业权人申请转让矿业权的，应当缴清剩余的矿业权价款后方可办理转让手续。

《通知》规定，矿业权价款收入中央与地方分成的时间界限，是指 2006 年 9 月 1 日以后出让（或有偿处置）的矿业权价款收入，一律实行中央与地方二八分成。同时，省级财政部门要制定完善省以下矿业权价款收入分成管理办法，地方分成的矿业权价款收入，原则上向资源产地倾斜。

《关于探矿权采矿权有偿取得制度改革有关问题的补充通知》的发布是矿业权有偿取得制度改革取得的重要进展，是对以往政策措施的进一步细化。矿业权价款收入向地方倾斜有利于地方经济的发展和提高地方的积极性。

此前财政部、国土资源部先后于 2006 年 10 月出台了《关于深化探矿权采矿权有偿取得制度改革有关问题的通知》和《以折股方式缴纳探矿权采矿权价款管理办法（试行）》。从此，探矿权采矿权有偿取得制度改革拉开序幕。

## （六）政策走势预测分析

### 1. 推进煤炭发展方式转变是 2009 年政府工作重点

2009 年 2 月 3 日～5 日，国家能源局在北京举行了成立以来的第一次全国能源工作会议。国家发改委副主任、国家能源局局长张国宝作了题为《转变发展方式，加快结构调整，构筑稳定经济清洁安全的能源供应体系》的工作报告。

张国宝认为，我国能源发展既面临着十分严峻的形势和任务，也存在着重大调整和发展的机遇。强调要把结构调整作为下一阶段我国能源工作的主线。

张国宝提出的重点工作与煤炭行业相关的主要包括：

#### （1）建设大型煤电基地

在大型煤炭基地、整装煤田、低热值煤集中产区，要大力推进大型煤电基地建设。要从规划源头抓起，统筹考虑煤炭资源、水资源、环境容量、电站布局、市场空间、输电通道等一揽子问题，利用煤炭资源优势，大力发展坑口电站。对煤电一体化项目，要优先予以核准。2009 年，要推进呼伦贝尔和宁东煤电一体化项目建设，逐步形成向辽宁 300 万千瓦、山东 400 万千瓦的送电能力；启动锡林郭勒盟煤电一体化项目和山西煤电基地项目建设，向华北、华东等负荷中心送电；继续推进陕北、蒙西、两淮、贵州煤电基地建设。



### （2）加快大型煤炭基地建设

重点建设国家规划的 13 个大型煤炭基地，提高大基地煤炭产量比重。优先安排大型基地内的大中型煤矿项目，继续支持大型煤炭基地、大中型井田地质勘探、现有生产煤矿及选煤厂技术改造，建设安全高效矿井，推进产业升级。扶持大集团发展，鼓励跨行业、跨区域、跨所有制合作，鼓励煤、电、路、港、化工相关产业联营或一体化发展。

### （3）推进煤矿企业兼并重组

目前，全国小煤矿还有 1.4 万家，平均规模 18 万吨。要采取措施解决小煤矿小、散、乱、差等突出问题，继续整顿关闭布局不合理、不符合安全标准、浪费资源和不符合环保要求的小型煤矿，坚决取缔违法经营的小型煤矿。

### （4）抓好安全生产

加大安全投入，重点支持危害重、效益差、历史欠账多的企业，改善安全生产条件。积极推广应用安全可靠技术，大力建设安全型矿井。

### （5）促进煤炭运输新通道建设

利用扩大内需的有利时机，推进煤炭铁路运输“卡脖子”路段建设。

## 2. 煤炭资源税税率偏低，改革预期强烈

2009 年资源税改革的预期非常强烈。2008 年上半年由于 CPI 高涨、煤炭供给紧张、煤价屡创新高，资源税改革没有推进，预计随着 2009 年 CPI 的回落以及煤炭供给的宽松，改革较有可能实施。此次资源税改革可能将从量计征将改为从价计征，且税率为 5%~10%。目前全国动力煤资源税大约 2~3.6 元/吨，炼焦煤为 8 元/吨。假如按照 2008 年 1~8 月份全国 550 元/吨煤炭均价以及 5% 的税率计算，则资源税改革后大约缴纳 27.5 元/吨，将提高 20 元以上。

## 二、技术环境分析

### （一）国内技术水平现状

近几年，随着现代科学技术的快速发展，现代化的新理念、新工艺和新技术不断渗透到煤炭科学技术领域，有力地促进了煤炭科学技术的迅猛发展。

首先，勘探、开采技术水平不断提高。

以高分辨率三维地震勘探技术为核心的精细物探技术，结合其他的高精度、数字勘探技术的应用推广，极大地提高了井田的精细化勘探程度，为大型矿井设计提供了资源保障。深井、厚冲积层条件下的矿井建设水平不断提高，采用钻井法、冻结法两种凿井

工艺，基本解决了近 600 米厚松散冲积层的矿井建设难题，达到国际领先水平。千米深凿井技术和工艺取得了突破性进展，立井井筒施工速度达到每月 230 米以上，创造了世界纪录。煤巷、半煤岩巷掘进技术装备得到长足发展，研制成功了一系列高可靠性的半煤岩巷掘进机，配合巷道锚杆锚索支护新技术，显著地提高了巷道掘进施工的机械化水平，为我国现代化矿井建设提供了有力的技术保障。

其次，装备水平得到提升，高产高效矿井建设取得巨大成就。

近几年来，我国自主研究开发了：具有国际先进水平的大功率电牵引采煤机；具有电液控制功能的大采高强力液压支架；大运力重型刮板输送机及转载机，大倾角、大运力胶带输送机；可为开采煤层厚度 5 米左右、配套能力每小时 2500 吨、年生产能力 600 万吨的综采工作面提供成套装备及开采工艺；在比较复杂的开采条件下实现高产高效。主要技术经济指标接近或达到了世界先进水平。

第三，煤矿瓦斯、火灾治理等安全生产技术不断改进。

目前，属于高瓦斯和瓦斯突出煤矿的原国有重点煤矿 90%以上开展了瓦斯抽采工作，年抽采量达到 20 多亿立方米，其中 40%被用于瓦斯发电或作为民用燃料。基于计算机网络系统的全矿井安全监测系统和远程集中监控系统被普遍推广应用，并研究开发成功地音监测仪、微震监测系统以及电磁辐射装置，矿区火灾隐患识别及控制新技术研究也取得了突破。

第四，洁净煤技术使得资源的综合加工利用加快发展。

煤炭的洗选加工是洁净煤技术的源头，经过十几年的攻关，重介选煤技术取得积极进展和广泛推广，实现了传统洗煤工艺的升级和改造。同时，浮选技术也日趋完善，有效地提高了精煤回收率和浮选效果。目前，我国自主研发的煤炭洗选技术装备可以满足年产 500 万吨大型选煤厂建设的需要。

近年来，与煤共伴生资源利用技术和环境保护技术也得到快速发展。地面和井下相结合的煤层气抽采利用技术、煤矸石发电、土地复垦、洁净开采以及矿井水资源化利用技术的研究开发都取得了积极进展，使矿区生态环境保护、发展循环经济取得了初步成效。在煤炭资源综合加工利用方面，煤炭的洁净燃烧技术、煤炭气化、液化技术以及其他煤化工技术已经从工业试验研究阶段，逐步向工业化、产业化阶段发展。年产 50 万吨甲醇、15 万吨二甲醚生产线已经建成投产，煤炭加工转化技术可望取得重大突破。

## （二）科技创新的主要攻关方向

从《国务院关于促进煤炭工业健康发展的若干意见》中，我们能够看到煤炭领域未来发展的方向。



### （1）资源勘探及矿井建设领域

在资源勘探及矿井建设领域，要重点研究开发高精度、高分辨率和高可靠性的地质勘探技术装备，提高地质结构的勘探精度，为我国大型煤炭基地建设和复杂地层条件下的资源开采提供可靠的地质保障。同时开展中东部地区深部煤层资源赋存规律和探测与开采技术、深部高效找矿和快速勘探技术的研究，解决 600 米深厚冲积层下凿井技术理论和技术难题，为我国深部煤炭资源高效、安全开采提供理论依据和技术手段。

### （2）煤炭资源开采领域

在煤炭资源开采领域，利用现代加工、智能控制技术和工况监控技术，研究开发大功率、高可靠性的采煤装备，使井工开采工作面生产能力达到每年 1000 万吨以上，大型露天矿生产能力达到每年 2000 万吨以上，同时使薄煤层开采技术和短臂开采装备水平有突破性提高，使采煤装备更适用于各类复杂煤层的开采条件，全面提升我国采煤技术的机械化、自动化水平。

### （3）煤矿安全生产方面

在煤矿安全生产技术方面，重点开展煤矿安全生产长效机制的理论体系研究。首先要开展煤矿瓦斯与煤尘爆炸机理与传播规律研究，进一步摸清瓦斯与煤尘爆炸的发生机理及演化过程。其次要开展瓦斯高效抽采技术装备的攻关研究，使松软低透气性高瓦斯煤层的抽采以及地面、井下相结合的抽采技术装备取得突破性进展。再次要重点开发研究实时性强、智能化程度高、处理能力强、可靠性强的煤矿安全监测控制系统装置，对井下的瓦斯、煤尘、火灾等灾害进行适时有效的监控。与此同时，要开展各种地层条件下的水害防治技术、冲击地压防治技术和煤与瓦斯突出防治技术的攻关研究，制定矿井灾害的综合防治措施，全面提升矿井的综合安全保障能力。

### （4）煤炭洁净利用和转化领域

在煤炭洁净利用和转化领域，要深入研究高硫煤、难选煤脱硫降灰基础理论，以简化实用工艺系统，实现高硫高灰煤炭的高精度分选，使煤炭洗选加工的精度和效率居世界领先水平。在煤炭加工转化方面，重点攻关煤炭直接液化和间接液化技术，取得具有自主知识产权的煤炭液化技术，并逐步为煤炭液化实现产业化提供技术保障。

## 三、煤炭运输格局及能力分析

我国煤炭资源主要分布在西北部，而消费重心在东部和中南地区，从而形成了“北煤南运、西煤东调”的运输格局。经过多年的建设，基本形成了晋陕蒙宁能源基地煤炭外运、北煤南运、出关以及进出西南等四大运输通道。东西横向铁路、公路与沿海运输相衔接形成供应华东和华南的水陆联运大通道；南北纵向铁路与长江干线、京杭运河相沟通形成供应沿江地区的水陆联运大通道。

铁路是我国的主要运煤方式，2007 年运煤 15.4 亿吨，占全国煤炭产量的 61%，占铁路货物运量的 49%；水运 5.3 亿吨，占全国煤炭产量的 21%，其中，海运 4.5 亿吨，内河 0.8 亿吨；公路运煤以短途为主。

### 1. 铁路运力较快增长，但仍是制约煤炭外运的“瓶颈”

铁路运输具有运力大、速度快、成本低、能耗小等优点，是我国煤炭的主要运输方式。铁路运力不足是影响煤炭供应的重要因素之一。我国煤炭铁路运输横向通道由大秦线、朔黄线、石太线、侯月线、陇海线、宁西线等组成，纵向通道由京沪线、京九线、京广线、焦柳线等组成，两大通道构成了“西煤东调”、“北煤南运”的铁路运输格局。2007 年全国铁路运煤量 15.4 亿吨，比 2000 年增加 8.2 亿吨，其中晋陕蒙宁地区 7.3 亿吨，增加 5 亿吨。尽管近年来煤炭铁路运量较快增长，但仍是制约煤炭外运的“瓶颈”，主要表现在：

一是外运通道能力依然不足。尽管 2007 年晋陕蒙宁外运通道的整体能力利用率仅为 0.7，但由于大秦、朔黄、石太、太焦等主要线路的能力利用率分别为 1、0.96、0.91、0.9，已经达到或接近饱和，迫使大量煤炭仍然选择公路长距离外运。

二是通道布局不够合理。晋陕蒙宁煤炭外运铁路通道多为东西向布局，而基地内南北向铁路运力不足或未充分利用，造成南方内陆省份调入煤炭的迂回运输。晋陕蒙宁煤炭外运铁路通道运力分布不均衡，北通路承担了全部煤运总量的 2/3 以上，而中、南通路所承担的运量不足 1/3。

三是前后方疏运系统不配套。近年来大秦铁路煤炭运量大幅增长，但未对北同蒲、京包线大包段等直接集运铁路进行相应的扩能改造。朔黄铁路受前方集运和后方疏运系统能力的影响，运输能力提高有限。宁西铁路是宁陕煤炭运往中南和华东地区的捷径，外运煤炭能力达 2600 万吨，但为其直接集运的侯西线尚未安排扩能，而西延线又仅安排单线扩能改造，在很大程度上制约了运力的充分发挥。

“十一五”期间，预计煤炭运输的 70%将由铁路承担。我国将重点围绕大同及蒙西、神府、太原、晋东南、陕西、兖州、两淮、河南、贵州、黑龙江地区等十大煤炭外运地区运输需求，结合客运专线建设和既有干线扩能改造，形成运力强大、组织先进、功能完善的煤炭运输系统，2010 年煤炭通道总能力达到 15 亿吨以上，比目前增长 60%以上。具体措施有：

(1) 实施大秦铁路扩能及集疏运系统配套改造，建设迁安北—曹妃甸、朔州—准格尔—东胜、包头—神木、岢岚—瓦塘铁路，实施大同—原平四线、宁武—朔州复线、藁港铁路扩能工程等，通道能力达到 4 亿吨。进行朔黄铁路 2 亿吨扩能及集疏运系统配套改造。

(2) 建设神木—延安—西安—安康复线，南同蒲侯马—华山复线，邯长、邯济复线电化改造；实施侯月线扩能，南同蒲线电化，太焦线修文—长治北电化，新菏兖日线电

化，焦柳线洛阳至张家界电气化改造以及黔桂扩能等工程；建设集宁—张家口—北京铁路、临河—策克、包头—甘其毛道铁路等。

(3) 通过建设客运专线和既有线扩能改造，在大同（含蒙西地区）、神府、太原（含晋南地区）、晋东南、陕西、贵州、河南、兖州、两淮、黑龙江东部等十大煤炭外运基地，形成大能力煤运通道。

(4) 到 2020 年十大基地煤炭外运能力达到 20 亿吨以上，满足煤炭运输需求。

## 2. 水路运量继续增加，但下水港能力依然不足

我国水上煤炭运输系统主要由北方沿海秦皇岛港、天津港、京唐港、黄骅港、青岛港、日照港、连云港等七个煤炭装船港，沿长江“三口一枝”（指的是长江干线港口中的浦口、汉口、裕溪口和枝城）和京杭大运河等煤炭下水港，江苏、上海、浙江、福建、广东等省市煤炭接卸港组成。2007 年，北方沿海港口煤炭下水量为 4.5 亿吨，其中秦皇岛、天津、京唐、黄骅四个港口下水量共计 4 亿吨；长江和京杭大运河港口煤炭下水量约 8300 万吨，其中沿江“三口一枝”约 3100 万吨，京杭大运河 5200 万吨。

目前，我国煤炭水路运输存在以下主要问题：

一是煤炭下水港能力不足。2007 年北方沿海七个主要下水港煤炭泊位能力约 4 亿吨，而实际完成下水量 4.5 亿吨，超能力 12.5% 装船。秦皇岛港、黄骅港煤炭泊位能力利用率分别达 117%、104%，京唐港更是高达 302%，天津港煤炭专用泊位利用率 130%。而处于中路的青岛港、南路的连云港能力得不到充分发挥，能力利用率仅为 0.4 和 0.66。

二是港口后方铁路通路建设滞后。港口后方铁路通路建设滞后已经成为制约港口煤炭运输发展的主要因素。目前天津港南疆港区煤炭码头能力占天津港煤炭总输送能力的 50% 以上，但至今南疆港区只有一条地方铁路承担煤炭进港运输，还没有一条能力更大的通畅铁路煤炭运输通道。

## 3. 公路运量持续增长，但隐患较多

公路煤炭运输作为铁路煤炭运输的重要补充，以机动灵活的方式缓解了煤炭运力的不足，尤其在小批量、短途煤炭运输中更是发挥了其特有的优势。许多地方煤矿，特别是乡镇煤矿生产规模小、布点分散，大量煤炭靠汽车集运到铁路车站。

我国的公路煤炭运输主要集中在晋陕蒙地区。由于铁路运力不足，目前晋陕蒙地区煤炭公路外运主要是长距离运往河北、山东、河南、北京、天津等邻近省市，其中山西省煤炭公路外运量最大，占该地区煤炭公路外运量的 2/3 以上。2007 年晋陕蒙煤炭公路外运量高达 2 亿吨，比 2000 年增加 1.4 亿多吨；其中山西省约 1.4 亿吨，是 2000 年的近 3 倍。

公路运输存在以下问题和隐患：一是长距离公路运输不经济，对社会资源、生态和大气环境产生很大的负面影响；二是运输中大量存在“超载”、“涨吨”等问题，给交通安全带来了隐患；三是由于运输趋利性强、计划程度低，不利于促进煤炭经营秩序好转，可能刺激已经关停的小煤窑死灰复燃。

## 第三章 国内市场供求现状及预测

### 一、原煤生产供应情况

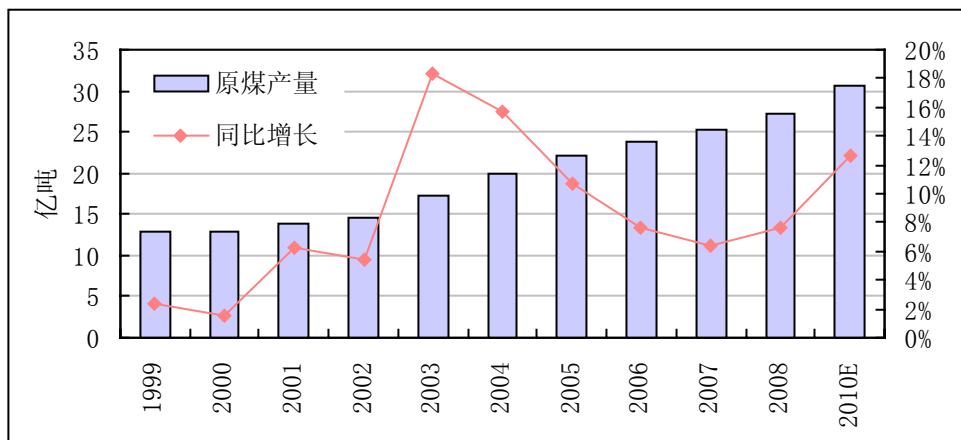
#### （一）供给规模及增长情况

自 2003 年以来，我国煤炭产量增速逐渐放缓。2008 年上半年，我国先后发生的南方大范围雨雪冰冻灾害和汶川地震，对煤炭生产供应造成了严重影响。针对 1~8 月全国煤炭特别是电煤供应十分紧张状况，国家采取了一系列积极有效措施，努力增加电煤生产和供应。一是实施了加快停产整顿煤矿复产验收工作、加快矿井验收和补办手续、增加铁路煤炭调运量等缓解电煤紧张的应急措施。二是为鼓励大型煤矿企业多生产电煤，提高电煤合同兑现率，实施了电煤增产增供奖励措施。三是批准了山西、内蒙古和陕西三省（区）49 个煤矿项目组织联合试运行，释放建成煤矿生产能力 7508 万吨/年。四是较快煤矿建设项目竣工验收工作，先后对内蒙古、安徽、河南等省（区）7 个具备验收条件的大型煤矿建设项目组织竣工验收，项目总规模 1630 万吨/年。

在市场的强劲拉动和国家政策的支持下，2008 年煤炭产量增速回升。全年全国原煤产量累计完成 27.16 亿吨，同比增长 7.6%。但随着行业整顿工作的稳步推进，煤炭产量增速将趋于稳定。

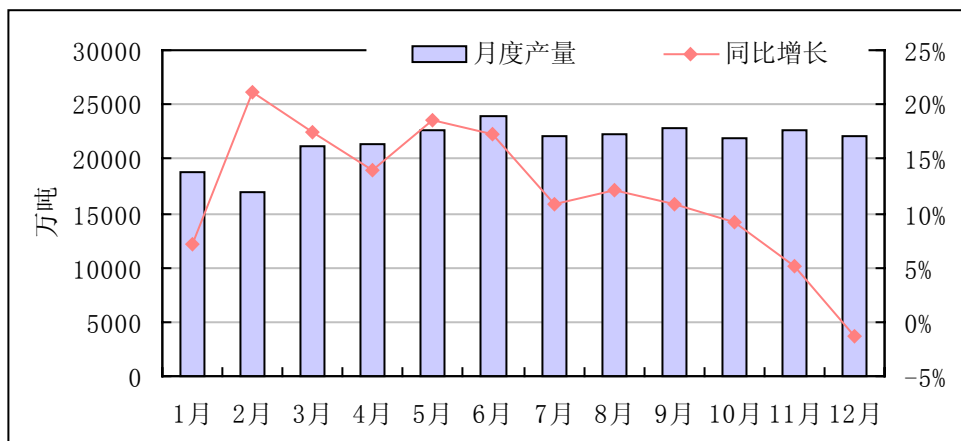
值得注意的是，进入三季度后，煤炭生产增幅出现了趋缓的迹象。一季度、二季度、三季度、四季度煤炭产量分别同比增长-1.2%、11.7%、16.1%和 11.3%。一方面是由于各地区加大关停小煤矿力度，但最主要是由于经济发展减缓，下游需求下降导致生产缺乏动力支撑所致。

图4: 1999~2008 年我国原煤产量及增长情况



数据来源: 中国煤炭工业协会

图5: 2008 年 1~12 月我国原煤产量及增长情况



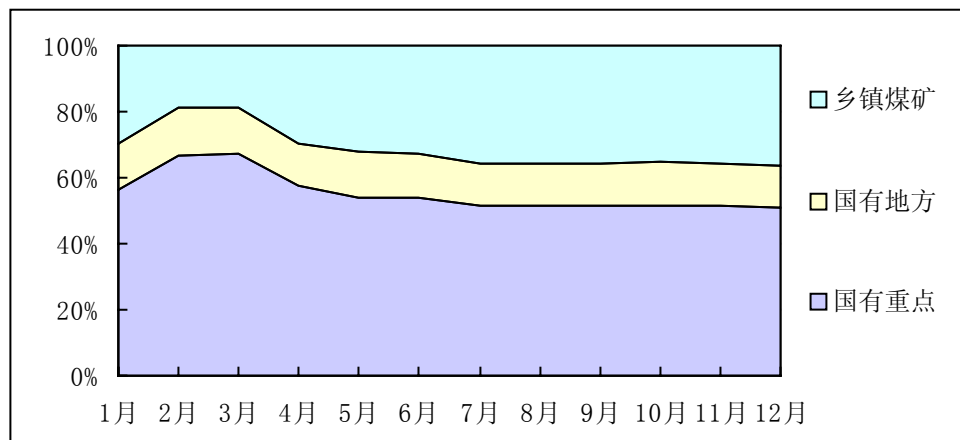
数据来源: 国家统计局

## (二) 供给结构

### 1. 不同经济类型煤矿供给结构

从不同经济类型煤矿产量来看,原国有重点煤矿原煤产量 13.8 亿吨,同比增加 1.9 亿吨,增长 12.6%,增幅同比上升 1.8 个百分点。原国有地方煤矿原煤产量 3.4 亿吨,同比增加 0.14 亿吨,增长 4.2%,增幅同比上升 3.0 个百分点。乡镇煤矿原煤产量 9.9 亿吨,同比增加 0.24 亿吨,增长 2.5%,增幅同比回落 5.0 个百分点。可以看出,煤炭产量的大幅度提高主要是由于国有和乡镇煤矿产量增加所致。

图6: 2008年1~12月我国不同类型煤炭生产企业占全部产煤量的比重

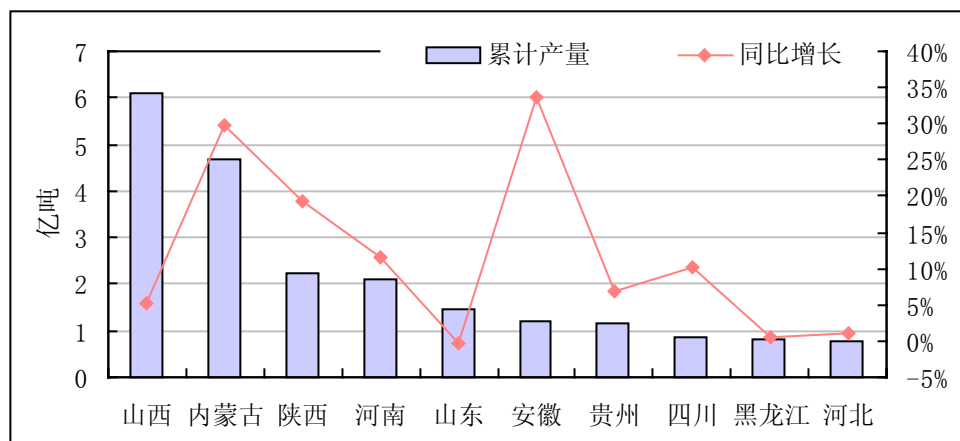


数据来源: 中国煤炭工业协会

## 2. 全国分区域供给结构

2008年,在全国主要产煤省份中,产量过亿吨的省份有7个,比2007年增加了一个(安徽省)。虽然山西原煤产量仍列全国首位,但由于四季度全省采取了限产保价的措施,10、11、12各月产量均为负增长,全年累计产量增速仅为5.5%,占全国原煤产量比重也由2007年的24.86%降至23.25%。在山西限产的同时,内蒙古自治区及陕西省产量大幅增长,增速分别为29.79%和19.33%,在此影响下,2008年前5位产煤省市合计产量为165653.95万吨,占全国原煤产量比重为63.18%,比2007年提高了0.56个百分点,这也使得山西省的限产保价措施难以收到明显成效。

图7: 2008年主要产煤省份生产情况



数据来源: 国家统计局

表12: 2008年主要产煤省份生产情况

单位: 万吨, %

08年排名	07年排名	省份	产量	同比增长
1	1	山西	60947.08	5.22
2	2	内蒙古	46842.01	29.79
3	4	陕西	22317.09	19.33
4	3	河南	20888.28	11.5
5	5	山东	14659.49	-0.19
6	7	安徽	11913.22	33.54
7	6	贵州	11798.46	6.97
8	10	四川	8602.36	10.24
9	9	黑龙江	8185.37	0.46
10	8	河北	7914.58	0.95

数据来源: 国家统计局

### 3. 国有重点煤矿供给情况

从国有重点煤矿看, 部分重点监控企业增产幅度较大。45个安全生产重点监控企业原煤产量完成65133.99万吨, 占原国有重点煤矿原煤产量的47.30%, 同比增加7141.55万吨, 占原国有重点煤矿增产量的46.23%, 同比增长12.31%。

45个安全生产重点监控企业中有34个企业同比增产, 占75.56%, 总计增产7436.91万吨。其中14个企业的增幅在重点监控企业平均增长率(12.31%)以上, 占31.11%, 分别是: 江西新余(+61.94%)、神华新矿(+51.86%)、徐州(+45.71%)、淮南(+44.01%)、阜新(+41.60%)、包头(+34.08%)、郑州(+25.96%)、韩城(+22.67%)、通化(+18.55%)、焦作(+16.82%)、芙蓉(+16.37%)、义马(+16.05%)、盘江(+15.28%)、阳泉(+12.91%)。

大雁、抚顺、沈阳、鹤岗、七台河、丰城、乐平、新汶、涟邵、攀枝花、乌达11个企业的原煤产量同比减产。

表13: 2008年1~12月国有重点煤矿煤炭产、销、存情况

单位: 万吨

	原煤产量	商品煤销量	有效库存
国有重点合计	137699.05	134441.3	2278
北京市	462.67	513	52



	原煤产量	商品煤销量	有效库存
河北省	6864.2	5306.5	110.8
开滦	3260.22	1942.6	16.2
兴隆	44.49	43.2	1.5
冀中	3559.5		
峰峰		1356.8	12
金能		1963.9	81.1
山西省	26701.49	31070.8	339.8
大同	6890.52	11643.2	133.6
阳泉	3729.49	3684.3	98
焦煤	8029.1	7231.8	39
潞安	3488.4	2537.8	14.3
晋城	3743.73	3005.4	37.5
内蒙区	6260.44	7583	87.2
平庄	2002.07	2011.8	9.3
扎局	633.78	3283.7	0
大雁	612	567.2	44
霍林河	3012.59	803	32
辽宁省	4790.06	4279.1	34
抚顺	400.19	352.7	2
阜新	1213.49	1124.5	7
铁法	2140	1805	12
沈阳	855.7	682.9	7.5
吉林省	2056.85	1762.1	77.9
辽源	855.6	714.1	11
通化	350	304.9	15.4
舒兰	280.89	245.9	38.2
珥春	500.2	497.1	13.3
黑龙江	5495.4	4647.5	58.1
鸡西	1380.06	1018.4	14
鹤岗	1555.14	1324.2	15
双鸭山	1350.2	1293.5	15
七台河	1210	1011.5	14.1
江苏省	1936.04	1788.9	72.5

	原煤产量	商品煤销量	有效库存
徐州	1936.04	1788.9	72.5
安徽省	8696.33	8149.6	213.2
淮南	6043.26	4955.7	176.6
淮北	2653.07	2214.9	30
江西省	724.98	552.2	3.7
萍乡	242.54	187.9	0.9
丰城	218.39	220.1	0.3
英岗岭	156.68	34.4	0.4
乐平	107.37	109.9	2.1
山东省	9351.12	8268.1	100.5
淄博	1117.63	1091.7	4.8
新汶	1117.37	1068.7	17.7
枣庄	1685.45	1435.7	6.7
兖州	3509.05	3433.8	52.6
龙口	559.27	544.1	16.8
河南省	12339.46	12761.2	173.2
平顶山	4119.52	4401.3	60
焦作	616.69	707.1	10.7
鹤壁	731.58	738.1	9.9
义马	2186.32	2178.3	27.1
郑州	1669.16	1955.2	13.7
永城	3016.19	2781.2	51.8
湖南省	524.94	507.2	5.6
涟邵	139.99	117.2	3.7
资兴	165.66	172.7	1.1
白沙	219.29	193.8	0.5
四川省	1110.29	1065.5	12.7
广旺	82.4	141.3	1.9
芙蓉	216.48	232.5	8.3
攀枝花	376.24	309.2	0
达竹	218.51	165.2	0
华蓥山	216.66	217.3	2.5
重庆市	1244.92	1097.6	10.3

	原煤产量	商品煤销量	有效库存
南桐	233.39	214.9	4.6
天府	174.11	144.7	5.3
松藻	512.87	482.4	0.2
贵州省	2275.75	2035.8	120
六枝	274.26	268.6	20.6
盘江	1190.48	890.9	35.4
水城	811	566.7	55.1
云南省	146.87	154.1	7
一平浪	54.06	39.6	0.3
羊场	57.77	84	5
田坝	35.04	30.5	1.7
陕西省	3471.99	3259.1	17.3
铜川	1096.07	1018.4	10.8
蒲白	236.05	299.2	2.8
澄合	391.85	393.1	0.7
韩城	495	458.5	3
甘肃省	1465.05	1399.3	152
窑街	485.68	437.6	74
靖远	979.37	961.7	78
新疆区	965.92	741.8	26.1
潞新	720.8	741.8	26.1
中煤集团	11411.18	7186.8	95.4
大屯	807.24	692.5	46.9
平朔	8000.93	6069.6	20
煤气公司	551.02	424.7	28.5
神华	28006.87	30312.2	508.7
神东	19856.63	23075.3	134
包头	241.45	830.5	22.7
乌达	554.99	450.2	33.3
海勃湾	781.62	644.6	10

数据来源：中国煤炭工业协会

据煤炭工业协会统计，2008 年，原煤产量超过 1000 万吨的煤炭生产企业有 36 家，较 2007 年净增 1 家（其中：新增阜新矿业集团、华能伊敏煤电公司；减少峰峰集团，因其 2008 年并入冀中能源集团）；千万吨企业原煤产量为 13.76 亿吨，占全国原煤产量的 50.66%，比重比上年提高 5 个百分点。千万吨以上企业中，产量过亿吨的企业有两家，分别是神华集团和中煤集团，产量分别是 28161 万吨和 11411 万吨，两家企业合计产量占全国总产量的 14.57%，比上年提高 1.13 个百分点；产量 5000 万吨以上的企业为 7 家（包括亿吨以上），比 2007 年增加 1 家，产量占全国产量的 26.54%，比 2007 年提高 6.5 个百分点；产量 3000 万吨以上的企业为 16 家，比 2007 年增加 3 家，产量占全国产量的 38.75%，比 2007 年提高 6.8 个百分点。

**表14： 2008 年产量前 10 位企业生产情况**

单位：万吨，%

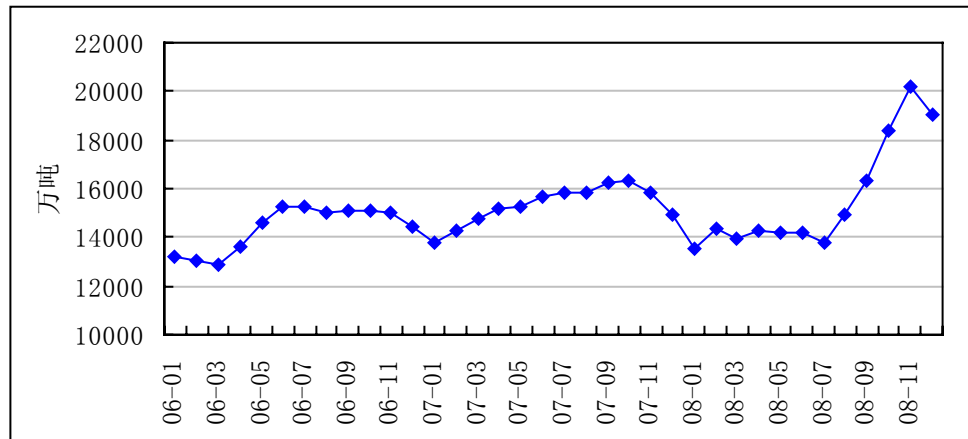
排名	单位	08 年累计产量	上年同期	同比增长
1	神华集团	28161.0	23577.0	19.4
2	中煤集团	11411.0	10502.5	8.7
3	山西焦煤集团	8029.1	7237.3	10.9
4	大同煤矿集团	6890.5	6550.0	5.2
5	淮南矿业集团	6043.3	3632.7	66.4
6	陕西煤业化工集团	6040.0	5026.0	20.2
7	龙煤矿业集团	5495.0	5404.4	1.7
8	潞安矿业集团	4209.2	3718.1	13.2
9	平顶山煤业集团	4120.0	3743.0	10.1
10	兖矿集团	3970.3	3886.5	2.2

数据来源：中国煤炭工业协会

### （三）库存结构

2008 年 2 月以来，全国煤炭社会库存总体呈现逐月下降的趋势，截至 7 月，全国煤炭社会库存降至 13746.4 万吨，创下 06 年 4 月以来的第二低（仅次于 08 年 1 月）；但从 8 月份开始，由于南方实体经济走缓及北方重点省份受奥运管制，煤炭需求减少，全国煤炭社会库存开始呈现回升，而 9 月下旬由美国金融危机引爆的全球经济走缓加速了我国煤炭需求下降进程，煤炭社会库存开始急剧攀升。

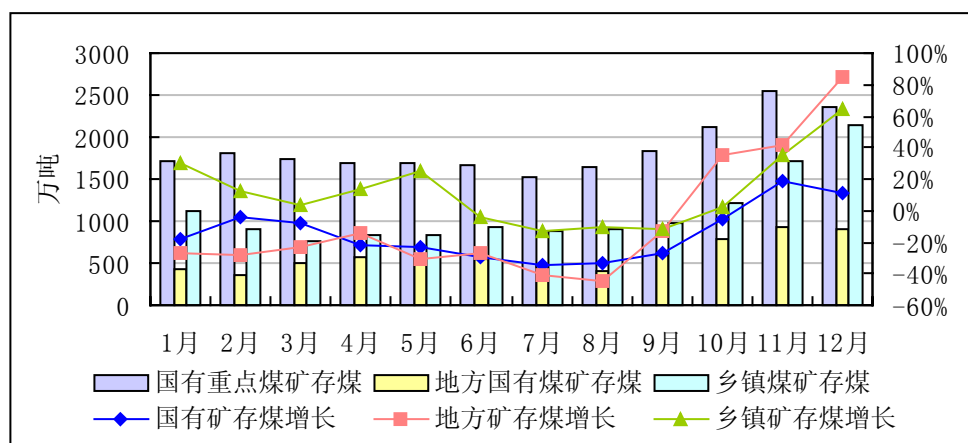
图8: 2006~2008 年各月全社会存煤情况



数据来源: 国家煤矿安全监察局

煤矿库存总体也呈现相似走势。从8月开始,由于实体经济走缓导致下游需求下降,煤矿库存也开始走高。截止到11月,国有重点煤矿库存2555.7万吨,比年初增加841.1万吨,上升49.06%;国有地方煤矿库存917.7万吨,比年初增加485.1万吨,上升112.14%;乡镇煤矿库存1706.2万吨,比年初增加586.2万吨,上升52.34%。进入12月以后,由于冬季用煤需求增加,煤炭库存有所下降。

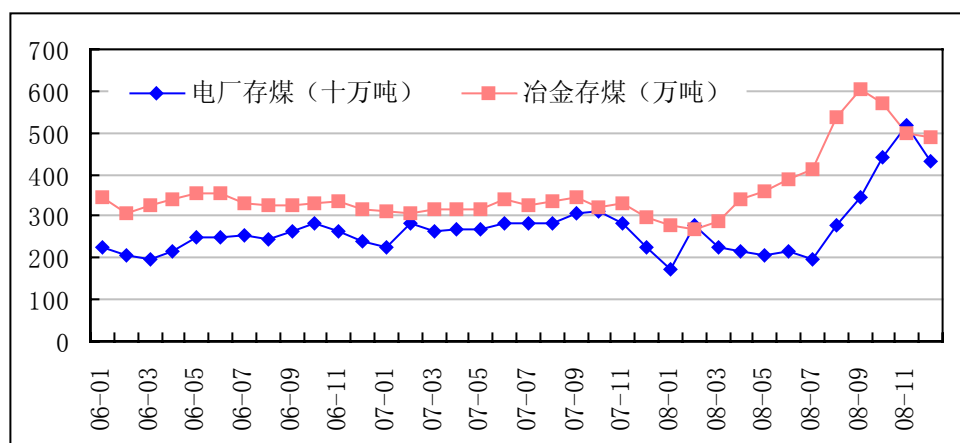
图9: 2008 年 1~12 月我国煤矿存煤及增长情况



数据来源: 国家煤矿安全监察局

下游行业也呈现与煤矿库存和社会库存相似走势。下游冶金行业、直供电网电厂煤炭库存分别从4月、9月开始上升。截至11月，冶金重点钢厂精煤库存500.41万吨，比年初增加223.88万吨，上升80.96%。电力直供电网电厂煤炭库存5164.1万吨，比年初增加3440.1万吨，上升199.54%。

图10： 2006～2008年各月下游主要行业存煤情况



数据来源：国家煤矿安全监察局

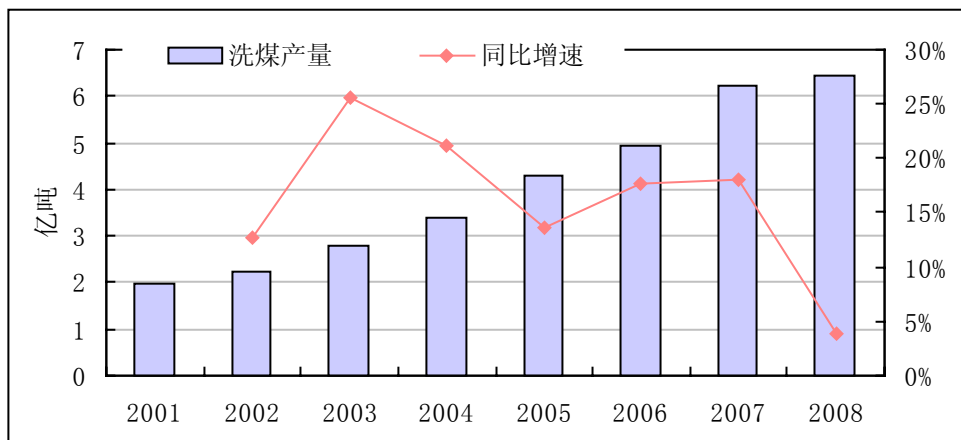
## 二、主要煤制品生产供应情况

### (一) 洗煤生产供应情况

#### 1. 供给规模及增长情况

2008年我国煤炭洗煤实现较快增长，洗煤产量6.46亿吨，同比增长3.9%，表明我国煤炭产业科技化程度有所提高。从洗精煤产量增幅来看，江苏省、新疆区、辽宁省年度增幅都在20%以上。洗煤产量排名前三的省份是山西省、山东省、河北省，产量分别为3792.8万吨、2721.5万吨、1939.8万吨。

图11: 2001~2008 年我国洗煤产量及增长情况



数据来源：国家统计局

表15: 2008 年部分国有重点煤矿洗精煤、开拓进尺情况

单位：万吨，米，%

单位	洗精煤产量		开拓进尺	
	2008 年	同比增长	2008 年	同比增长
合计	14907.56	2.74	1397172	3.21
河北省	1939.79	4.19	97079	11.24
山西省	3792.80	12.60	142059	-5.18
辽宁省	419.70	23.78	81974	0.73
黑龙江省	1346.52	14.47	189087	-2.46
江苏省	180.27	29.18	29460	7.16
安徽省	929.66	10.39	42991	6.28
江西省	108.43	9.68	33523	6.21
山东省	2721.47	-17.49	123606	1.69
河南省	983.68	3.57	189664	17.31
湖南省	5.15	-48.78	23918	-14.21
四川省	217.40	-4.75	36438	0.73
重庆市	242.87	13.44	102610	15.37
贵州省	367.78	4.09	28323	35.32
云南省	162.01	16.16	14735	-14.70
陕西省	93.94	-3.09	40418	-24.83



单位	洗精煤产量		开拓进尺	
	2008 年	同比增长	2008 年	同比增长
新疆区	180.95	25.92	4654	1.79
中煤集团	510.95	3.35	16806	-28.68
神华集团	704.19	-8.43	106596	14.99

数据来源：中国煤炭工业协会

## 2. 洗煤供应结构

国有重点洗精煤产量同比增产 396.94 万吨，增长 2.74%。原国有重点煤矿洗精煤 45 个企业中有 25 个企业增产，占 55.56%，总计增产 1129.50 万吨。其中 15 个企业增幅在 10%以上，占 33.33%，合计增产 911.59 万吨。。

同比增产较多的单位有：山西焦煤（+13.47%）、沈阳（+23.55%）、鸡西（+41.05%）、鹤岗（+25.03%）、河北冀中（+5.09%）、徐州（+29.18%）、淮南（+26.37%）、淮北（+6.36%）。

原国有重点煤矿洗精煤产率 52.94%，同比下降 0.26%；洗精煤灰分 9.81%，同比上升 0.20%；洗精煤水分 10.32%，同比上升 0.68%。

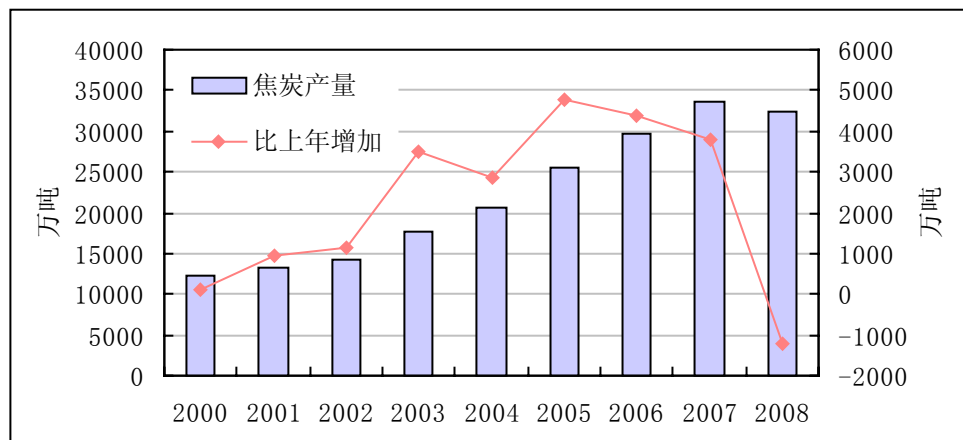
## （二）焦炭生产供应情况

### 1. 供给规模及增长情况

2008 年我国焦炭产量 3.24 亿吨，同比增长-0.4%，十年来首次出现负增长。

从近年来我国焦炭产量变化趋势来看，2003 年焦炭产量增速最快，达到 24.48%，2004 年开始产量下降并保持稳定增长。2003 年是焦炭行业的发展高峰期，产量剧增，之后由于焦炭行业投资急剧扩张，导致产能过剩，行业效益下降，大量焦炭企业面临破产，2005 年进入行业发展的谷底。从 2006 年下半年开始，在钢铁行业高度景气行情的带动下，焦炭需求增加，加上在行业组织的引导下企业理性限产，支撑焦炭价格恢复上涨，并不断创历史新高，行业景气度回升。2007~2008 年上半年，我国焦炭行业一改往日处于上游炼焦煤和下游钢铁行业的夹缝中生存的被动地位，旺盛的市场需求使得焦炭原料成本顺利转移，焦炭销售价格持续上涨，焦炭行业迎来继又一高峰期。进入 2008 年下半年后，受金融危机影响，钢铁行业产能过剩、产销低迷，对焦炭的需求迅速下降，全国焦炭产量也开始大幅下降。

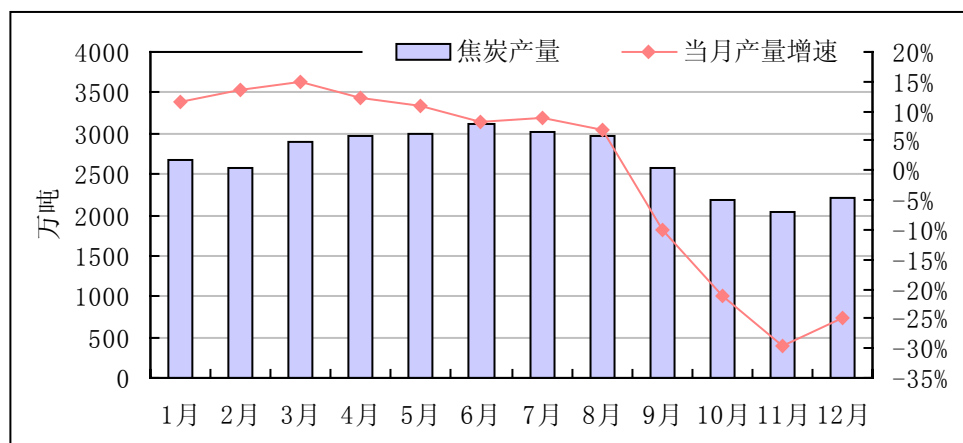
图12: 2000~2008 年我国焦炭产量及增长情况



数据来源：国家统计局

分月度来看，焦炭产量先升后降。从2008年9月开始，当月同比增速均为负增长，9、10、11、12月份当月焦炭产量增速分别为-9.9%、-21%、-29.69%和-25%。

图13: 2008年1~12月全国焦炭产量及增长情况



数据来源：国家统计局

## 2. 全国分地区供给结构

分地区来看，山西仍然是我国焦炭的最主要生产省份，全年焦炭产量8235.94万吨，占全国总产量的25.45%；其次是河北，全年生产焦炭3923.5万吨，占全国总产量的12.12%；山东、河南、辽宁、内蒙古分列第4~6位，产量分别为2885.57、2041.67、1738.12和1324.44，占全国总产量的比重分别为8.92%、6.31%、5.37%和4.09%。陕西、云南、江苏、四川等九省市占全国总产量的比重分别在2%~4%之间，其余省份比重不足

2%。由于我国焦炭生产区域集中度低，不利于在市场低迷时期统一行业企业限产保价行为，从各省增速来看，也参差不齐，虽然各省市焦炭行业面临形势不同，但总体来看，分散的区域布局不利于行业健康发展。

**表16： 2008 年我国各省（市、区）焦炭产量**

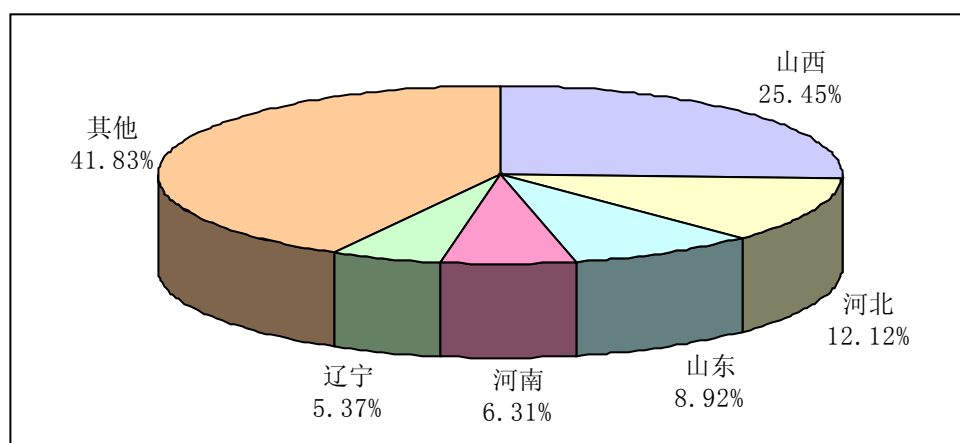
单位：万吨，%

地区	2008 年	2007 年	同比增长
合计	32359.26	32484.85	-0.40
北京	170.33	176.99	-3.76
天津	267.08	281.73	-5.20
河北	3923.50	3917.16	0.16
山西	8235.94	9487.06	-13.19
内蒙古	1324.44	1436.84	-7.82
辽宁	1738.12	1625.31	6.94
吉林	379.79	375.44	1.16
黑龙江	781.18	682.10	14.53
上海	705.78	749.89	-5.88
江苏	1076.52	1071.61	0.46
浙江	130.69	113.90	14.74
安徽	817.64	723.57	13.00
福建	99.74	90.89	9.74
江西	524.19	555.86	-5.70
山东	2885.57	2701.26	6.82
河南	2041.67	1864.21	9.52
湖北	782.98	696.18	12.47
湖南	446.35	489.55	-8.82
广东	136.14	94.39	44.23
广西	309.92	256.32	20.91
重庆	272.86	275.44	-0.94
四川	1010.05	1029.84	-1.92
贵州	815.57	825.87	-1.25
云南	1217.98	1092.69	11.47
陕西	1231.11	1023.16	20.32

地区	2008 年	2007 年	同比增长
甘肃	243.14	249.37	-2.50
青海	144.18	83.82	72.01
宁夏	122.17	118.12	3.43
新疆	524.63	396.28	32.39

数据来源：中国炼焦行业协会

图14： 2008 年我国主要焦炭生产省份分布情况



数据来源：中国炼焦行业协会

### 三、煤炭副产品的开发和利用

《煤炭工业发展“十一五”规划》明确提出，“十一五”期间要大力发展循环经济，加快煤层气开发和利用，有序推进煤炭转化示范工程建设。近年来，在国家政策的引导和支持下，我国煤炭资源综合利用和矿区循环经济发展取得初步成效，煤层气开发利用步伐加快，煤炭转化有序推进。

#### （一）煤层气开发与利用

煤层气俗称“瓦斯”，是吸附在煤炭（层）表面的甲烷气体，又被称之为吸附气。国内外专家通称为“非常规天然气”。中国是煤炭大国，但与我们煤炭大国地位不相称的是，我们的煤层气年产量却不多。

煤层气（煤矿瓦斯）不仅是煤矿事故的最大诱因，同时又是宝贵的战略资源。以往我国各地对煤层气的开发利用曾有过探索，但种种原因使煤层气大规模产业化一直未有突破。我国煤层气的埋藏储存条件跟美国和澳大利亚等国不同，煤层气透气性不好。解

析瓦斯需在采煤层上面打一个钻孔，而此类钻机过去一直由美国和澳大利亚所垄断，价格高且不实用，打几百米就进不去了，并不适合中国的煤层条件，制约了煤层气的大规模开发利用。

我国煤层气地质资源总量达 36 万多亿立方米，相当于国内目前常规天然气的地质资源量。目前已探明煤层气地质储量仅为 1130 亿立方米，发展潜力巨大。未来我国煤层气开发与利用将进入快速发展期。

我国从 20 世纪 90 年代开始进行煤层气资源勘探，先后在山西沁水盆地、河东煤田，安徽淮南和淮北煤田，辽宁阜新、铁法、抚顺、沈北矿区，河北开滦、大城、峰峰矿区，陕西韩城矿区，河南安阳、焦作、平顶山、荥巩煤田，江西丰城矿区，湖南涟邵、白沙矿区，新疆吐哈盆地等地区，开展了煤层气勘探和开发试验工作。

表17： 截至 2007 年底我国煤层气资源储量

单位：亿立方米

	累计探明地质储量	累计技术开采储量	累计经济可采储量	剩余技术开采储量	剩余经济可采储量
全国	1130.30	523.19	37.52	520.26	34.59
辽宁(渤海湾盆地)	77.30	0.00	0.00	0.00	0.00
山西(沁水盆地)	1053.00	523.19	37.52	520.26	34.59
按公司统计					
中国石油	459.47	229.74	37.52	229.74	37.52
中联煤	402.19	218.39	0.00	219.39	0.00
山西阳泉	191.34	75.06	0.00	72.13	-2.93
辽宁铁法	77.30	0.00	0.00	0.00	0.00

数据来源：《2007 年全国矿产资源储量通报》

2008 年 6 月，国务院批准了大型油气田和煤层气开发重大专项实施方案，目前该方案已经进入实施阶段。2008 年，全国新增地面煤层气井 1050 口，年底达到 3496 口，形成 20 亿立方米产能规模，产量 5 亿立方米，利用量 3 亿立方米；井下瓦斯抽采量 53 亿立方米，利用量 16 亿立方米。全国第一条跨省煤层气输送管道山西端氏—晋城—河南博爱管道已批准开工建设，年输送能力 10 亿立方米；端氏—沁水接“西气东输”管道已批准建设。2008 年 4 月，山西晋城煤业集团寺河瓦斯发电厂并网成功，其总装机容量 120 兆瓦，是世界上最大的瓦斯发电厂，年发电量约 8.4 亿千瓦时，相当于每年消耗纯瓦斯 1.78 亿立方米。

## （二）煤矸石综合利用

2005 年，煤炭行业被确定为首批循环经济试点行业，并将淮南矿业集团、平顶山煤业集团、新汶矿业集团、抚顺矿业集团和山西焦煤集团西山煤矿总公司五家企业列为首批试点单位。2007 年，潞安矿业集团、内蒙古伊东煤炭集团、内蒙古庆华集团、铁法煤业集团、龙煤集团、皖北煤电集团六家煤炭行业企业被列入第二批循环经济试点单位。

截至 2008 年底，煤矸石综合利用电厂装机规模达到 1500 万千瓦，煤矸石、洗矸、煤泥和部分中煤等低热值资源利用量大幅度增加。2008 年，原煤入洗率达到 38%，矿井水利用率达到 75%。2008 年，国家批复了淮北、淮南、开滦等大型煤炭矿区资源综合开发利用方案，推进煤泥、煤矸石、粉煤灰渣、煤层气（瓦斯）、矿井水等资源综合利用、核准开工建设煤矸石综合利用电厂 22 座，总装机容量 880 万千瓦。

## 四、潜在生产能力和供给预测

### （一）现有煤矿产能

2007 年全国共有矿井 2256 处，其中，国有重点矿有 840 处，国有地方矿有 1416 处。生产煤炭 14.36 亿吨，其中，国有重点矿 11.09 亿吨，国有地方矿 3.3 亿吨。国有煤矿占当年全国煤炭产量的 43.95%，国有地方矿占全国煤炭产量的 12.95%。

表18： 截至 2007 年末全国矿井（露天）核定生产能力（三万吨及以上）

单位：处，万吨/年

	矿井数量						核定生产能力					
	全国	国有重点矿	国有地方煤矿				全国	国有重点矿	国有地方矿			
			合计	省营	地营	县营			合计	省营	地营	县营
总计	2256	840	1416	214	319	883	143562	110892	32670	6773	8492	17405
北京	5	5					630	630				
河北	122	58	64		64		7185	6380	805		805	
山西	395	100	295	6	38	251	31474	20401	11073	670	2466	7937
内蒙古	40	22	18		18		4788	4047	741		741	
辽宁	63	29	34		70	240	5060	4750	310	8	26	
吉林	63	31	32	6	16	10	2326	1657	669	87	380	202
黑龙江	208	125	83	4	53	26	6421	5546	875	24	702	149
江苏	30	12	18	1	13	4	1858	1430	428	8	352	68

	矿井数量						核定生产能力					
	全国	国 有 重点矿	国有地方煤矿				全国	国 有 重点矿	国有地方矿			
			合计	省营	地营	县营			合计	省营	地营	县营
浙江	1	1					16	16				
安徽	48	26	22	8	7	7	8943	6660	2283	1105	1106	72
福建	27		434	434			434	27	27			
江西	94	21	73	12	9	52	1168	693	475	135	68	272
山东	177	58	119	9	22	88	14810	10522	4288	699	1026	2563
河南	151	101	50		817	1076	10713	8820	1893	17	33	
湖北	40		283	22	18		283	40		184	99	
湖南	142	39	103	16	35	52	1303	559	744	220	247	277
广东												
广西	45		533	129	392	12	533	45	8	33	4	
四川	58	21	37	6	17	14	2093	1302	791	333	283	175
重庆	52	28	24	2		132	1503	1341	162	30	22	
贵州	74	25	49	20	1	28	3048	2517	531	330	6	195
云南	40	5	35	18	8	9	1227	87	1140	1018	66	56
陕西	86	26	60	1	3	56	4576	2793	1783	65	129	1589
甘肃	65	15	50	17	5	28	2309	889	1420	1093	66	261
宁夏	60		343		343		343	60		60		
新疆	86	8	78	53	12	13	1159	493	666	393	132	141
神华	63	63					21735	21735				
中煤	20	20					6764	6764				
伊敏	1	1					860	860				

数据来源：国家煤矿安全监察局

## （二）新增大型煤矿产能分析

“十一五”规划中的 20 大千万吨级煤矿除樊庄煤矿目前尚未开工建设外，其余 19 个煤矿均已建设，2009 年进入产能集中释放期，按照项目的进度，预计 2009 年、2010 年仅此 19 家大矿的煤炭年新增产量在 8000 万~9000 万吨左右。



表19: 20 大千万吨级煤矿建设情况及 2009、2010 年产量释放

单位: 万吨

煤矿	位置/开采方式	隶属集团	产能	开工时间	投产时间	产量		
						2008	2009E	2010E
哈尔乌素	内蒙古/露天	中国神华	2000	2006/5	2008 年底	200	1500	2000
魏家峁	内蒙古/露天	内蒙华电	1200	2009	2011 年	0	0	0
胜利 1 号	内蒙古/露天	中国神华	2000	2006/6	2007	1000	1500	2000
胜利东 2	内蒙古/露天	大唐发电	3000	2007/8	2008/9-	200	1000	2500
白音华 4	内蒙古/露天	阜矿集团	2400	2006/8	2008 年底	0	500	1500
白音华 3	内蒙古/露天	霍林河	1400	2005	2008 年	0	500	800
扎哈淖尔	内蒙古/露天	霍林河	1500	2005/7	08 年底	0	1500	2000
宝日希勒	内蒙古/露天	神华集团	500	2008/7	2009/12	0	0	200
朝阳矿	黑龙江/露天	鲁能集团	1100	2009 年春	2011 年	0	0	0
塔山矿	山西/井工	大同煤业	1500	2003 年	2008	1100	1500	1500
同忻矿	山西/井工	同煤集团	1000	2006 年	2009	0	500	1000
斜沟矿	山西/井工	西山煤电	1500	2003 年	2009 年底	0	300	800
樊庄矿	山西/井工	晋城煤业	1200	规划中		0	0	0
柠条塔	陕西/井工	陕煤集团	1000	2005/9	2008/6	0	600	1000
红柳林	陕西/井工	陕煤集团	1000	2005	2008	0	600	1000
布尔台	内蒙古/井工	中国神华	2000	2006/5	2008 年底	500	1000	1500
塔然高勒	内蒙古/井工	中国神华	1000	2008/9	2011	0	0	300
黄玉川	内蒙古/井工	中国神华	1000	2007/7	2009/10	0	100	700
酸刺沟	内蒙古/井工	伊泰	1200	2005	2008 年底	0	600	1000
合计			27500			3000	11700	19800
年新增						3000	8700	8100

数据来源: 煤炭十一五规划, 各省市煤炭局, 中经网根据资料整理

### (三) 未来煤炭产量预测

2009 年的全国煤炭产量调控空间较大: (1) 压缩小煤矿的产能: 政府在目前阶段加强了对小煤矿的监管, 这将大幅度抑制煤炭产量的增长; (2) 企业主动限产: 自 2008 年煤炭价格大幅跳水以来, 部分煤炭企业已开始主动限产。煤炭行业的低折旧特性决定了可以以销定产, 当经济增长放缓, 煤炭需求减弱的时候, 煤炭开采可主动减产, 无需担忧折旧费过高而难以为继。(3) 政府开始控制煤炭产量。山西省提出“以需定销, 以

销定产”，对 2009 年的产量预期定为 6.5 亿吨，减少了 1000 万吨。河南省也将采取措施淘汰 4000 万吨左右的落后产能。

综合分析,2009 年煤炭供给不会出现十年前的严重过剩局面,是因为在前轮周期中,产量占据全国半壁江山的小煤矿遍地开花,无力应对需求萎缩后纷纷降价倾销,造成市场上煤炭供给严重过剩的局面。而在此轮周期中,政府和企业压缩产能、限制产量方面的空间较大,煤炭行业不会重蹈覆辙。

表20: 2009、2010 年我国煤炭产能预测

单位: 亿吨

	新增产能	淘汰产能	年末产能	产均产能
2007 年	2.70	0.80	26.30	
2008 年	2.40	0.50	28.20	27.25
2009 年 E	2.20	0.50	29.90	29.05
2010 年 E	2.20	0.50	31.60	30.75

数据来源: 中经网根据资料整理预测

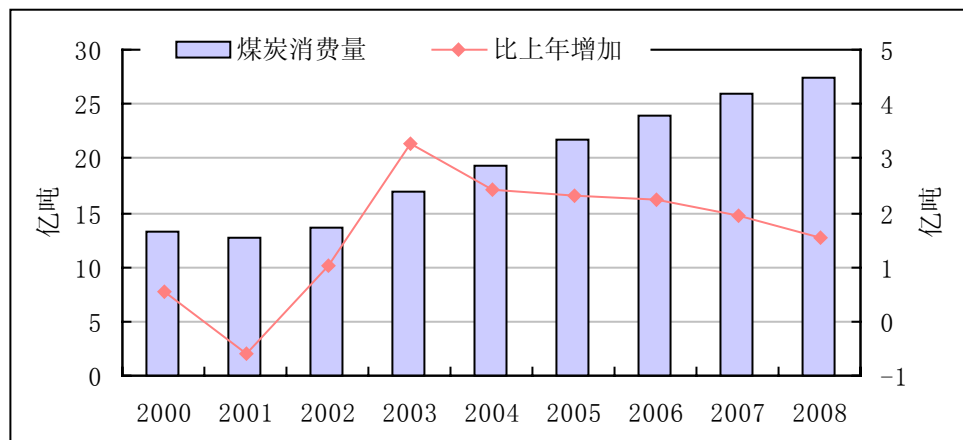
来自供给方面的数据也支持着上述判断。有统计显示,煤炭行业固定资产投资自 2002 年以来持续增加,煤矿在建规模大且产能陆续处于释放期。其中,2008、2009、2010 年新投产的煤炭产能大约在 2.4 亿吨、2 亿吨和 1.9 亿吨,考虑“十一五”后三年计划关闭小煤矿 2500 余处,以每矿平均 6 万吨产能计算,三年煤炭产能减少 1.5 亿吨。假设未来三年每年关停小煤矿数量相当,那么 2008、2009、2010 年煤炭产能净增 1.9 亿吨、1.5 亿吨以及 1.4 亿吨。

## 五、煤炭产品消费情况

### (一) 消费总量及其增长

2008 年前 8 个月,我国宏观经济发展继续向好,基础能源行业需求旺盛,煤炭行业延续 2007 年以来的良好发展局面,市场供需两旺,煤炭市场交易活跃,煤价普遍大幅上涨,全行业整体呈现卖方市场特征。但进入 10 月份以来,受国际金融危机影响,国内外实体经济发展骤然减速,煤炭消费也经历急速下降,市场开始呈现供略大于需状况。2008 年,初步测算,全年煤炭消费量为 27.4 亿吨,增长 3.0%,增速比 2007 年下降 5 个百分点。

图15: 2000~2008 年我国煤炭消费量及增长情况



数据来源：国家统计局

## （二）消费结构

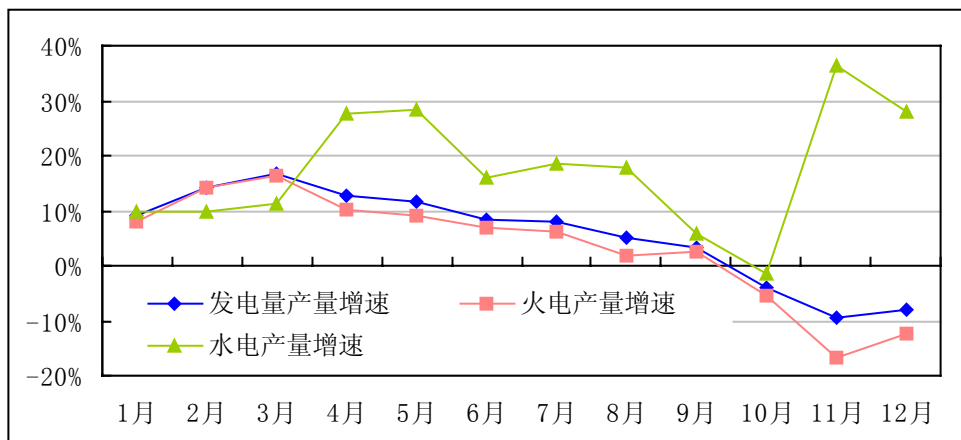
### 1. 电力行业用煤

2008 年，水电大规模发展对火电行业造成较大冲击，同时下游重工业发展减缓导致用电需求下降，我国火电量仅实现微弱增长，2008 煤炭需求为 13.25 亿吨，同比仅增长 1.5%。

2008 年我国电力行业变化非常明显。从月度发电量增长看，第一季度除了 1 月份受雪灾影响外，2、3 月份的增长达到 18.03%和 17.15%，第二季度开始出现明显回落，尤其 5 月份开始增速回落到个位数增长，8、9 月份的增长只有 1.8%和 3.54%。剔除掉奥运前后对个别地区、个别行业限产造成电力需求部分下降的影响外，奥运之后电力产需并无提升，还出现了进一步的萎缩，10 月份发电量甚至出现了四年来首次出现同比下降，燃煤发电量同比下降 5.2%。我国 10 月份发电量四年来首次出现同比下降，下降幅度 4%，其中燃煤发电量较上年同期下滑 5.2%，高于全国发电量降幅。

发电量的下降主要来自于需求的减少，随着来自美国、欧洲及其他重要出口市场的订单增长放缓，制造企业用电量逐步减少。对于发电企业最直接的影响是导致设备利用小时数的下降，08 年前 10 个月，全国火电设备累计平均利用小时数为 3981 小时，同比减少 201 小时。虽然近期政府计划促进多个基础设施项目建设，进而催生电力需求，但其实现需要一定的时间，且目前尚不能量化。

图16: 2008年1~12月我国发电量当月增长情况

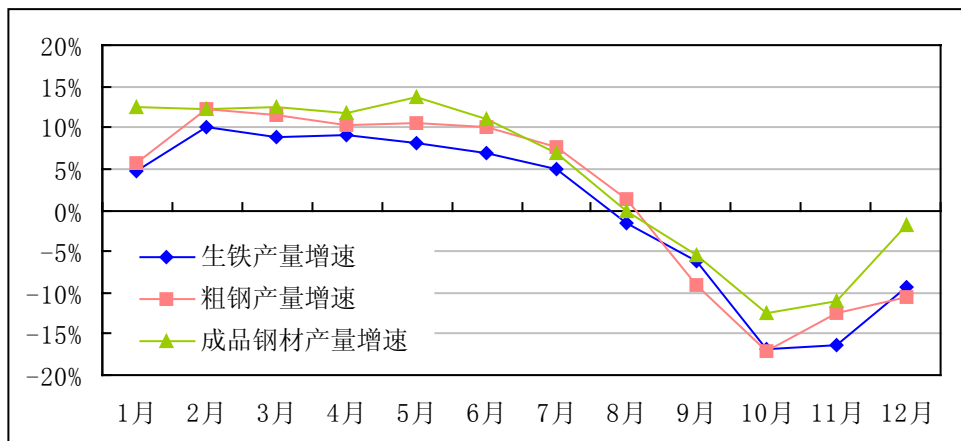


数据来源: 国家统计局

## 2. 钢铁行业用煤

2008年以来,我国钢铁业保持稳定增长,并于6月呈现增长高峰。从7月份开始,由于奥运影响,河北等重点钢铁大省采取部分限产行动,钢铁产量增速呈现下降。而9月份开始的金融风暴引发下游需求急速下降,钢铁业开始大范围的减产停产,钢材产量同比呈现负增长。煤炭需求也相应保持低位,08年消费量为4.61亿吨,同比下降0.22%。

图17: 2008年1~12月我国钢铁产量当月增长情况

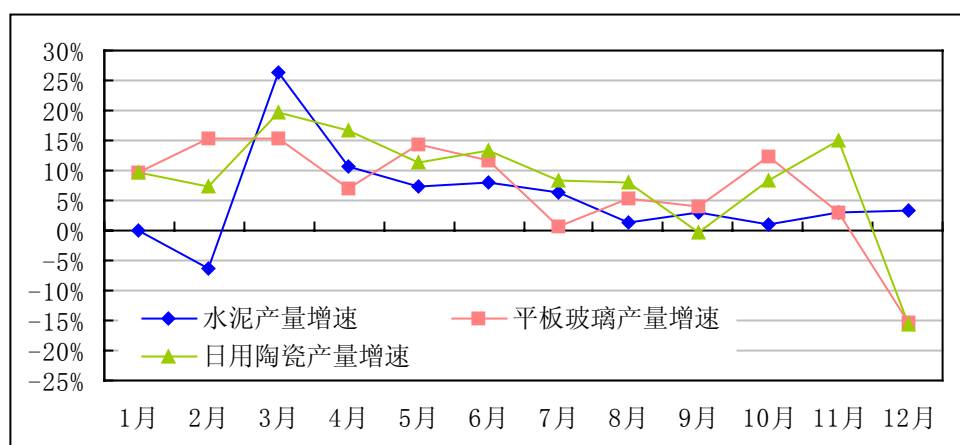


数据来源: 国家统计局

### 3. 建材行业用煤

相对电力、钢铁两个行业，以 2008 年的数据看，水泥行业受影响较小，但水泥生产增速亦明显小于之前几年。水泥行业的增长季节性因素十分明显，增速曲线呈现规律的波动。2008 年水泥行业的需求相对稳定，但是从增速曲线中看出，其波动区间明显下移，2008 年各月增速低于 2007 年，5 月份开始增速跌入个位数区间，10 月份水泥产量增速只有 1.5%，显著低于 2007 年同期 9.8% 的水平。受此影响，建材用煤也仅呈现小幅变动，2008 年全年需求为 3.19 亿吨，同比增长 4.93%。

图18: 2008 年 1~12 月我国建材产品产量当月增长情况

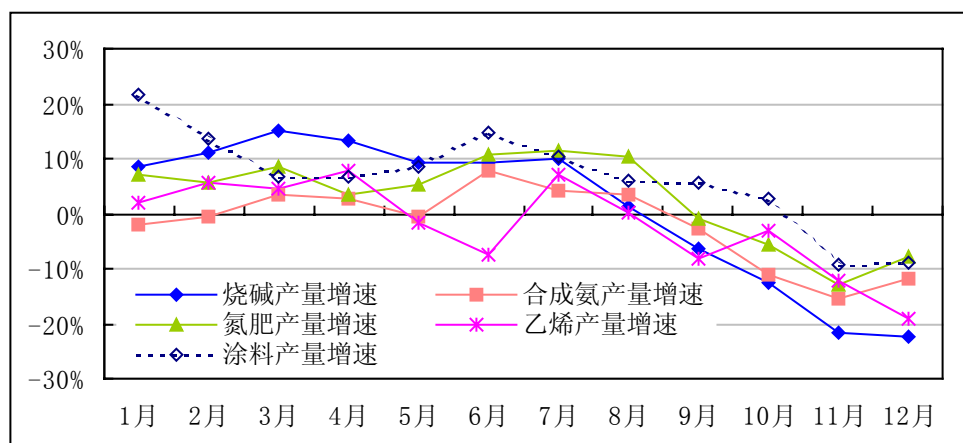


数据来源：国家统计局

### 4. 化工行业用煤

国内氮肥生产较为分散，呈现出生产规模小、生产企业众多的特点。据相关研究显示全国合成氨生产能力为 30 万吨以上的氮肥设备只有 28 套，国际竞争力较差。从行业供需来看，业内普遍认为由于新建产能扩张较快产量增速超过需求增速，所以产能过剩压力较大，而国内企业寄予希望的出口在两次化肥出口关税大幅提高后受到较大影响，虽然近期出口关税有所下调，但是对出口的提振不大，行业在未来两年内将仍然处于供过于求的状态。化工用煤也仅呈现小幅变动，2008 年全年需求为 1.2 亿吨，同比下降 2.2%。

图19: 2008年1~12月我国化工产品产量当月增长情况



数据来源: 国家统计局

### (三) 价格分析

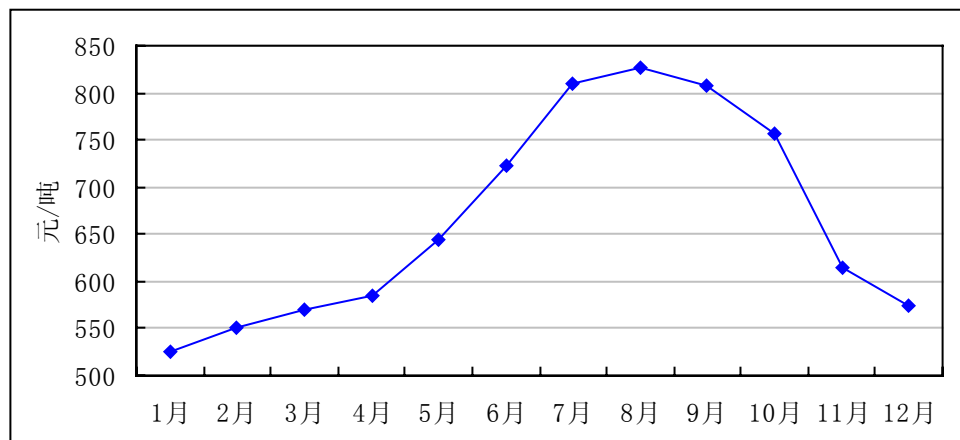
2008年国内煤市经历了一个从大幅飙升到急速回落的过程。煤价在5、6月份出现大幅飙升,于7、8月份升至峰顶后止住升势,之后呈现缓慢下降。虽然第四季度冬季用煤高峰即将来临,但电力需求下降、火电机组投产减缓的现实并未能阻止煤炭价格加速下滑趋势,11月份动力煤价格降幅加快,并已接近年初水平。钢铁、化工等行业的持续低迷也导致炼焦煤、无烟煤价格于10月开始急速下降。

受多种因素影响,当前煤炭市场和煤炭交易价格进入一个较微妙、敏感的转折期,不利因素将会在短期内打压煤炭价格,促使煤炭价格继续下滑;但在国家积极财政政策及适度宽松货币政策环境下,大规模基建投资将拉动经济回暖,从而刺激煤炭需求,并推动煤炭价格于2009年末出现回升。

#### 1. 动力煤

2007年以来,我国的电煤供应日趋紧张,而08年初的雨雪灾害更是加剧了电煤供应紧张态势,导致电煤价格一路走高。进入4月后,由于国内外煤炭价格差拉大,煤炭出口积极,导致国内动力煤供应再次出现紧张。6~7月,在发改委两次强制性临时限价措施下,动力煤价格才略有回落,但降幅非常平缓。到7月末,秦皇岛大同优混煤平仓价由年初的每吨530元左右上涨到最高时的1030元,几乎翻了一番。9月美国金融风暴引发全球经济走缓,下游行业需求急速下降,动力煤价格也加速下滑。在冬季用煤高峰时期,由于下游电厂前期的抢运行动及电力下游发展减速,动力煤需求依然未有起色,动力煤价格也一跌再跌。到12月末,秦皇岛大同优混煤平仓价每吨已回落到630元左右,比7月末下降约40%,部分煤种已跌破年初价格。

图20: 2008年1~12月秦皇岛动力煤价格变动情况



数据来源: 中国煤炭工业协会

从历史上看, 现货煤价通常会在四季度上扬。煤价在销售旺季 (冬季的采暖需求) 的大幅下跌表明动力煤行业的基本面正在迅速恶化。需求数据也说明了此点。10 月份需求数据十分疲软, 其中燃煤电厂 (占煤炭需求的 56%) 发电量同比下滑 4.6%, 为亚洲金融危机以来的最差水平。若不考虑季节性因素, 电厂 20 天以上的煤炭库存周转天数同样高于预期。因此, 在 09 年下游工业行业未呈现起色之前, 预计动力煤价格将保持较长时期价格低位。

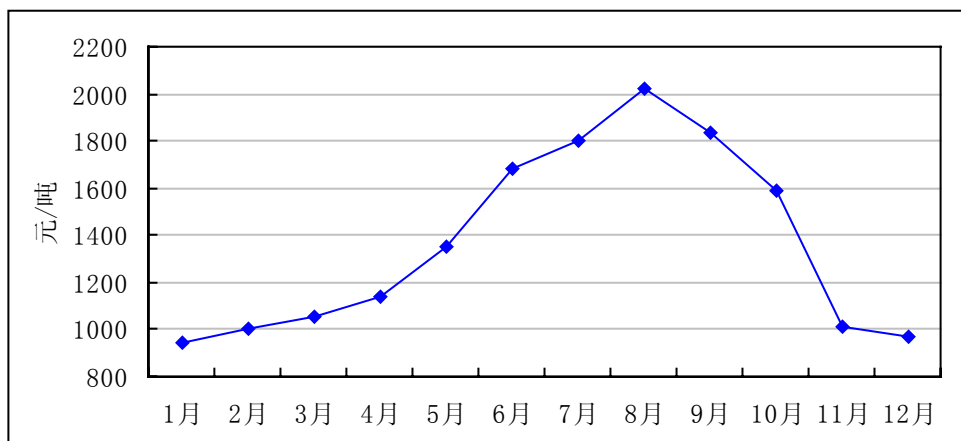
## 2. 炼焦煤

2008 年炼焦煤价格走势以 9 月为分水岭。由于炼焦煤基本实现市场化, 因此价格变动较动力煤灵敏, 且受供需变动影响明显。在下游钢铁等行业保持稳定发展情况下, 1~9 月, 炼焦煤价格保持稳定增长态势。9 月后, 随着实体经济大幅走缓, 钢铁等下游行业进行大范围限产、停产, 炼焦煤需求急剧下降, 价格也一路下跌。

在需求疲惫市场行情下, 煤炭企业也积极采取应对措施。目前, 山西省炼焦煤实现 50% 左右减产。在供给量实现有力控制下, 炼焦煤价格跌势趋于走稳, 目前维持在低位徘徊。但炼焦煤价格若要实现增长, 还需等到钢铁等下游行业复苏之时。



图21: 2008年1~12月焦肥精煤市场交易平均价格

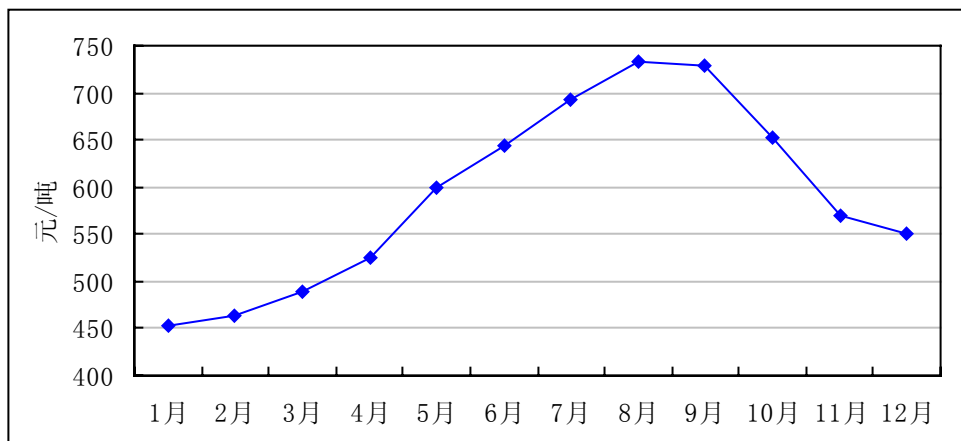


数据来源: 中国煤炭工业协会

### 3. 无烟煤

与炼焦煤相似, 无烟煤市场也呈现以9月为分水岭的价格变化。受行业需求提升的影响, 2008年以来我国无烟煤价格持续增长。在下游化工等行业发展大幅减缓情况下, 无烟煤价格自9月开始持续回落。至年底已跌破5月初价格。

图22: 2008年1~12月无烟煤市场交易平均价格



数据来源: 中国煤炭工业协会

11月13日, 国务院关税税则委员会发布关于调整出口关税的通知, 提出自2008年12月1日起, 化肥及化肥原料出口原征收的100%和150%特别出口关税均下调至75% (旺季)。同时, 调整尿素、重过磷酸钙、磷酸一铵、磷酸二铵等化肥产品的淡季出口关

税征收方式。新方案的提出将带动化肥业出口及生产的热情，并缓解无烟煤价格下降压力。预计未来几个月，无烟煤价格将保持区间稳定。

#### （四）潜在需求预测

2009 年保守估计我国用电量增速会回落到 7.20%，火电厂的机组利用小时数同比下滑 4%；2010 年随着经济形式的转好 GDP 增速回到 9% 水平，电力弹性系数回升至 1.05，用电增速达到 9.45%。按照上述判断 2009 年火电发电量为 30591.01 亿千瓦时（火电发电量约占总发电量的 80%），若按每千瓦时耗标煤 450 克核算（考虑到节能降耗以及大机组用煤量减少等因素，单位耗煤量以历史数据平均值估测），则 2009 年的实际耗标煤量预计为 14.21 亿吨。

预计 2009 年我国粗钢产量小幅增长 1.4%，相应的生铁产量为 47975 万吨。参照我国钢铁行业耗煤状况，2009 年全年我国钢铁行业耗煤小幅增长 1%，即 4.7 亿吨。

“十一五”期间计划淘汰落后产能 2.5 亿吨，2007 年水泥市场景气度较高导致落后产能淘汰速度较慢，工信部公布的《2008 年应予淘汰落后水泥产能的企业名单》涉及 26 个省、自治区、683 家水泥企业的 946 条湿法窑、中空窑及机立窑生产线，预计将达到 6000 万吨。而 2008 年新增的 2.15 亿吨产能在 2009 年释放，除去淘汰的落后产能，2009 年大约新增有效产能 1.55 亿吨，全年将实现 15.43 亿吨的产量。预计 2009 年全年水泥行业耗煤为 3.3 亿吨左右，与 2008 年相比略有增长。

国内氮肥生产较为分散，呈现出生产规模小、生产企业众多的特点。预计氮肥 2009 年、2010 年的产量仍然处于上升期（2009 年 6%~7%，2010 年 8%），对煤炭的需求增长应维持在合理范围内，预计化肥行业 2009 年的煤炭需求量预计为 1.41 亿吨。

**表21： 我国四大耗煤行业 2008 年煤炭消费情况及 2009 年预测**

		单位	2007	2008	2009E
电力行业	火电发电量	亿千瓦时	27218.30	27857.40	28414.55
	煤炭需求量	亿吨	13.05	13.25	14.21
	占全部煤炭消耗的比重	%	53.72	50.84	50.07
建材行业	水泥产量	亿吨	13.54	13.88	15.43
	煤炭需求量	亿吨	3.04	3.19	3.30
	占全部煤炭消耗的比重	%	12.51	12.24	11.63
钢铁行业	钢铁产量	亿吨	5.66	5.82	8.80
	煤炭需求量	亿吨	4.62	4.61	4.70
	占全部煤炭消耗的比重	%	19.01	17.69	16.56

		单位	2007	2008	2009E
化工行业	化肥产量	亿吨	0.52	0.50	0.55
	煤炭需求量	亿吨	1.23	1.20	1.41
	占全部煤炭消耗的比重	%	5.05	4.60	4.97
其他	煤炭需求量	亿吨	2.36	3.81	4.76
	占全部煤炭消耗的比重	%	9.70	14.62	16.77
煤炭需求总量		亿吨	24.30	26.06	28.38

数据来源：中经网根据资料整理预测

## 六、煤炭供求平衡及价格走势

2009 年我国原煤产量预计为 29.38 亿吨。较 2008 年增长 8.2%。相应地，2009 年 1 季度、2 季度的煤炭累计产量将分别达到 7.35 亿吨、14.69 亿吨。

需求方面，尽管煤炭需求处于回落通道中，但不会出现上个周期那般的急速长期大幅回落。根据前文分析，并结合其他行业用煤情况，预测 2009 年 1 季度、2 季度的煤炭累计需求量将分别达到 7.1 亿吨、14.19 亿吨，则供需差分别为 0.25 亿吨、0.5 亿吨，煤炭供给仍维持少量富裕。预计 2009 年供需差为 1.0 亿吨，与 2008 年情况基本相似。到 2010 年后，随着需求的大幅回升，供需差将缩小。

表22： 2009、2010 年我国煤炭供需平衡预测

单位：万吨，%

	原煤产量	同比增速	煤炭需求	同比增速	供需差
2008 年	271583	7.6	260573	8.7	11010
2009 年 E	293811	8.2	283802	8.9	10009
2010 年 E	323718	10.2	316477	11.5	7241

数据来源：中经网根据资料整理预测

在多种利空因素影响下，短期内我国煤炭价格将继续下行态势；但在国际国内大规模抢救经济行动下，全球经济将会在未来 1~2 年内重新回暖，我国经济也将凭借特有的经济体制及迅速行动于 2009 年下半年出现回暖，从而带动煤炭需求并推动煤炭价格回升。

## 第四章 煤炭生产和消费的重点区域

### 一、主要区域煤炭生产特征分析

近年来，我国煤炭生产布局呈现加速西移的趋势。晋陕蒙宁地区煤炭资源丰富，开发条件好，是我国主要煤炭生产基地和煤炭主要调出区，煤炭产量及占全国的比重快速上升；新甘青藏地区煤炭资源较丰富，但受运输条件制约，主要以满足区内市场为主，少量调出，煤炭产量缓慢上升；京津冀、东北、华东、中南、西南地区受资源条件制约，产量基本维持稳定，但占全国的比重逐渐下降。

2008年，晋陕蒙宁地区煤炭产量13.84亿吨，占全国的51%，比上年增加1.58亿吨，占全国煤炭产量增量的83.2%；新甘青藏地区1.14亿吨，占全国的4.2%，提高0.3个百分点；京津冀、华北、华东、中南和西南地区分别为0.95亿吨、1.91亿吨、3.23亿吨、2.8亿吨和3.29亿吨，占全国的3.5%、7%、11.9%、10.3%和12.1%，所占比重下降0.2、0.8、0.5、0.5、0.8个百分点。

表23： 2000～2008年我国各地区煤炭产量变化情况

		单位	2000	2005	2006	2007	2008
全国总计		万吨	129900	220500	237300	252600	271600
京津冀	产量	万吨	6830	9500	9000	9300	9500
	比重	%	5.3	4.3	3.8	3.7	3.5
晋陕蒙宁	产量	万吨	51880	98900	109400	122600	138400
	比重	%	39.9	44.9	46.1	48.5	51.0
东北区	产量	万吨	14100	18600	20700	19800	19100
	比重	%	10.9	8.4	8.7	7.8	7.0
华东区	产量	万吨	19660	29800	30200	31300	32300
	比重	%	15.1	13.5	12.7	12.4	11.9
中南区	产量	万吨	16300	26600	27300	27300	28000
	比重	%	12.5	12.1	11.5	10.8	10.3
西南区	产量	万吨	16350	29000	31700	32500	32900

		单位	2000	2005	2006	2007	2008
	比重	%	12.6	13.2	13.4	12.9	12.1
新甘青藏	产量	万吨	4780	8100	9000	9800	11400
	比重	%	3.7	3.7	3.8	3.9	4.2

数据来源：国家统计局

表24： 2008年1~12月我国各省（市、区）原煤累计产量

单位：万吨

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
合计	17763	31549	48553	77447	101976	123930	151508	175112	198673	221798	245238	271583
北京	60	93	127	240	286	342	373	376	389	444	495	554
河北	713	1170	1884	2717	3445	4130	5074	5734	6180	6947	7658	8526
山西	3297	6265	9626	15425	21672	28253	33899	39266	44142	48779	53304	65736
内蒙	1389	2820	4067	8398	10969	12602	16963	19871	23219	26250	29773	46512
辽宁	500	820	1151	1769	2221	2676	3184	3664	4113	4507	4933	5870
吉林	213	379	597	949	1283	1543	1852	2200	2485	2746	3031	3619
黑龙江	846	1191	1637	2599	3486	4377	5269	6161	7043	7876	8870	9676
江苏	146	369	605	753	950	1149	1399	1609	1809	1998	2195	3216
浙江	1	2	3	4	6	6	8	9	10	11	12	13
安徽	738	1432	2454	3568	4614	5345	6576	7608	8599	9699	10645	11774
福建	153	136	280	557	786	983	982	1246	1574	1758	1969	2167
江西	156	231	408	578	833	1020	1416	1598	1837	2080	2313	2510
山东	1156	2219	3193	4641	5897	7093	7946	9101	10324	11508	12327	13454
河南	1545	2279	3608	6281	8137	9594	12176	14092	16133	17356	19042	20468
湖北	94	73	115	179	274	319	486	583	670	726	845	953
湖南	345	466	741	1398	1794	2070	2736	3046	3443	3841	4240	5311
广西	42	107	121	187	238	289	330	346	382	409	428	473
四川	620	792	1134	1865	2688	3218	4037	4624	5281	5937	6530	7290
重庆	355	529	716	1349	1747	2050	2418	2817	3090	3384	3752	4298
贵州	795	732	1004	2946	4042	4997	6243	7228	8337	9553	10672	11798
云南	625	799	1182	2530	3327	3939	4844	5518	6192	7036	7809	8657
陕西	716	1340	2031	2887	3783	4291	5437	6156	6813	7709	8452	20002
甘肃	297	490	729	1209	1497	1749	2150	2499	2743	3089	3401	3740

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
青海	29	104	155	206	358	500	630	854	935	1046	1136	1126
宁夏	32	56	84	112	161	203	272	283	306	333	376	4425
新疆	237	428	552	1014	1314	1557	1883	2210	2572	3157	3766	5815

数据来源：中国煤炭工业协会

## 二、主要区域煤炭消费情况

### （一）环渤海地区

环渤海的京津冀地区煤炭行业在我国占有重要的地位，区内河北是重要的煤炭产地，北京和天津是重要的煤炭消费地，天津凭借其滨海港口优势，是我国重要的煤炭中转运输港。京津冀地区 1996 年以来煤炭消费量占全国的比重保持在 11%左右，2006 年比重有所上升，达到 12.7%。

表25： 1996～2006 年环渤海地区煤炭消费情况

单位：万吨，%

	北京	天津	河北	合计	占全国的比重
1996	2727	2286	11383	16396	14.08
1997	2581	2324	11507	16412	12.28
1998	2678	2325	11416	16419	12.20
1999	2651	2289	11642	16582	11.98
2000	2820	3473	12115	18408	10.13
2001	2675	2635	12641	17951	11.81
2002	2531	2929	13739	19199	11.97
2003	2674	3205	14851	20730	11.82
2004	2939	3509	17074	23522	11.53
2005	3069	3801	20542	27412	11.00
2006	2900	3905	21340	28145	12.70

数据来源：中经网根据资料整理

根据首都城市发展规划，重工业逐渐退出，北京煤炭工业在全国的地位逐渐降低。根据行业发展规划，北京地区将继续保持京西矿区大中型矿井生产能力，小型煤矿将退出。河北省是我国产煤大省，也是煤炭消费大省。近年来，随着煤炭行业资源整合

的不断加强，区域内小型煤炭企业逐渐退出，企业个数占比逐年下降。同时，根据煤炭工业发展“十一五”规划，京津冀地区成为调入区，河北地区煤炭行业在全国的地位有所降低。

## （二）长三角地区

长三角地区经济发达，是我国煤炭消费集中的重点区域之一。近年来，该地区的煤炭消费量逐年增长，占全国的比重由 1996 年的 9.37% 升至 2006 年的 14.89%。

表26： 1996～2006 年长三角地区煤炭消费情况

单位：万吨，%

	上海	江苏	浙江	合计	占全国的比重
1996	4086	8833	4591	17510	9.37
1997	4208	8491	4723	17422	10.21
1998	4187	8571	4653	17411	9.94
1999	4225	8714	4774	17713	10.51
2000	4496	8770	5051	18317	9.43
2001	4610	8963	5527	19100	11.17
2002	4685	9663	6018	20366	10.99
2003	4953	10849	6626	22428	11.00
2004	5144	13272	8362	26778	11.26
2005	5325	16779	9681	31785	11.06
2006	5301	17501	10100	32902	14.89

数据来源：中经网根据资料整理

长三角地区煤炭储量较少，仅有江苏省有一个国家重点煤矿徐州矿。因此该区域煤炭消费主要靠北方煤炭南运及进口。随着该地区经济的发展，对煤炭的需求还将不断增长。

根据规划，长三角的浙江地区煤炭企业将逐步退出，整个长三角地区煤炭消费将基本成为纯煤炭调入区。

长三角地区煤炭资源储备稀少，煤炭采选业不具备长期发展的优势。长三角地区独特的地理位置优势和发达的运输网络，使该地区成为我国煤炭内外贸的重要中转地。通过内河航运和海运，北方和内陆的煤炭可以运送到长三角地区，保证该地区和东南沿海地区的煤炭消费。未来该地区将重点发展航运业，保证区域煤炭供给与需求。



### （三）珠三角地区

珠三角地区主要包括广东、广西、福建省，是我国重要的煤炭消费地，近年来煤炭消费占全国的比例小幅波动，2006 年占全国的 8.42%。随着区域经济的发展，未来还将稳步提高。

表27： 1996~2006 年珠三角地区煤炭消费情况

单位：万吨，%

	福建	广东	广西	合计	占全国的比例
1996	1835	5079	2345	9259	7.59
1997	1708	5051	2142	8901	8.21
1998	1790	5087	2106	8983	7.67
1999	1987	5284	2117	9388	7.52
2000	2160	5890	2228	10278	8.05
2001	2205	6088	2228	10521	7.16
2002	2711	6649	2133	11493	6.66
2003	3272	7910	2621	13803	6.98
2004	3806	8790	3367	15963	7.29
2005	4857	9942	3734	18533	7.19
2006	4889	10065	3635	18589	8.42

数据来源：中经网根据资料整理

珠三角地区煤炭企业发展不具备资源优势，但靠近东南沿海的地理优势和交通条件，使得该地区成为国际煤炭进口要地。广西和福建的煤炭企业发展空间不大，在进口煤的冲击下，未来企业竞争环境将恶化，企业将面临严峻的市场挑战。

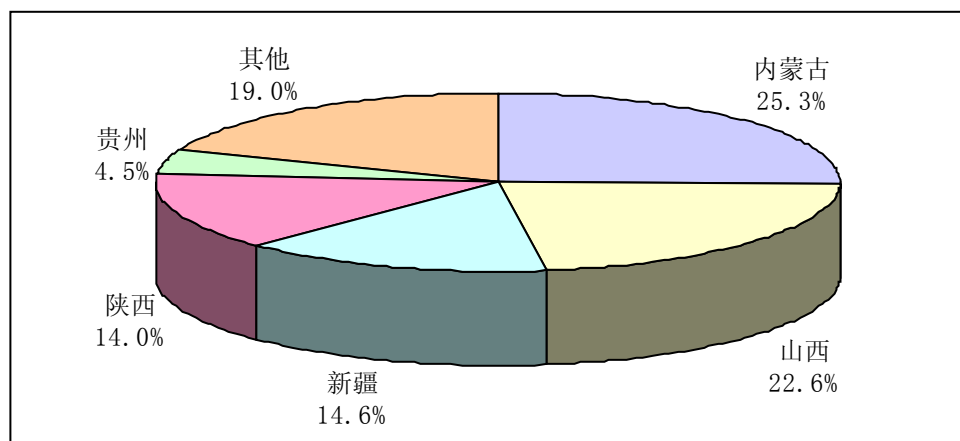
## 三、煤炭生产和消费的区域性矛盾

### （一）煤炭资源的区域不平衡特征

中国煤炭资源北多南少，西多东少，煤炭资源的分布与消费区分布极不协调。大别山—秦岭—昆仑山一线以北地区的煤炭资源量占全国总资源量的 90.3%，其中太行山—贺兰山之间地区占北方地区的 65%；大别山—秦岭—昆仑山一线以南的广大地区仅占 9.7%，其中 90.6%又集中在川、贵、云、渝等省市。

截至 2007 年底，全国煤炭保有查明资源储量为 11800 亿吨，其中：基础储量 3260 亿吨，资源量 8540 亿吨。在基础储量中，剩余探明可采储量为 1768 亿吨。内蒙古、山西、新疆、陕西、贵州五省（区）保有查明资源储量为 9561 亿吨，占全国的 81%。近年来，查明资源储量增长主要集中在内蒙古和新疆。2007 年全国保有煤炭查明资源储量比 2002 年增加 1610 亿吨，其中内蒙古和新疆增加 1497 亿吨，占全国增量的 93%。

图23： 截至 2007 年底全国煤炭查明资源储量地区分布情况



数据来源：《2007 年全国矿产资源储量通报》

从我国各地区煤炭资源分布情况来看，远景储量主要分布在山西、陕西、内蒙古、新疆等地，占全国的 94.9%；探明储量的 80.5%分布在以上四省区。晋陕蒙将是我国中长期内稳定的煤炭供给来源，其次是西南区及西北新甘宁青等地区，煤炭储量丰富，但是由于地处西部内陆地区，煤炭运输是需要解决的问题；华东、中南、京津冀地区煤炭储量有限，不能满足本地区需求；东北地区作为传统煤炭生产基地，随着老旧煤矿的报废，短期煤炭资源供给潜力不足，新的煤炭资源接续能力出现问题，将面临资源枯竭和工业转型的挑战。

表28： 截至 2006 年底全国各地区煤矿资源量分布

单位：亿吨，%

	保有储量	基础储量	资源量	查明资源量	占比(%)			
					保有储量	基础储量	资源量	查明资源量
全国	1825.39	3334.8	8262.99	11597.78	100	100	100	100
晋陕蒙	1224.48	2131.56	5079.56	7211.12	67.08	63.92	61.47	62.18
新甘宁青	143.16	279.71	1799.45	2079.16	7.84	8.39	21.78	17.93

	保有储量	基础储量	资源量	查明资源量	占比(%)			
					保有储量	基础储量	资源量	查明资源量
西南区	182.48	290.47	629.73	920.19	10.00	8.71	7.62	7.93
东北区	54.5	144.53	175.72	320.25	2.99	4.33	2.13	2.76
华东区	110.09	253.75	311.69	565.42	6.03	7.61	3.77	4.88
中南区	83.71	157.93	171.16	329.09	4.59	4.74	2.07	2.84
京津冀	26.97	76.85	95.68	172.55	1.48	2.30	1.16	1.49

注：1、西南区指川、渝、云、贵、藏五省区；东北区指黑、吉、辽三省区；华东区指鲁、苏、浙、皖、闽、赣六省区；中南区指豫、鄂、湘、粤、桂、琼六省区。2、基础储量表示地质勘探程度较高，可供企业近期或中期开采的资源量；保有储量是基础储量中可以立即经济开采利用的；资源量则是地质工作程度较低，主要是预测和推断的资源量；查明资源总量=资源量+基础储量。

资料来源：国家安监局调度统计司

## （二）煤炭供求区域矛盾

我国煤炭的消费市场的分布与资源分布不一致。目前区域市场供需基本情况是：1. 西北和西南地区生产量和消费量相当，基本可以自给自足，少量可以外调。2. 华北产量最富余，超过了本地区的消费量，可以给别的地区提供大量的煤炭外运。3. 华东和中南地区都属于煤炭消费量远大于产量的地区，需要从华北调入煤炭。4. 除去边境贸易，我国煤炭主要从秦皇岛、天津港等地出口，从广西、广东进口东南亚国家煤炭。

由于我国煤炭资源生产与消费地逆向分布，华东以及东南沿海地区作为我国最主要的煤炭消费地，始终存在煤炭供需偏紧的矛盾。华东以及东南沿海地区主要包括江苏、浙江、福建、广东、广西和上海五省一市，这几个省市的共同点在于其大部分的煤炭是通过“三西”地区外运至北方七港，然后再由水路运往沿海各省。2006年，这五省一市煤炭调入量为36123.93万吨，占全国各省煤炭调入总量的35%。同时，该地区原煤产量仅占全国的2.3%。我国煤炭消费的另一重要区域是京津冀地区，该地区煤炭产量有限，主要通过铁路调入煤炭满足区域内需求。2006年该地区煤炭调入量达到22786.85万吨，占全国的23.5%，原煤产量也仅占全国的4%。2007年，这两个区域保持了2006年的态势，正是由于区域之间供需不平衡，我国煤炭行业对运输依赖性较强，同时铁路运输等对我国煤炭及下游行业的正常运行也构成重要的影响因素。

从各大行政区内部看，煤炭资源分布也不平衡，如华东地区的煤炭资源储量的87%集中在安徽、山东，而工业主要在以上海为中心的长江三角洲地区；中南地区煤炭资源的72%集中在河南，而工业主要在武汉和珠江三角洲地区；西南煤炭资源的67%集中在贵州，而工业主要在四川；东北地区相对好一些，但也有52%的煤炭资源集中在北部黑龙江，而工业集中在辽宁。

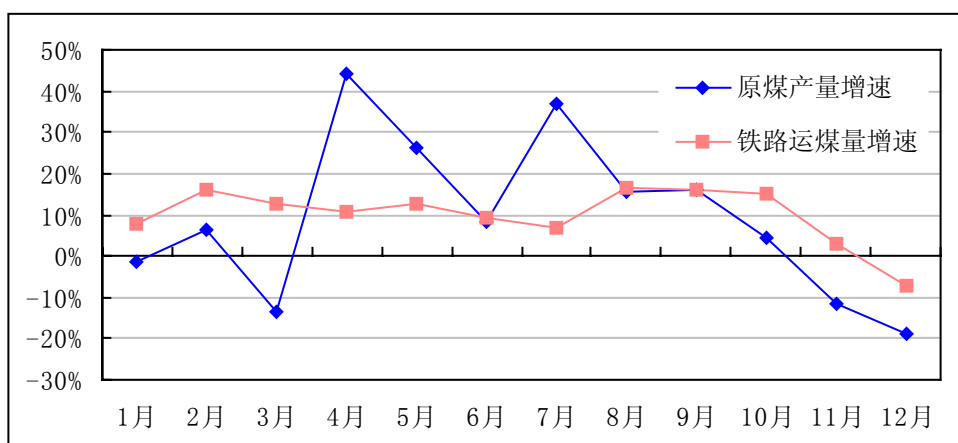
### （三）煤炭供求不平衡的解决措施

煤炭长距离运输成为解决我国煤炭供求不平衡的主要解决措施。

#### 1. 铁路运量实现增长，但仍难满足需求

2008 年以来，铁路运量整体呈现增长趋势。截止到 11 月末，全国铁路煤炭日均装车达到 51286 车，比 07 年同期增加 1042 车，同比增长 2.07%，全国铁路煤炭运量完成 10253.1 万吨，较上年同期增加 288.8 万吨，同比增长 2.90%。全国铁路煤炭运量的平均增长速度比 2007 年提高了 2.2 个百分点，运力不足态势稍有好转，但是仍然满足不了煤炭运输的需要，表现为 8 月前用煤紧张时期，铁路运量增速小于煤炭生产增速，但在需求急速下降时期，铁路运量增速又大幅高于煤炭生产增速。

图24： 2008 年 1~12 月我国铁路运煤与煤炭生产增速比较



数据来源：中国煤炭工业协会

#### 2. 运输瓶颈依然存在

铁路运力左右着煤炭市场的供求关系，因此铁路运力的不均衡便决定了区域性煤炭供需的不均衡。尽管 08 年大秦线、神朔黄线、石台邯长线、侯月菏日线均扩大运输能力，但仍难缓解供需矛盾，表现为前七个月铁路运力依然偏紧。8 月后，随着国内外实体经济走缓，煤炭需求大幅减缓，供需紧张趋势才有所缓和。

#### 3. 扩建计划将缓解煤炭供需矛盾

在积极财政政策及适度宽松货币政策指导下，煤炭行业需求低迷状况将不会长期持续，预计将于 2009 年后半年恢复快速增长，并刺激煤炭生产恢复增长，预计 09 年后半年仍会出现运输瓶颈现象。

为避免此现象发生，各地方积极计划兴建新的煤运通道，并争取其进入铁道部的路网规划范围。新出炉的调整规划，在原《规划》十个煤炭外运基地基础上，将增加新疆地区煤炭外运基地，并重点强化“三西”地区煤炭下海和铁路直达中南、华东内陆地区通道，以及新疆地区煤炭外运通道。

这一补充主要是在加强大秦线等既有煤运通道的基础上，开辟煤炭外运新通路，提高铁路运输保障能力。截止到 2008 年 6 月底，铁道部已经陆续开工建设了大秦铁路扩能及集疏运工程、包西通道、集张铁路、临策铁路，京包线大包、包惠电化、新荷兖日电化等。

同时，还在加快推进集包第二双线、张家口至唐山（曹妃甸）、京张扩能、大同至太原至西安快速通道、山西中南部通道、锡林浩特至乌兰浩特、宁西复线、西康复线、邯济邯长复线、南同蒲电化等项目建设。

表29： 三西地区铁路煤炭通道运输能力发展现状及预测

单位：公里，万吨

运煤通道	运营时间	铁路线	起终点	长度	运能					
					2004	2005	2006	2007	2008	2010E
北通道	1988	大秦线	大同—秦皇岛	658	15000	20000	25000	30000	35000	40000
	1996	神朔线	神木—朔州	270	7100	10000	10000	14500	15500	20000
	2000	朔黄线	神池—黄骅	586	5000	6360	10000	10000	10000	20000
中通道	1978	石太线	太原—石家庄	190	5000	5000	5000	5000	5000	8000
	1984	京原线	原平—石景山	444	1800	2000	2000	2000	2000	2000
	1982	丰沙大	大同—丰台	354	6500	8500	8500	8500	8500	8500
南通道	1995	侯月线	侯马—月山	269	4830	10000	10000	10000	10000	12000
合计					45230	61860	70500	80000	86000	110500

数据来源：铁道部，中经网根据资料整理

## 四、主要煤炭产销地政府对煤炭产销行为的干预

### （一）山东省公布《山东省能源中长期发展规划纲要》

2008 年 3 月 26 日，山东省公布了《山东省能源中长期发展规划纲要》（征求意见稿）（以下简称《纲要》），根据这份《纲要》，未来十几年内，山东省煤炭产量只能维持现有水平，而需求量将成倍增长，煤炭供需矛盾日益加剧。

《纲要》指出，2010 年、2015 年和 2020 年，山东省内煤炭生产能力将分别稳定在 1.55 亿吨、1.53 亿吨和 1.51 亿吨，总体控制在 1.5 亿吨左右。2007 年，山东省煤炭消费总量 2.4 亿吨，其中该省核定煤炭产能不足 1.5 亿吨，缺口已近 1 亿吨。根据该省发改委的测算，到 2010 年全省共需煤炭 3.112 亿吨，煤炭需求量将高于省内煤矿核定产能一倍以上，供求矛盾加剧。

山东为了稳定今后省内煤炭供应，一方面抓紧开发华东地区最大的整装煤田巨野矿区，对现有煤矿进行挖潜改造；另一方面加紧向省外要煤，山东省将重点支持省属煤炭企业到山西、陕西、宁夏、贵州、内蒙古、新疆等地区寻找开发机遇、合作勘探建矿、储备接续资源，建立省外资源储备生产基地。

除此之外，山东还瞄准了蒙古国丰富的煤炭资源，按照《纲要》，山东将力争开辟蒙古国到陕西省再到山东的煤炭新通道。山东还将通过修建黄（骅）大（山东寿光大家洼）铁路，增加煤炭运力 4000 万~8000 万吨。

## （二）四川省政府下发《关于加快推进煤炭资源整合工作的通知》

受煤炭产能不足影响的四川，加快了推进煤炭资源整合步伐。四川省政府于 2008 年 7 月下发《关于加快推进煤炭资源整合工作的通知》（以下简称《通知》），提出简化审批程序、放宽约束尺度，加速煤炭资源整合进程。

表30： 四川省《关于加快推进煤炭资源整合工作的通知》主要内容概括

分类	条件	内容
合并	行政审批	矿业权设置方案与矿区范围划定合并； 生产许可证版证条件验收与工程竣工验收合并；
	技术审批	可行性研究报告和开发利用方案与初步设计合并； 安全预评价报告与安全专篇设计合并； 矿井安全质量标准化与安全验收评价、安全设施竣工验收合并进行；
简化		简化采矿权价款评估内容；
放宽		放宽储量增划约束条件；

资料来源：中经网根据资料整理

从上表可以看出，《通知》将审批程序进行了大范围的合并和简化，放宽了约束条件，以加速整合进程。

同时，四川省拟通过此次煤炭资源整合，减少矿井数量，调整煤炭规模结构，提升资源开发效率。

短期来讲，将能在保证安全的基础上从一定程度缓解当前供给紧张状况；从长远来看，预计到 2010 年前，四川省将通过大矿整合小矿、优矿整合劣矿、好矿整合差矿，使全省矿井数量将由 2005 年末的 2262 个减少到 1300 个左右。同时将使单机平均生产能力由目前的 4 万吨提高到 9 万吨以上，从而将全省年煤炭生产量提高 2000 万吨以上，从而实现高效供给。

### （三）山西省加紧提高煤炭产业集中度

2008 年 9 月 3 日至 4 日，山西省政府在临汾召开全省煤矿企业关闭整顿、兼并重组推进会，这是省政府决定按区域召开三个推进会中的第一个会议。会议发出了加快推进煤矿企业兼并重组的动员令，拉开了全省煤矿企业兼并重组的序幕。

会议指出，煤炭产业是山西省最重要的支柱产业，而且在全国能源生产供应格局中占有举足轻重的地位，煤炭产业的健康发展，关系全省经济社会发展全局，也关系国家能源安全大局。加快推进煤矿企业关闭整顿、兼并重组是顺应现阶段经济社会发展潮流，实现煤炭产业健康发展的必然选择，是转变经济发展方式、调整经济结构、实现煤炭工业可持续发展的重要举措。推进煤炭行业健康发展，必须全面推进煤矿企业的关闭整顿、兼并重组和煤焦领域反腐败专项斗争，“三管齐下”，相辅相成，相互促进。

会议确定，要通过煤矿企业的关闭整顿和兼并重组，到 2010 年底，省内煤矿企业规模不低于 300 万吨/年，矿井个数控制在 1500 座以内。在全省形成 2 至 3 个年生产能力达到亿吨级的特大型煤炭集团，3 至 5 个年生产能力 5000 万吨级的大型煤炭集团，大集团控股经营的煤炭产量达到全省总产量的 75%以上，从根本上改变煤炭生产“多、小、散、乱、差”的格局。

此次兼并重组推进会目的有二：一是做大做强山西煤炭产业，二是防患危险事故发生。



## 第五章 煤炭国际贸易现状及预测

### 一、国际煤炭市场概况

#### （一）国际市场运行现状

2008年10月以前，国际煤炭价格一路高涨，煤炭价格最高接近200美元/吨。进入10月，国际煤炭市场受需求减缓和全球金融动荡的双重影响，煤炭价格在延续8月下旬的短暂上涨后又掉头向下。从9月上旬到10月上旬，在短短不到一个月的时间内，欧洲市场和亚太市场煤价均出现大幅下降，下降幅度在30~35美元/吨左右。

全球煤炭贸易主要集中在两个大市场，由欧洲国家和地中海边缘的中东国际组成的欧洲—大西洋市场以及由日本和亚洲发展中国家组成的亚太市场。

从供给方面看，亚太市场的供应偏紧矛盾趋于缓和。

澳大利亚纽卡斯尔港虽然船舶压港滞留现象有所缓和，但煤炭发运量偏少，总运量低于之前预测水平。受6月份澳大利亚昆士兰州（焦煤主产地）暴雨的影响，2008年上半年焦煤出口增长率下降1.66%，动力煤出口增长4.7%。根据在建项目规划，2009、2010年，澳大利亚新增焦煤产能1200万吨左右，主要来自昆士兰州，新增动力煤1000万吨，主要来自纽卡斯尔，总体可供出口能力提升10%以上，而昆士兰港口、配套铁路的改扩建在09年完成，纽卡斯尔港口和配套铁路则在2010年完成。因此，2009年澳大利亚炼焦煤的供应能力将出现较大改善。

印尼是全球最大的煤炭出口国，出口量占其总产量的比重为75%左右。印尼因强降雨持续时间较长，多家煤炭企业的生产和发运不能正常进行。印尼国有的PT Perusahaan Listrik Negara (PLN) 公司计划从2006年到2011年将新增10000兆瓦燃煤电站，市场预期2009、2010年该国的出口增长潜力不大。但近期PLN公司宣布由于资金的缺乏，31个电厂将延期建设，这使亚太煤炭市场供给面相对预期变得宽松，预计2009、2010年印尼煤炭年出口仍将保持1500万吨左右的增量。

2008年，中国和越南采取了限制煤炭出口的政策，每月的出口量连续下降。

南非主要出口地区在欧洲，在海运费低廉的情况下也会供应亚太市场。2008年由于国内电力短缺及港口吞吐量的限制，1~10月份南非煤炭出口量增长率为-8.37%。2009



年中，南非主要的煤炭出口码头 Richard Bay V 期扩建项目将投产，吞吐量提高 1900 万吨至 9100 吨，提升幅度为 20.88%，如果国内动力煤需求缓解的话，南非 2009 年下半年出口能力将有大幅提高。

需求方面，由于日本核能发电量有所增长，加之中国煤炭进口增幅回落等因素，使亚太地区煤炭供需矛盾趋于缓和。

因为欧洲金融市场震荡剧烈，人们对未来的经济形势谨慎观望态度，从而导致石油、煤炭等商品交易价格下滑。此外，国际海运费快速下滑、港口煤炭库存偏高等因素也是欧洲市场煤炭下滑的重要推力。据报道，2008 年底西北欧三港煤炭库存接近 500 万吨，比去年同期多出 150 万吨左右。未来虽然经济下滑会影响消费量的增长，但欧洲市场煤炭供应形势依然不乐观。

总体来看，2009 年全球煤炭海上贸易市场较 2008 年更加宽松。从中国的进口煤炭中，印尼和越南占比近 70%，总进口量不足国内产量的 2%，总体上影响不大。我们对国际煤市的关注主要是担心对国内两个方面的影响：首先是国际煤价对国内的下行压力。2009 年主要出口国出口量增幅预计在 7% 左右，而亚太地区日本、韩国等外向型经济增速下滑，欧洲煤炭进口国同样面临需求下滑局面，海上贸易供需格局转变引起国际价格的大幅下滑，国际煤价仍有下跌空间，较大价差形成对国内煤价的向下压力；其次是进口量可能加大带来的直接冲击。在国内供需平衡甚至供大于求的市场中，国内外差价导致出口减少进口增加，进口的较小边际变量也会对国内市场形成较大的影响。

## （二）国内外煤炭价格比较

分析澳大利亚 BJ 现货价格与秦皇岛山西优混价格走势可以看出，国内外价格走势是一致的。如果以秦皇岛内贸下水煤大同优混 690 元/吨和中国进口澳大利亚动力煤为 112.54 美元/吨为参照基准，中国煤炭资源价格与国际煤炭价格相对接轨。

分煤种看，中国出口韩国、日本动力煤价格在 2008 年第四季度开始一轮上涨。中国出口到韩国动力煤 11 月的价格为 128.99 美元/吨，出口到日本的动力煤则为 129.77 美元/吨。与去年同期相比，到韩国动力煤上涨 92.58%，日本动力煤上涨 85.20%。2008 年 1~11 月出口韩国和日本的均价分别为 94.82 美元/吨和 101.89 美元/吨，同比 2007 年的均价分别上涨 65.19% 和 62.87%。

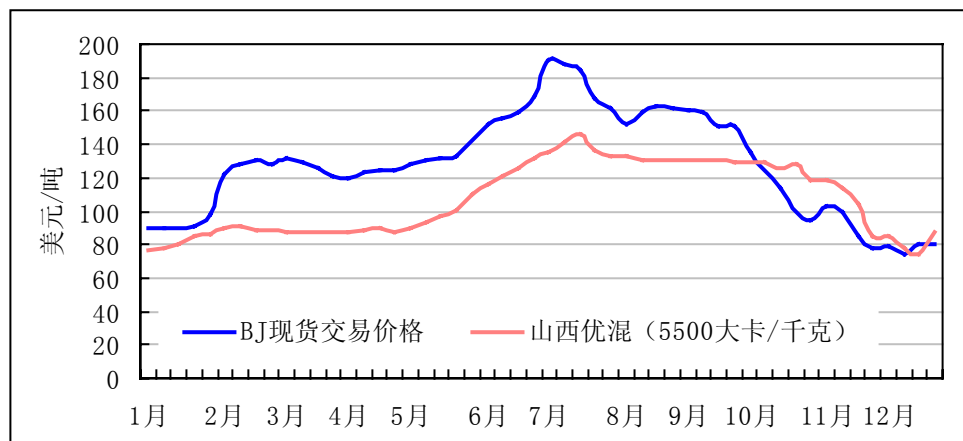
2008 年 11 月，中国进口澳大利亚动力煤为 112.54 美元/吨，同比上涨 53.19%；中国进口印尼动力煤价格为 85.58 美元/吨，同比上涨 48.94%。2008 年 1~11 月澳洲和印尼的进口平均价格为 87.66 美元/吨和 75.03 美元/吨，同比分别上涨 47.92% 和 50.48%。

中国出口韩国炼焦煤价格 2008 年 11 月份为 313.95 美元/吨，同比上升 230%，环比上涨 5%；11 月中国对日本出口炼焦煤价格为 315.10 美元/吨，同比上升 198.74%，环比

下跌 4.17%。2008 年中国对韩国和日本的焦煤出口均价分别为 210.11 美元/吨和 242.53 美元/吨，同比上涨 117.19%和 132.26%。

中国进口加拿大的炼焦煤价格 2008 年 11 月份为 304.85 美元/吨，同比上升 113.41%。进口澳大利亚的价格 390 美元/吨，同比上升 176.13%。2008 年中国从加拿大和澳大利亚进口的焦煤均价分别为 276.91 美元/吨和 231.08 美元/吨，同比均价上涨 102.89%和 86.40%。

图25： 2008 年 1~12 月 BJ 动力煤与山西优混价格走势比较

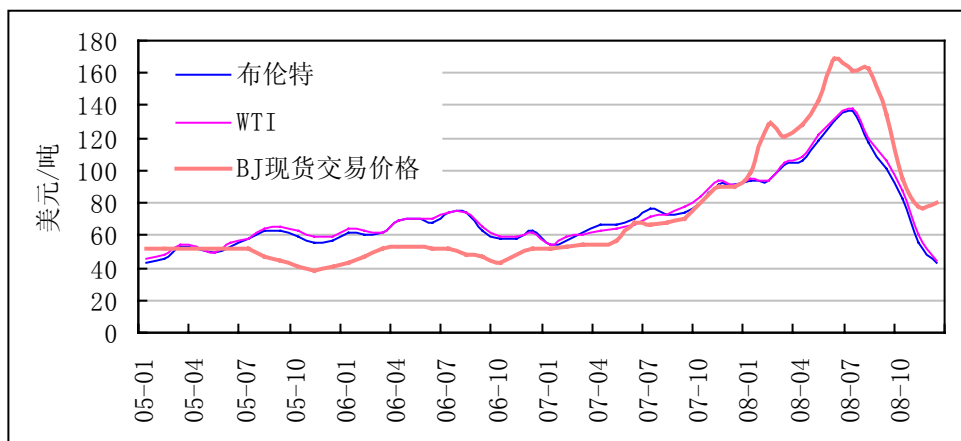


数据来源：中国煤炭工业协会

### （三）国际能源比价因素带动

国际煤价与石油价格强相关，与其他大宗商品价格弱相关。国际煤炭价格与国际石油价格呈现较强的相关性，同作为重要的能源物资，煤炭与石油存在一个相对稳定的比较关系，2008 年以来国际煤价的上涨部分是受国际石油价格上涨的拉升所致，而国际煤价开始回落，也受到油价回落的影响。2008 年 8 月以来的价格下滑主要受经济发展减缓影响，待全球经济转暖后，国际原油价格将再次升温，将刺激国际煤炭价格上涨，进一步带动国内煤炭价格跟涨。

图26: 2005~2008 年国际原油与 BJ 动力煤价格走势比较

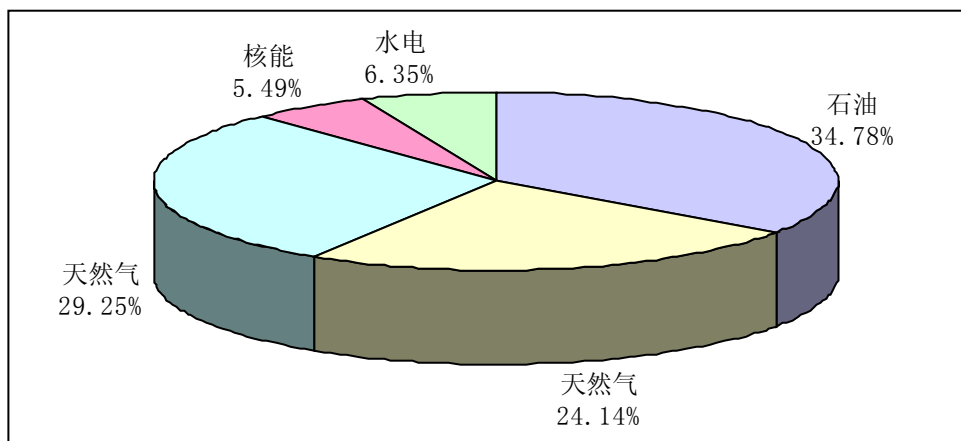


数据来源: 中经网根据资料整理

#### (四) 世界煤炭资源现状及结构

2008 年, 煤炭在世界一次能源消费中所占比重为 29.25%, 比 2007 年提高了 0.48 个百分点。其中, 亚太国家煤炭消费占全球煤炭消费的 61.48%, 其次是北美 (18.37%)。据美国能源信息署预测, 到 2025 年, 煤炭在世界一次能源消费结构中所占比重略有下降, 但在亚洲发展中国家和地区的能源市场中, 煤炭仍将占主导地位。

图27: 2008 年世界一次能源消费构成



数据来源: BP 能源统计 2009

从煤炭资源储量看，全世界的煤炭资源主要分布在北半球北纬 30° ~70° 之间，约占世界煤炭资源总量的 70%。2008 年底，世界煤炭探明可采储量为 8260.01 亿吨，其中无烟煤和烟煤的可采储量为 4113.21 亿吨，占总储量的 49.80%；褐煤和次烟煤的可采储量为 4146.80 亿吨，占总储量的 50.20%。虽然世界煤炭资源分布很广，但其储量分布极不平衡，且从地区分布看，欧洲和欧亚大陆、亚洲太平洋地区、北美洲的煤炭储量较为集中，非洲、中南美洲、中东的储量很少。

**表31： 截至 2008 年末世界各地区煤炭探明储量**

单位：百万吨，%，年

国家或地区	无烟煤和烟煤	褐煤和次烟煤	合计	占全世界比重	储采比
全世界	411321	414680	826001	100.0	122
欧洲和欧亚地区	102042	170204	272246	33.0	218
亚洲太平洋	155809	103444	259253	31.4	64
北美洲	113281	132816	246097	29.8	216
中东和非洲	33225	174	33399	4.0	131
中南美洲	6964	8042	15006	1.8	172
欧盟	8427	21143	29570	3.6	51
OECD	159012	193083	352095	42.6	164
前苏联	93609	132386	225995	27.4	433
其他新兴市场经济体	158700	89211	247911	30.0	60

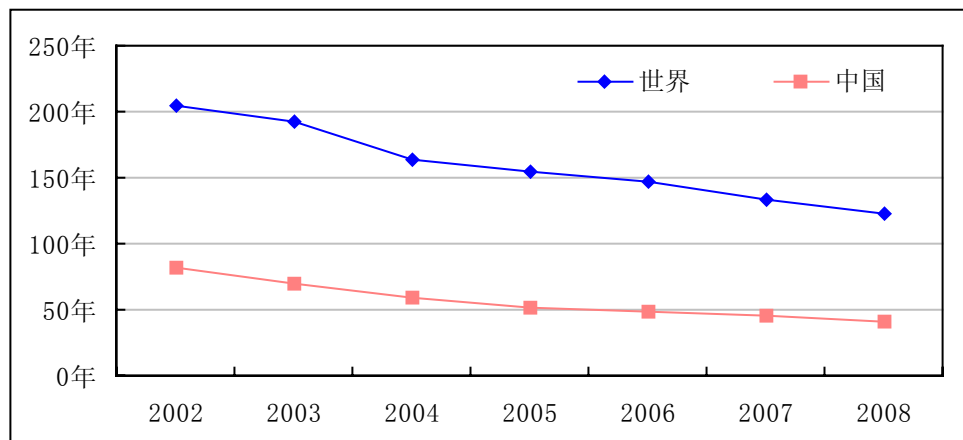
数据来源：BP 能源统计 2009

2008 年底世界煤炭探明储量 8260.01 亿吨，平均储采比逐年下降。

截至 2008 年末，煤炭储量位居前 5 位的国家依次是：美国 2383.08 亿吨（占世界 28.9%）；俄罗斯 1570.10 亿吨（占 19.0%）；中国 1145.00 亿吨（占 13.9%）；澳大利亚 762.00 亿吨（占 9.2%）；印度 586.00 亿吨（占 7.1%）。

中国探明储量位居世界第 3 位，但由于煤炭生产、消费数量巨大，储采比远低于世界平均水平，且逐年下降。

图28: 2002~2008 年世界煤炭资源储采比



数据来源: 历年 BP 能源统计, 中经网整理

表32: 截至 2008 末世界煤炭探明储量前 10 位国家情况

单位: 百万吨, %, 年

排序	国家	探明储量	比重	储采比
1	美国	238308	28.9	224
2	俄罗斯	157010	19.0	481
3	中国	114500	13.9	41
4	澳大利亚	76200	9.2	190
5	印度	58600	7.1	114
6	乌克兰	33873	4.1	438
7	哈萨克斯坦	31300	3.8	273
8	南非	30408	3.7	121
9	波兰	7502	0.9	52
10	巴西	7059	0.9	>500
	世界合计	826001	100.0	122

数据来源: BP 能源统计 2009

从煤炭产量看, 世界煤炭生产从 20 世纪 50 年代开始进入稳步增长阶段; 70 年代后期开始, 动力煤产量占世界煤炭总产量的绝大部分, 炼焦煤产量逐渐下降。90 年代初期, 美国、澳大利亚、南非的煤炭产量增长, 在一定程度上弥补了世界煤炭供应的不足。1998~2000 年世界煤炭产量略有下降, 2001 年以来逐年有所增加。2008 年, 世界生产煤炭 67.81 亿吨, 增长 5.3%, 占世界能源生产量比重提高。世界煤炭产量的

地区分布情况与煤炭资源储量的分布情况相同，主要集中在亚洲太平洋、北美、欧洲和欧亚大陆地区。

**表33: 1990~2008 世界煤炭生产量**

单位：百万吨，%

	1990	1995	2000	2005	2006	2007	2008	08/07 增长
全世界	4718.6	4592.6	4606.6	5896.2	6189.1	6421.2	6781.2	5.3
欧洲和欧亚地区	1867.2	1300.5	1165.0	1190.1	1207.3	1220.3	1248.1	1.8
亚洲太平洋	1628.9	2018.8	2102.0	3278.1	3520.1	3741.8	4049.1	8.0
北美洲	1008.9	1021.4	1054.5	1104.8	1132.3	1122.1	1142.0	1.0
非洲	182.6	214.1	230.6	249.2	248.8	251.6	254.0	0.6
中东	1.3	1.1	1.0	1.1	0.8	0.8	0.8	-0.3
中南美洲	29.8	36.7	53.6	73.0	79.9	84.6	87.3	2.5
欧盟	1036.00	761.87	630.89	607.95	595.54	593.43	578.74	-3.9
OECD	2261.18	2022.50	2014.12	2103.54	2125.75	2135.80	2153.22	0.1
前苏联	703.80	433.58	417.12	467.29	489.81	492.19	521.97	5.4
其他新兴市场经济体	1753.59	2136.49	2175.32	3325.34	3573.57	3793.15	4105.99	8.1

数据来源：BP 能源统计 2009

2008 年，煤炭产量前 10 位国家产量占世界煤炭生产总量高达 91.1%，其中，前 5 位国家占 77.5%。从煤炭资源消费量看，世界煤炭主要用于发电和炼钢，目前世界上 60% 以上的煤炭消费用于发电。

20 世纪 80 年代末开始，世界煤炭消费进入缓慢增长阶段。许多国家为保护环境而减少煤炭消费量，2000 年世界煤炭消费量首次低于天然气消费量。总的说来，经济发达国家的煤炭消费量趋减，所占比重下降。经合组织成员国的煤炭消费量占世界煤炭消费总量的比重，从 1995 年的 46.12% 下降到 2007 年的 35.4%；发展中国家的煤炭消费量增速较快。从消费地区看，亚洲太平洋地区煤炭消费量增长最快，北美洲次之，欧洲和欧亚大陆多数国家的煤炭消费量呈下降趋势。南非是非洲主要的煤炭消费国，中美洲的煤炭消费十分有限，中东的煤炭消费量甚微。

表34: 2008年世界煤炭生产和消费的前10位国家情况

单位: 百万吨石油当量, %

排序	生产			消费		
	国家	生产量	比重	国家	消费量	比重
1	中国	1414.5	42.5	中国	1406.3	42.6
2	美国	596.9	18.0	美国	565.0	17.1
3	澳大利亚	219.9	6.6	印度	231.4	7.0
4	印度	194.3	5.8	日本	128.7	3.9
5	俄罗斯	152.8	4.6	南非	102.8	3.1
6	印度尼西亚	141.1	4.2	俄罗斯	101.3	3.1
7	南非	141.1	4.2	德国	80.9	2.4
8	波兰	60.5	1.8	韩国	66.1	2.0
9	哈萨克斯坦	58.8	1.8	波兰	59.4	1.8
10	哥伦比亚	47.8	1.4	澳大利亚	51.3	1.6
	世界合计	3324.9	100	世界合计	3303.7	100

数据来源: BP 能源统计 2009

表35: 1990~2008世界煤炭消费量

单位: 百万吨石油当量, %

	1990	1995	2000	2005	2006	2007	2008	08/07 增长
全世界	2232.9	2267.7	2338.4	2907.4	3042.3	3194.5	3303.7	3.1
欧洲和欧亚地区	790.5	580.0	525.6	514.1	526.6	528.9	522.7	-1.4
亚洲太平洋	831.4	1042.2	1089.0	1647.6	1777.2	1913.5	2031.2	5.9
北美洲	511.0	536.5	606.9	614.9	606.1	614.6	606.9	-1.5
非洲	79.4	85.3	89.4	100.8	102.3	105.7	110.3	4.0
中东	3.4	5.5	7.3	9.1	9.1	9.3	9.4	—
中南美洲	17.2	18.2	20.1	20.8	20.9	22.5	23.3	3.3
欧盟	442.6	354.9	315.3	310.1	317.3	317.4	301.2	-5.4
OECD	1087.7	1046.1	1123.1	1169.1	1168.6	1189.4	1170.6	-1.9
前苏联	308.0	192.4	169.1	161.1	166.8	166.5	176.9	6.0
其他新兴市场经济体	837.2	1029.2	1046.2	1577.2	1706.9	1838.6	1956.3	6.1

数据来源: BP 能源统计 2009

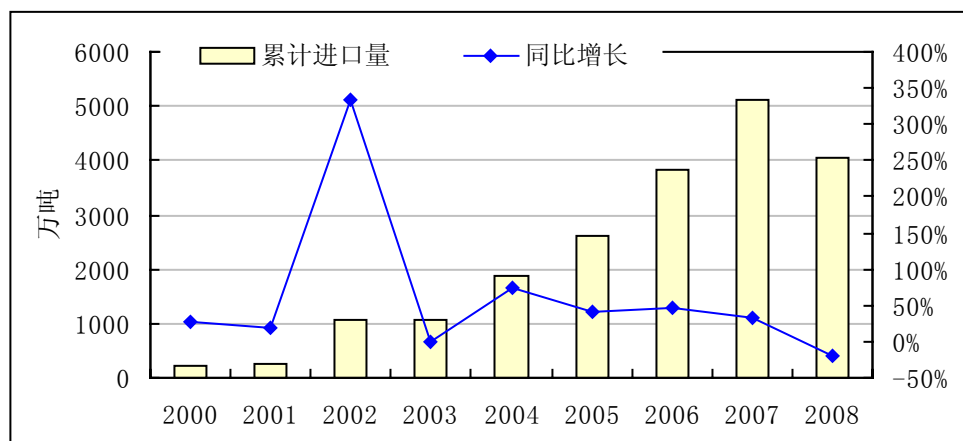
## 二、我国煤炭进口情况

### （一）进口规模及其增长

#### 1. 进口数量及增长

2004~2007 年，我国煤炭进口数量虽然增加，但增长速度不断减缓。2008 年，受经济危机影响导致的需求下降以及国内产能扩张等影响，我国煤炭进口绝对值出现下降，全年进口煤炭 4040 万吨，比上年减少 62 万吨，同比下降 20.8%。

图29： 2000~2008 年我国煤炭进口数量及增长情况

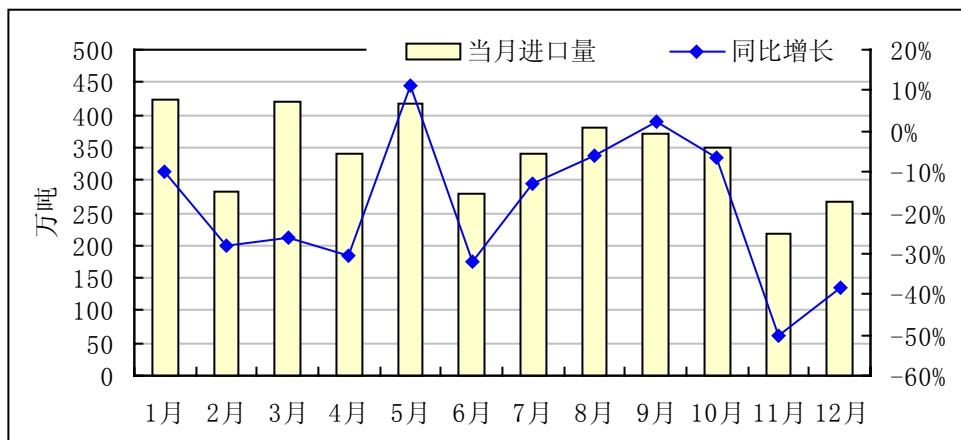


数据来源：国家海关总署

从月度变化来看，1月至8月，我国煤炭进口量保持区间波动，基本维持在360万吨左右，月均进口量较2007年减少77万吨。但9月以后，随着国内需求的下降，煤炭进口急速下滑，进口量从8月份的379万吨猛降至11月的217万吨，12月，随着冬季用煤高峰的来临，煤炭进口略有回升，增加50万吨。9~12月，煤炭月均进口保持在300万吨左右，月均进口量较2007年减少100万吨。



图30: 2008年1~12月我国煤炭进口量及增长情况

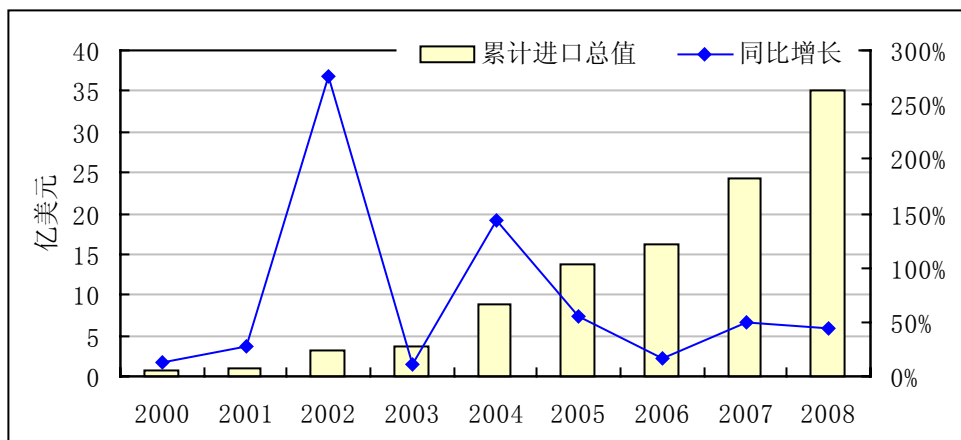


数据来源: 国家海关总署

## 2. 进口总值及增长

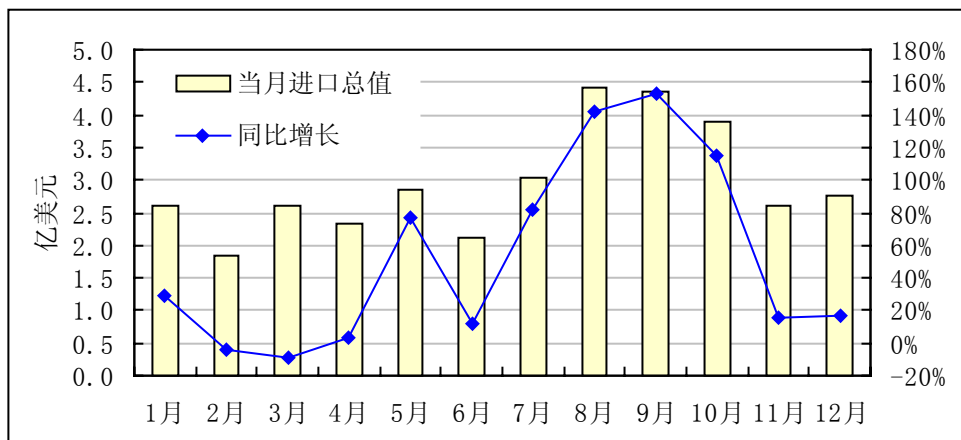
2008年, 虽然我国煤炭进口数量下降, 但受价格高涨的影响, 进口总值仍然保持快速增长。全年煤炭进口总额为 35.1 亿美元, 增长 44.9%, 与上年增速基本持平。

图31: 2000~2008年我国煤炭进口总值及增长情况



数据来源: 国家海关总署

图32: 2008年1~12月我国煤炭进口总值及增长情况

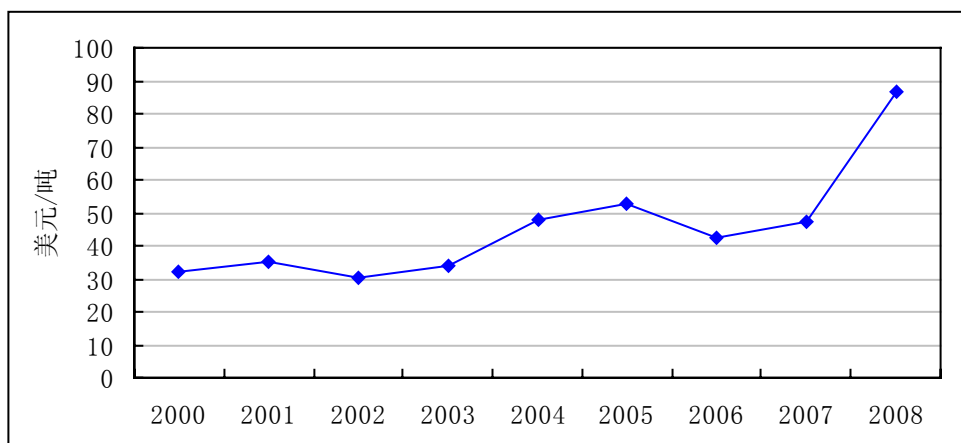


数据来源：国家海关总署

## (二) 进口价格情况

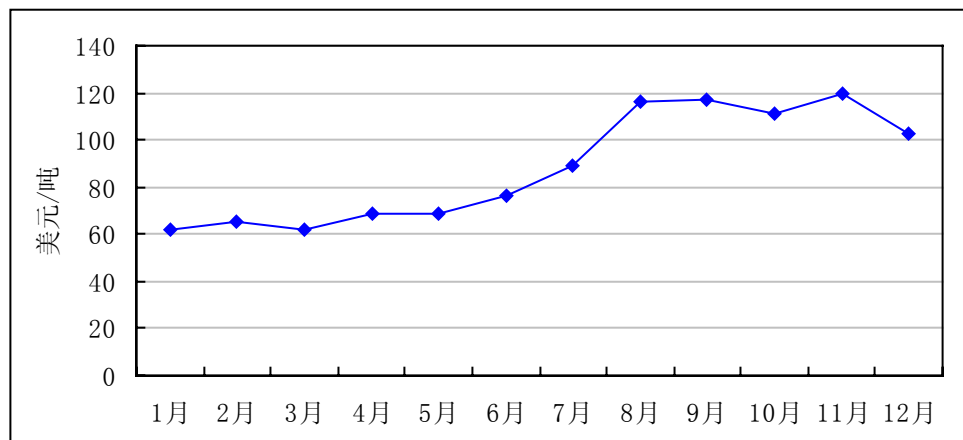
2008年，我国煤炭进口均价为86.8美元/吨，比上年同期增加了39.4美元/吨，增长83%。

图33: 2000~2008年我国煤炭进口价格变动情况



数据来源：中经网根据海关总署数据计算整理。

图34: 2008年1~12月我国煤炭进口价格变动情况



数据来源：中经网根据海关总署数据计算整理。

### (三) 进口贸易结构

2008年,我国煤炭进口主要集中越南、印尼、蒙古、澳大利亚、朝鲜,进口量前五格局与2007年相同。进口量占我国进口总量的94.58%。同样受需求减缓影响,前五国进口数量占比较2007也有所下降,同比回落3个百分点。

表36: 2002~2008年我国煤炭主要进口国统计

单位: 万吨

万吨	2002年	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年
合计	1064.78	1029.21	1836.52	2562.27	3781.32	4800.18	4040.50
越南	224.16	248.70	611.68	993.14	2007.95	2461.59	1690.60
印尼	193.77	77.79	127.55	234.98	493.82	1124.43	1118.60
澳大利亚	434.18	464.17	528.06	588.50	690.08	413.93	354.30
朝鲜	39.04	72.84	157.14	279.96	248.07	374.09	253.70
蒙古	0.00	0.00	0.00	235.06	215.44	311.88	404.40
其它国家	1.27	71.07	157.98	0.95	0.90	59.21	68.30
俄罗斯	115.25	72.48	60.73	89.70	99.08	26.81	76.00
加拿大	0.00	0.00	181.53	122.90	14.61	22.25	56.00
新西兰	16.44	22.16	11.86	17.08	11.33	5.98	18.60
南非	40.68	0.00	0.00	0.00	0.02	0.00	0.00

数据来源：中国煤炭工业协会，中经网根据资料整理

分省看，2008 年广东省进口煤 1128 万吨，同比下降 22.5%，但进口数量仍居第一。由于广西距离国内主要产煤地区远，运费高，且铁路运力有限，因此大部分煤炭通过进口方式满足。2008 年广西进口煤炭 899 万吨，煤炭进口量占全国同期煤炭进口总量的 22.3%，居全国第二。

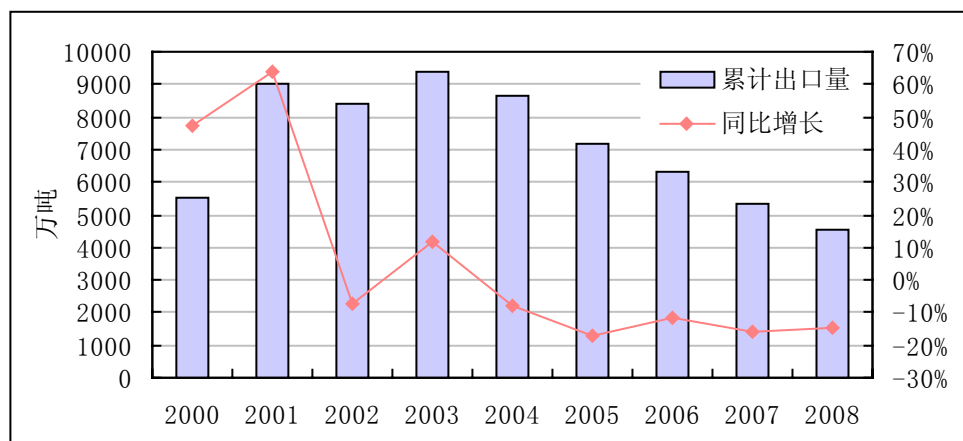
### 三、我国煤炭出口情况

#### （一）出口规模及其增长

##### 1. 出口数量及增长

2008 年国际煤炭价格大幅波动，纽卡斯尔港煤价最高达到 190 美元/吨，这也使得我国出口煤价同比飙升。出口价格提高令煤炭出口企业有利可图，而全年出口量却同比下滑，这主要是由于近年来我国采取了紧缩煤炭出口的政策，煤炭出口配额逐年减少。2008 年出口配额下降为 4770 万吨，全年全国共出口煤炭 4543 万吨，比上年下降 14.6%。

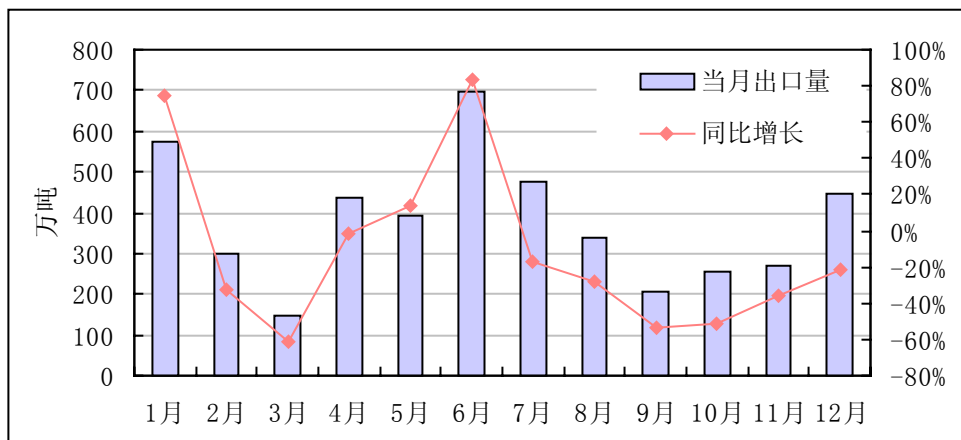
图35： 2000～2008 年我国煤炭出口数量及增长情况



数据来源：国家海关总署

另外，2008 年国内煤炭市场供求失衡，为了保证国内供应，有关部门不仅减少了出口配额量，还延迟了第二批配额的下发时间。因此，自 6 月份出口 699 万吨达到年内最高峰值后，我国煤炭出口开始呈现大幅下降态势。7 月至 9 月，我国煤炭出口量依次为 478 万吨、337 万吨和 208 万吨。10 月环比开始回升，当月出口 256 万吨，但与 2007 年同期相比仍减少近 270 万吨。在国家发改委 2008 年 11 月下发第二批煤炭出口配额刺激下，11 月、12 月环比进一步回升，12 月出口量为 447 万吨，与 2007 年同期相比仍减少 126 万吨。

图36: 2008年1~12月我国煤炭出口量及增长情况

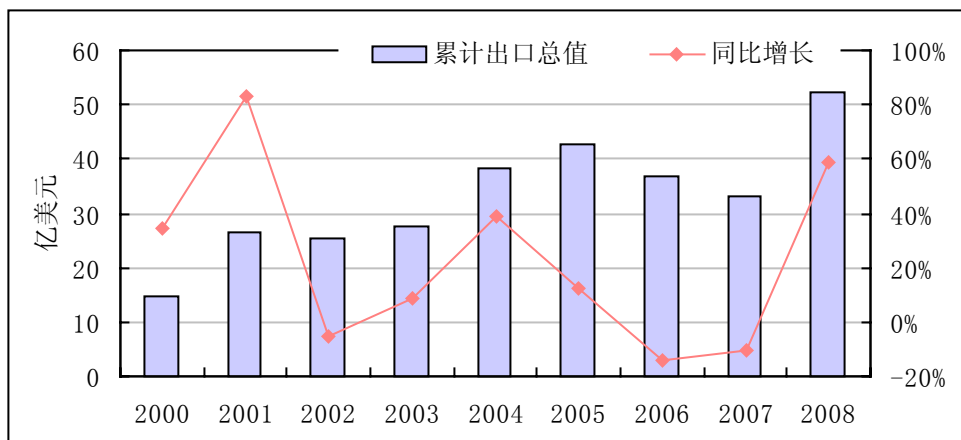


数据来源: 国家海关总署

## 2. 出口总值及增长

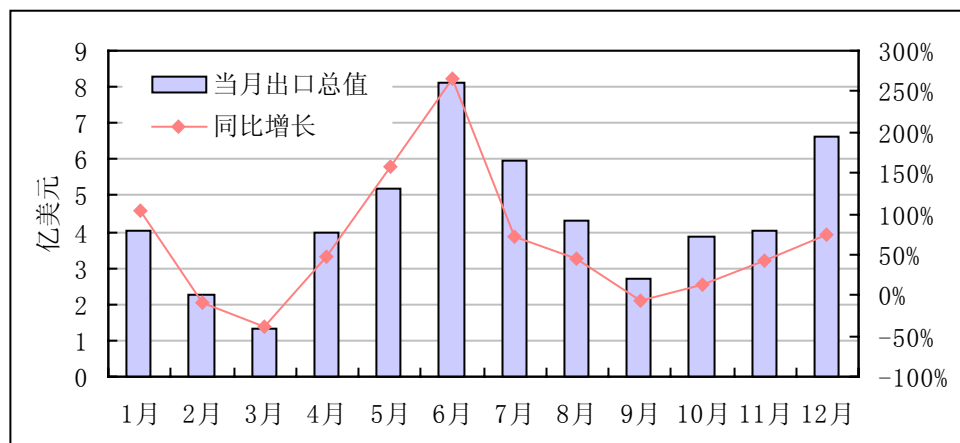
2008年,我国全年煤炭出口总值为52.4亿美元,在出口价格大幅增长的拉动下,出口总值同比增长58.9%。

图37: 2000~2008年我国煤炭出口总值及增长情况



数据来源: 国家海关总署

图38: 2008年1~12月我国煤炭出口总值及增长情况



数据来源：国家海关总署

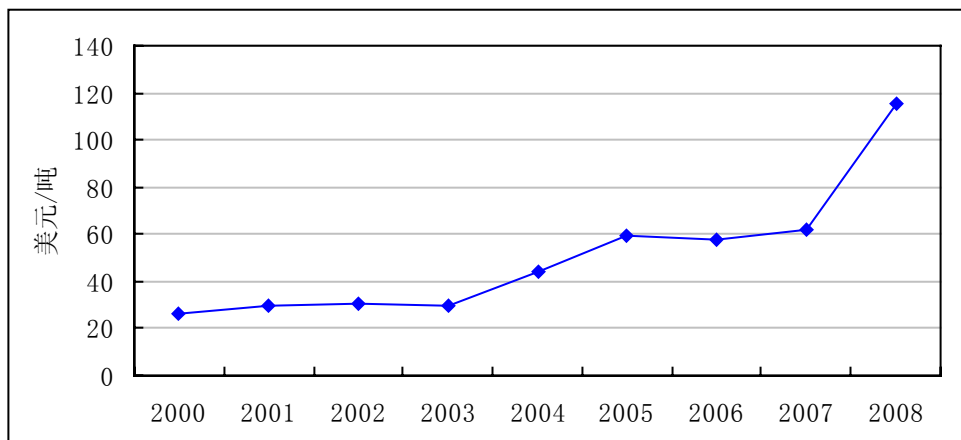
## （二）出口价格情况

2008年前10个月，国际原油价格不断走高带动我国煤炭出口价格连续上涨，煤炭出口价格总体呈现上升趋势。

一季度，我国煤炭出口平均价格为74.8美元/吨，同比上涨28.6%。4、5月份，我国煤炭出口价格继续延续上升趋势，5月当月出口平均价格高达132.4美元/吨，实现了2007年1月份以来出口均价首次破百。6月出口平均价格约110.4美元/吨，环比出现回落。8月后，出口价格又呈现回升，10月份当月出口平均价格升至150.3美元/吨，同比上涨130%。11、12月出口价格虽略有下降，但基本保持稳定。

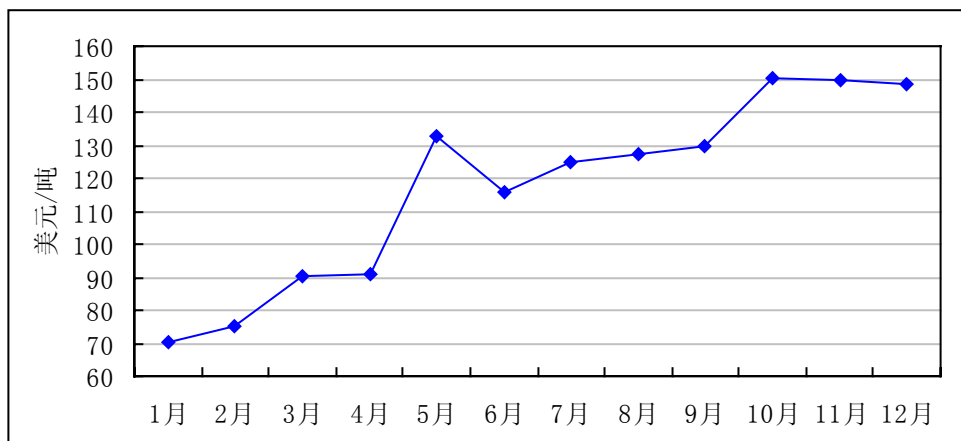
2008年全年，我国煤炭出口均价115.3美元/吨，比上年提高53.4美元/吨，同比大幅上涨86%。

图39: 2000~2008 年我国煤炭出口价格变动情况



数据来源: 中经网根据海关总署数据计算整理。

图40: 2008 年 1~12 月我国煤炭出口价格变动情况



数据来源: 中经网根据海关总署数据计算整理。

### (三) 出口贸易结构

2008 年,我国煤炭出口主要集中在亚洲周边国家和地区,法国和巴西的出口量也较大,分别位居出口第九、十位。从出口量变化情况来看,除了向菲律宾、印度、朝鲜、法国出口煤炭量增加外,向其他主要出口国煤炭出口量均呈现下降,其中向韩国、日本、台湾等国家和地区出口量降幅显著,均超过 200 万吨。从出口贸易国别结构看,出口前十与 2007 年基本相同,且前八家为亚洲周边国家和地区,前八家出口国占出口总比例为 97.7%,虽较 2007 年下降 0.7 个百分点,但出口贸易仍表现高度集中化。

表37: 2005~2008 年我国煤炭主要出口国统计

单位: 万吨

目的国	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年
合计	7167.55	6323.44	5309.23	4543.38
韩国	2120.64	1915.03	1923.12	1653.70
日本	2317.46	2058.61	1554.72	1336.40
台湾	1623.07	1325.86	1269.03	1059.80
菲律宾	202.76	103.55	102.82	112.00
土耳其	165.13	186.65	228.03	105.80
印度	385.53	500.07	53.79	100.50
香港	94.46	85.50	67.44	47.50
朝鲜	14.73	20.68	22.73	23.20
法国	0.85	0.00	18.76	21.60
巴西	27.83	19.09	28.29	15.60

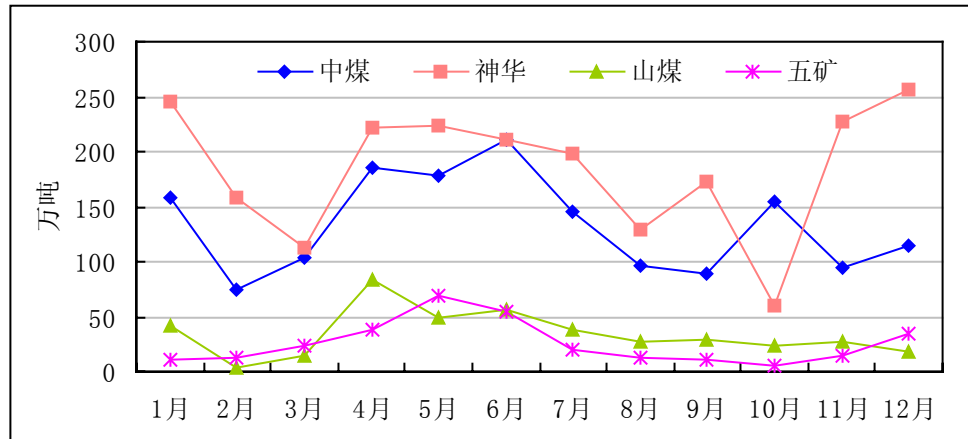
数据来源: 中国煤炭工业协会, 中经网根据资料整理。

由于政策限制, 2008 年我国四大煤炭出口企业出口经历了大范围的起伏。初春南方遭遇的雨雪灾害使得交通体系受到大规模破坏, 煤炭供给紧张局势凸显, 为此国家紧急下发了限制出口的政策, 煤炭出口从 2 月开始猛降。4 月份, 在国际煤炭价格大幅上涨行情下, 四大煤炭出口企业出口量也开始加大, 但我国用煤高峰即将来临, 为遏制煤炭出口旺盛趋势, 国家又于 7 月出台了出口限制政策, 从而导致四大煤炭出口企业出口量也开始下滑。同时, 第二批出口配额推迟至 11 月才发放, 导致 9 至 10 月四大煤炭出口企业出口量进一步下降, 截至 10 月末, 除中煤出口略有上升外, 三大企业煤炭出口均创下 4 月份以来的新低。第二批出口配额下发后, 四大煤企出口量才有所回升。

2008 年, 中煤能源集团公司、山西煤炭进出口集团公司、中国神华能源股份有限公司、中国五矿集团公司分别出口煤炭 1609 万吨、416 万吨、2229 万吨和 305 万吨, 同比分别下降 16.0%、17.5%、12.9%和 24.3%。



图41: 2008年1~12月我国四大煤炭出口企业月度出口数量



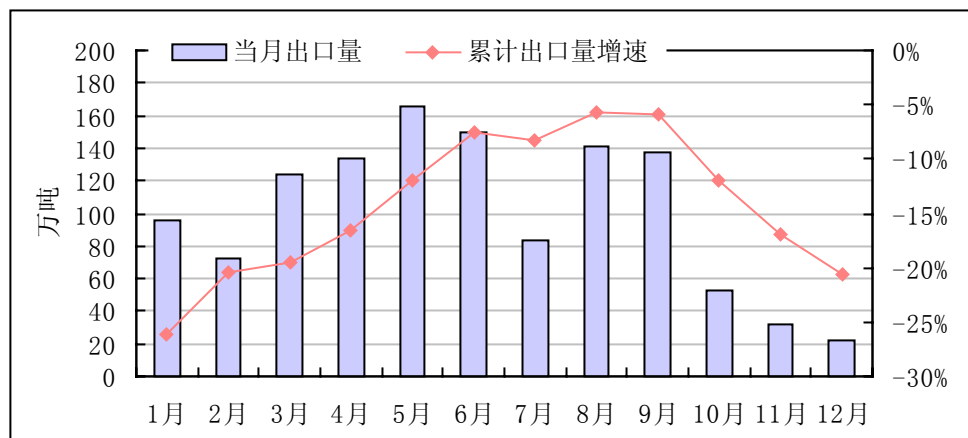
数据来源: 国家煤矿安全监察局, 中经网根据资料整理

#### (四) 焦炭出口情况

据海关统计, 2008年我国出口焦炭1212.7万吨, 比上年下降20.7%; 价值58.1亿美元, 增长90.1%; 出口平均价格为478.9美元/吨, 上涨1.4倍。

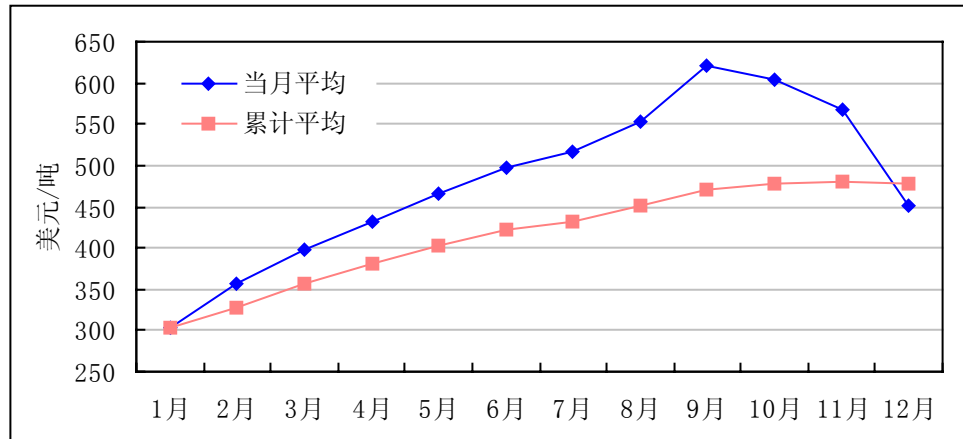
2008年8月20日, 我国将焦炭出口暂定税率进一步上调至40%。在经历了8月份的抢闸出口后, 9月份我国焦炭出口量开始有所下降。10月出口开始大幅萎缩, 12月降至年内最低水平, 仅出口22.2万吨, 同比下降77.2%。与此同时, 焦炭出口平均价格一路下滑, 由9月份的年内最高点620美元/吨, 下滑至12月446.4美元/吨, 累计跌幅达28%。

图42: 2008年1~12月我国焦炭出口数量及增长情况



数据来源: 国家海关总署

图43: 2008年1~12月我国焦炭出口平均价格



数据来源: 国家海关总署

在焦炭出口中, 国有企业出口量占据近6成份额。2008年国有企业出口焦炭699.8万吨, 下降23%, 占同期我国焦炭出口总量的57.7%。此外, 民营企业出口421.6万吨, 下降11.8%, 占34.8%。

我国焦炭主要出口目的国仍然是巴西、日本、美国和欧盟。2008年我国出口焦炭至巴西239.8万吨, 下降0.8%; 日本201万吨, 下降40.2%; 美国200.7万吨, 增长29.4%; 欧盟172.2万吨, 下降48%。对上述4者出口量合计占同期我国焦炭出口总量的67.1%。

由于焦炭属于典型的“两高一资”产品, 国家连续多次出台政策对焦炭出口进行限制, 仅2008年就有三次调整: 一是从2008年1月1日起, 财政部将焦炭出口暂定税率由15%上调至25%; 二是在商务部公布的2008年第二批一般贸易焦炭出口配额名单中, 获得出口配额的企业减少7家; 三是我国于2008年8月20日起将焦炭出口暂定税率由25%进一步提高至40%。在高出口税率以及配额管理的双重作用下, 焦炭出口量呈收缩趋势。加上2008年下半年以来, 全球经济增长明显放缓, 钢材需求大幅减弱, 全球各大钢厂纷纷减产, 对炼钢原料的需求也逐步萎缩, 焦炭出口动力进一步被削弱, 出口价格也随之大幅回落。

2008年12月, 我国颁布了《焦化行业准入条件》的修订版, 对企业的生产布局、工艺与装备、环保指标和清洁生产及监督与管理等多方面进行明确界定, 提高了焦炭行业进入门槛。这将有助于淘汰部分落后产能, 缓解产能过剩的局面; 同时提高行业集中度, 增强行业整体竞争力。截至目前, 有49家焦炭企业符合新的准入条件, 而山西省入围的26家企业的产能都在60万吨以上。

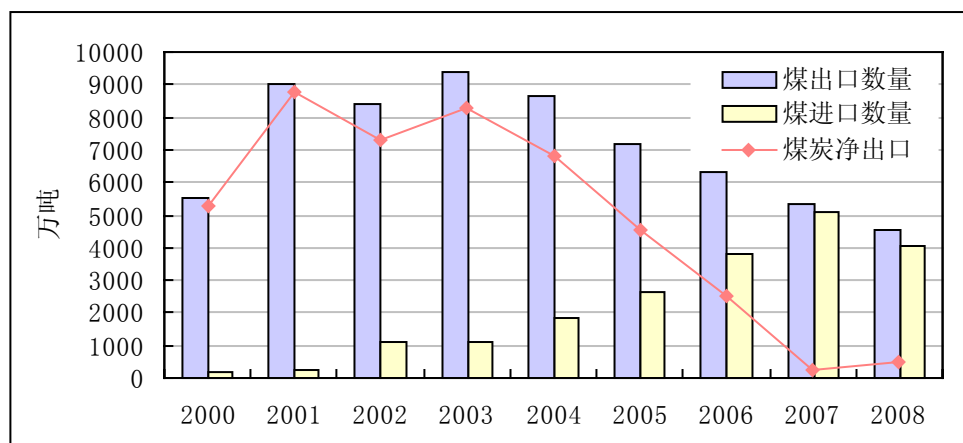
## 四、进出口平衡预测

### （一）进出口平衡分析

中国周边集中了煤炭消费和进口大国及地区，日本年进口量 1.5 亿吨左右，韩国 6000 万吨左右。香港特区 600 万吨，具有得天独厚的条件。煤炭长期以来是我国重要的矿产出口品种，我国从 1949 年建国后开始煤炭出口，从当初的 150 万吨发展到 2003 年的 8000 万吨以上规模。

而 2003 年以后，随着重工业化进程的发展，我国煤炭消费量越来越多，同时，国家对能源矿产资源也采取限制出口的政策措施，煤炭出口呈现逐年递减态势。煤炭净出口量已从 2003 年的 8312 万吨降至 2008 年的 503 万吨。

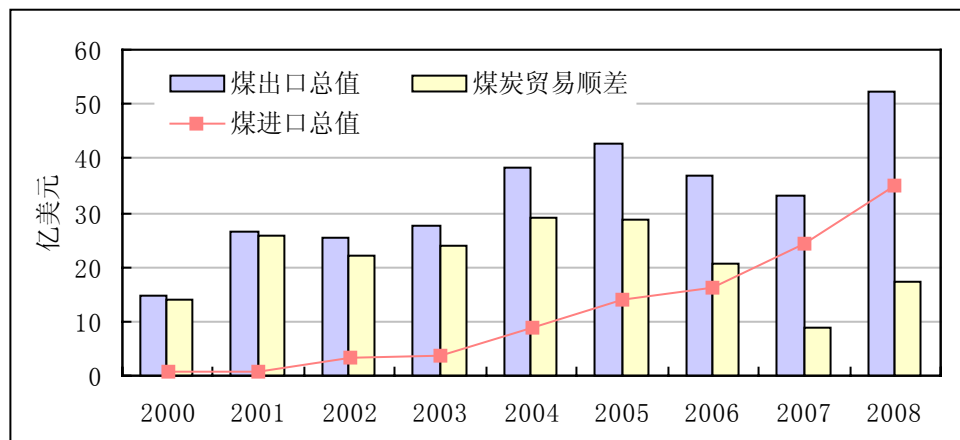
图44： 2000~2008 年我国煤炭进出口数量比较



数据来源：国家海关总署

2008 年全年，我国实现煤炭贸易顺差 17.3 亿美元，比上年同期增加了 8.57 亿美元。

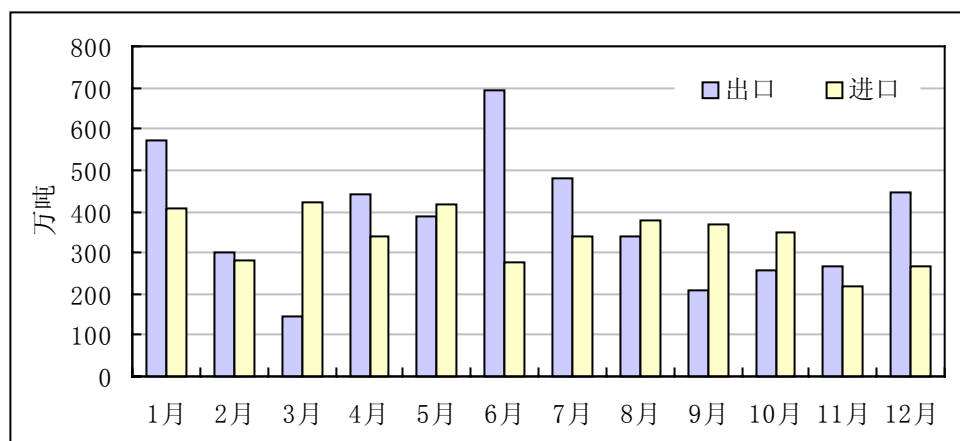
图45: 2000~2008 年我国煤炭进出口总值比较



数据来源: 国家海关总署

从逐月的进出口水平来看, 2008 年, 受国家暂停出口、配额发放、关税提高以及国际煤价巨幅变化的影响, 我国的煤炭出口呈现出较大波动, 而进口则相对平稳, 整体上维持了一个净出口的格局。

图46: 2008 年 1~12 月我国煤炭进出口数量比较



数据来源: 国家海关总署

分煤种看, 2008 年动力煤出口大幅下降, 同时动力煤和无烟煤进口量显著下降, 动力煤实现净出口 2287.54 万吨, 无烟煤和炼焦煤总体仍然保持净进口态势。

表38: 2008年我国分煤种出口统计

	指标	单位	无烟煤	炼焦煤	动力煤	总计
累计出口	数量	万吨	549.53	307.96	3225.56	4097
	占比	%	13.41	7.52	78.73	100
	同比	%	14.30	27.3	-19.7	-13.7
累计进口	数量	万吨	1861.60	614.96	938.02	3811
	占比	%	48.85	16.14	24.61	100
	同比	%	-28.6	13	-25	-18.4
累计净进口	数量	万吨	-1312.07	-307	2287.54	286

数据来源：中国煤炭工业协会

## （二）进出口趋势预测

近年来，我国采取了紧缩煤炭出口的政策，煤炭出口配额逐年减少。2003年，我国煤炭出口配额一度达到1亿吨，在2004~2006年三年中，煤炭出口配额一直稳定在8000万吨，2007年减少到7000万吨，2008年继续下降为4770万吨。预计2009年煤炭出口配额将保持不变或继续较少。

另一方面，受金融危机的影响，国际能源需求萎缩，若国内企业采取压低价格的方式扩大出口，将导致国际煤价进一步走低，反过来对国内价格造成压力。而由于全球经济不景气导致煤炭需求下降，美国最大的煤炭生产商皮博迪（Peabody）能源公司宣布2009年减少位于澳大利亚和怀俄明州矿区的煤炭产量。皮博迪公司在其网站上表示，2009年美国煤炭产量将从2008年的2亿吨下降至1.9亿~1.95亿吨之间；澳大利亚2009年的煤炭发运量将从2008年的2400万吨下降至2200万吨到2400万吨之间。

出口方面，虽然2009年初国内外煤炭价格形成倒挂，电力企业大量增加煤炭进口，但由于国内煤炭消费需求数量巨大，国际贸易量相对较小，中国的大量进口必将导致国际煤炭价格的上升，国内消费的主要支撑仍只能来源于国内生产。因此，预计2009~2010年，我国煤炭进出口量将分别在4500万吨左右。

## （三）煤炭进出口存在问题

我国煤炭进口依存度过高，东南沿海电厂主要从印尼进口动力煤，越南则是广西省无烟煤进口的主要货源地，进口来源地过于集中，将削弱我国在煤炭进口贸易中的话语权。随着东南亚国家经济的快速发展，对煤炭的需求量将增加，一方面其出口量有缩减的计划，另一方面其出口价格还将继续上调，将对我国煤炭的稳定进口构成威胁。另外，由于东南沿海地区加大进口印尼煤炭，忽视了质量要求，导致进口印尼煤的质量有所下降。

降，给国内电厂带来损失。澳大利亚煤炭出口受纽卡斯尔港口中转能力的限制，出口量不够稳定。值得注意的是，随着印度的崛起，一方面其煤炭进口逐渐构成了对东南亚煤炭市场的重要影响力量，使煤炭需求进一步趋紧，煤价上涨动力增强，另一方面，我国煤炭进口来源将会被分流，影响煤炭有效供给量。

同时，人民币的持续升值已经使我国煤炭出口成本增加，优势丧失。另一方面，我国抑制煤炭出口，对于亚太地区的主要煤炭进口国如日本、韩国等将构成威胁，但是也将使我国长期建立起来的贸易关系趋于瓦解，在国际市场所占的份额将下降。

针对我国煤炭进出口存在的问题，建议适度分散进口来源，降低对外依存度，同时严格审核进口煤炭的质量；煤炭出口量适当减少并保持在合理水平上，保持对进口煤炭大国的长期贸易关系。更为重要的是，要立足国内煤炭资源，增强煤炭开采规划力度，合理开采煤炭资源，提高煤炭回采率和综合利用率，节约使用煤炭，同时鼓励有实力的大型煤炭企业积极开拓国际煤炭资源，增加国外资源储备，保障国内能源安全。

## 第六章 行业投融资现状及前景评价

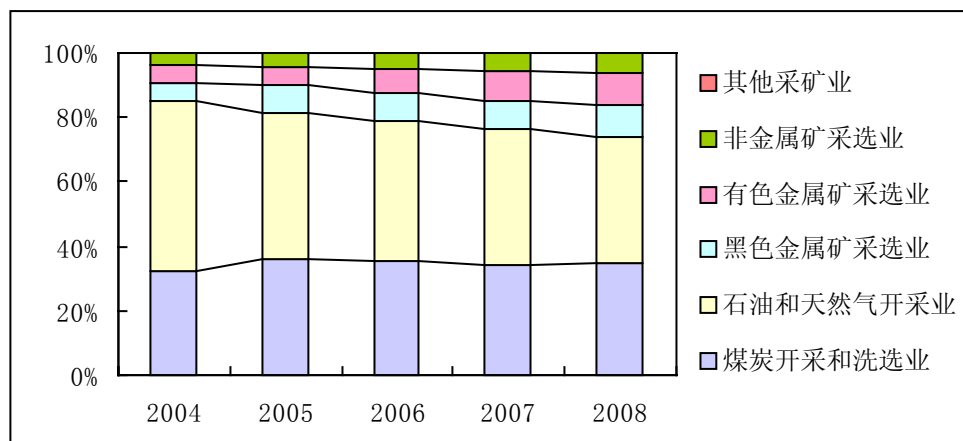
### 一、行业投资现状

#### (一) 投资规模

我国煤炭产业投资自 2004 年开始加速。2004 年，我国煤炭行业固定资产投资额达 690 亿元，较前四年 100 余亿猛增了 500 亿元。2005~2008 年间，煤炭行业固定资产投资年均增速超过 40%，且均高于同期全社会固定资产增速。2008 年，煤炭行业的固定资产投资额进一步增长，达到历史性高峰 2411 亿元。

在采矿业固定资产投资构成中，煤炭开采及洗选业比重基本保持稳定，尤其是 2005~2008 年，基本保持在 35% 左右。对比来看，石油和天然气开采业因投资增速较低而占比持续下降，有色金属矿采选业上升较快。

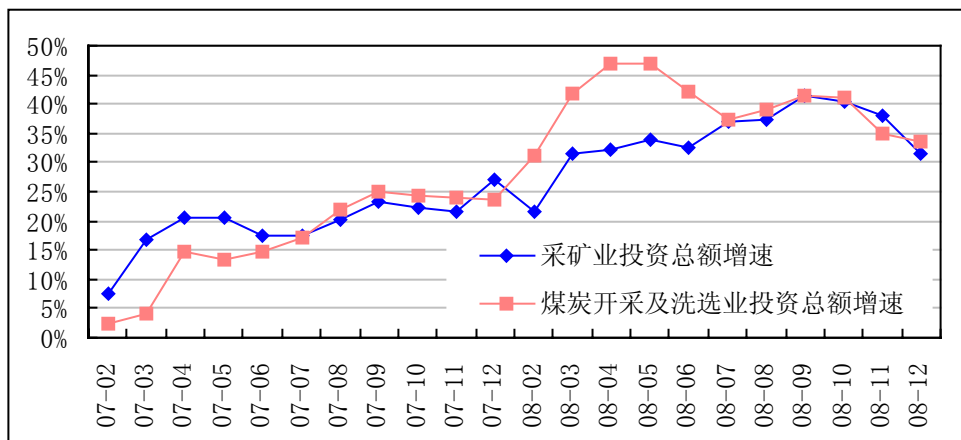
图47： 2004~2008 年我国采矿各子行业城镇固定资产投资构成



数据来源：国家统计局

2008 年全年煤炭开采及洗选业投资增速保持较高水平，但分月度来看，四季度开始投资总额增速已经开始出现回落。

图48: 2007~2008年各月我国煤炭采选业固定资产投资增长情况



数据来源: 国家统计局

## (二) 投资主体

### 1. 投资中内资占绝对地位

当前煤炭开采及洗选业城镇投资中, 内资占绝对统治地位。2007 年行业城镇投资中内资达到 1796.7 亿元, 占全部城镇投资的 99.54%, 比 2006 年又提高了 0.03 个百分点。港澳台商投资不断下降, 2007 年仅为 1.8 亿元; 外商投资额虽然略有增加, 但在全行业固定资产投资中的比重仍然很低。

表39: 2004~2007 年按登记注册类型分我国煤炭采选业城镇固定资产投资额

单位: 亿元

	投资额	内资	港澳台商投资	外商投资
2004	690	688.62	1.39	0.4
2005	1163	1156.5	6.1	0.4
2006	1459	1451.9	2.6	4.6
2007	1805	1796.7	1.8	6.0

数据来源: 国家统计局

### 2. 地方项目投资占主导

从投资主导者看, 煤炭开采及洗选业的投资主要来自于地方项目, 占全部城镇投资的90%左右。2007 年, 我国煤炭采选业地方投资额为 1607.7 亿元, 占全部投资额的 89.1%。



表40: 2004~2007 年按隶属关系分我国煤炭采选业城镇固定资产投资额

单位: 亿元

	投资额	中央	地方
2004	690	66.99	623.4
2005	1163	80.8	1082.1
2006	1459	143.7	1315.3
2007	1805	196.8	1607.7

数据来源: 国家统计局

### (三) 投资方向

在新的行业发展形势下, 调整企业发展战略, 是煤炭企业面临的首要问题。在日常经营中, 加强成本控制, 强化信息建设和企业文化建设; 在生产中, 通过技术更新和改造, 提高生产效率; 在销售中, 加强上下游之间的沟通与合作, 适当增加长期合同比例, 规避市场波动风险。另外, 不断挖掘新的利润增长点, 构建企业核心竞争力, 探索长期可持续发展道路, 是企业规避中长期发展风险的重要策略。

在行业景气程度提高的情况下, 煤炭行业企业加大了投资力度, 力图通过投资扩大生产规模、占有更多煤炭资源, 同时提高产品质量, 改善产品结构, 开发出新产品。

一是大型煤矿海外勘探投资的力度加大。近几年, 煤田(井田)详查、精查勘探资金投入少, 矿井开发前期准备工作严重滞后。而国土资源部 08 年又继续暂停新煤矿勘探项目的审批工作, 因此, 中国神华、中国新汶矿业集团等实力企业纷纷涉足海外煤田, 先后以 3 亿和 15 亿获得澳矿勘探权。

二是“煤变油”的开发投资加大。由于“煤变油”技术可以使高污染能源转化为清洁能源, 因而应用的前景十分广阔。国内煤炭企业为了提高煤炭产品质量, 丰富煤炭产品结构, 加强了这方面的投资。

表41: 中国煤炭企业开展煤制油项目情况

企业名称	项目名称	地点	规模
神华集团	煤直接液化项目	内蒙古鄂尔多斯市马家塔	规划规模为 500 万吨/年(分二期建设), 示范规模为 100 万吨/年(一期工程第一条生产线), 投资 100 亿元
	宁夏煤业集团煤制油项目	宁夏宁东煤化工基地	规划规模为 300 万吨/年, 主要以石脑油、柴油、航空煤油等为主, 投资 288 亿元
兖矿集团	榆林煤间接液化制油项目	陕西省榆林市	规划规模为 500 万吨/年, 一期工程主要是建设第一条年产 100 万吨油品的生产线, 投资 81 亿元

企业名称	项目名称	地点	规模
潞安集团	煤基合成油示范项目	山西长治市屯留县	生产规模为 16 万吨/年，主要产品为柴油、石脑油、LPG 及少量混合醇醚燃料，投资 18.86 亿元
伊泰集团	煤基合成油项目	内蒙古鄂尔多斯市	项目总投资 50 亿元。一期规划年产 16 万吨，投资 18.6 亿元；二期工程规划年产 32 万吨，投资 31.4 亿元。主要产品为优质柴油、石脑油、LPG 及混合醇醚燃料等

资料来源：中经网根据资料整理

## 二、行业融资现状

2007 年 8 月份，国家发改委、国家财政部、国土资源部、国资委以及国家安全生产总局等五部门联合下发《关于促进煤炭企业组织结构调整的指导意见》。这是我国首份专为培育大煤企而出台的文件，其中包括融资等方面提出的具体措施，鼓励大型煤炭企业发展。近两年来，中国煤炭企业获得较快发展，资源整合、资本运作、延伸产业链、发展循环经济、投资海外等是目前及未来我国煤炭企业增强竞争力的主要方式。

2008 年，我国煤炭企业继续拓展融资渠道，抓住国家政策支持煤炭企业兼并重组、实施“大集团”战略的契机，投资新项目，扩展规模，提升企业竞争力。

2007 年煤炭开采及洗选业本年资金来源合计为 1872 亿元，其中企业自筹资金达 1547.1 亿元，占全部来源的 82.7%，在 2004、2005 年连续两年上升 5 个百分点以上的基础上，比 2006 年又提高了 1.1 个百分点；国内贷款 215.6 亿元，占比为 11.5%，比 2006 年又下降了 2.3 个百分点。随着煤炭企业直接融资规模不断扩大，对国内贷款的依赖程度不断减弱。

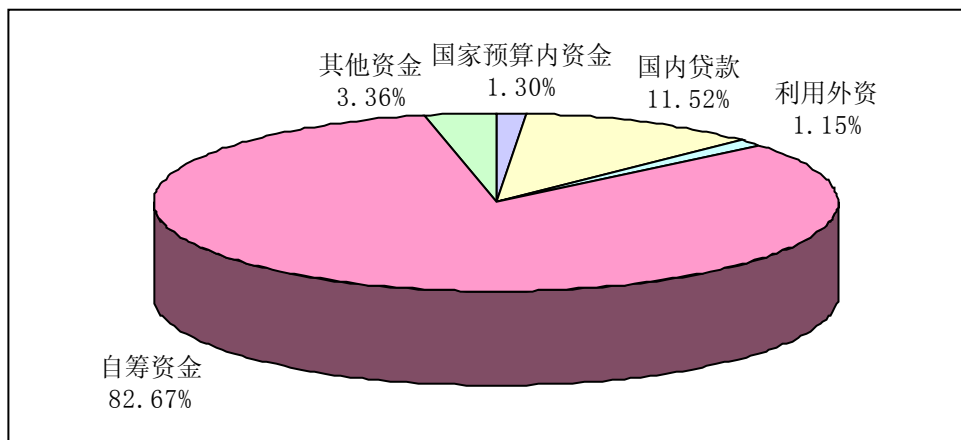
表42： 2004～2007 年煤炭开采及洗选业城镇投资资金来源

单位：亿元

	本年资金来源合计	国家预算内资金	国内贷款	利用外资	自筹资金	其他资金
2004	724	15.43	139.8	1.52	532.43	34.6
2005	1235	16.6	201.8	0.8	954.1	61.4
2006	1526	22.3	211.0	6.2	1245.2	41.1
2007	1872	24.4	215.6	21.6	1547.1	62.8

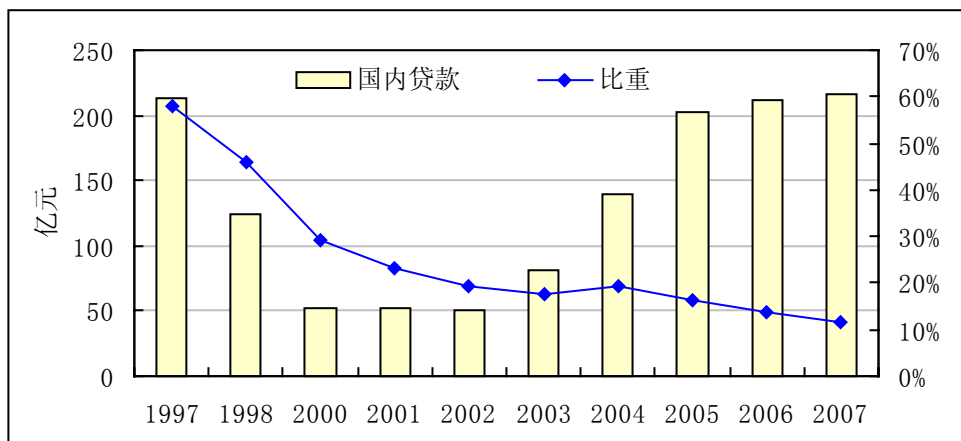
数据来源：国家统计局

图49: 2007年煤炭开采及洗选业城镇投资资金来源构成



数据来源: 国家统计局

图50: 1997~2007年煤炭开采及洗选业国内贷款规模及占全行业城镇投资比重



数据来源: 国家统计局

### 三、投融资矛盾分析

目前煤炭行业投融资的主要矛盾有如下一些:

项目建设业主工作进展往往快于政府项目审批程序,或者说项目业主不等审批手续齐备就开工建设,甚至项目竣工后还在等待审批手续。项目的借贷方如果不按照业主的工作进度提供资金,就将失去对该项目的投融资机会,但是提供资金就意味着违背了贷款合规要求。

对于许多煤炭企业或煤炭项目，正规渠道的投融资资金进入依然存在一定风险，主要风险领域是：这些企业或项目没有完全达到政府项目建设的政策要求；项目业主的信用状况；产品销售面临的运输、市场风险等。

目前，煤炭企业热衷投资于与煤炭产品相关的下游产业，如煤化工、电厂、电解铝等，以期提高企业效益。但是受到国家限制高耗能领域盲目发展等政策制约和跨行业投资经验不足的影响，这方面始终没有形成气候。同时其他行业欲投资煤炭行业的愿望也很强烈，但是获取煤炭资源成为最大的制约。

煤化工投资成为近年煤炭相关领域投资的热点，一些煤炭主力调出省份一般都制定了规模庞大的煤化工发展规划，并要求煤矿开发要服从煤化工发展需要，但是煤化工发展即受到国家政策的限制又面临技术、市场、价格等方面的风险，造成目前投资者持谨慎态度。

## 四、投资前景预测

### （一）发展前景判断

#### 1. 经济增长方式调整将减缓第二产业发展速度

目前我国经济增长主要依赖高投资、消费和高出口拉动，消费对经济发展的带动作用偏弱，经济发展可持续性堪忧。为保证经济持续健康发展，国家将加大宏观经济调控，调整经济增长方式，推动第三产业发展，适当减缓工业发展速度。另外，在 2008 年以来金融危机不断蔓延导致发达国家经济衰退的背景下，我国以制造业为主的高出口遇到极大阻碍。综合分析，未来第二产业固定资产投资增长速度将有所放缓。

#### 2. 节能降耗要求将抑制煤炭行业新增投资

根据“十一五”经济和社会发展规划，我国将更加注重环境承受力与经济发展的协调性，控制高耗能高污染行业的发展，通过技术改造等措施达到全社会节能降耗 20% 的目标。煤炭行业属于高污染行业，煤炭开采和洗选都将对环境产生巨大的破坏作用。预计未来行业固定资产投资增速将继续下降。

#### 3. 行业发展风险将减少投机行为

目前我国煤炭行业供需基本平衡，随着前期煤炭行业投资的逐年释放，煤炭产能将急剧增长，煤炭行业将出现供过于求，市场供需变化将给行业投资带来较大风险。另外，为了防止煤炭行业产能过剩，国家将严格控制新建项目，以整合为主、新建为辅。同时国家提高行业准入标准，“十一五”期间将不再批准年产 30 万吨以下项目。目前是煤炭行业集中整顿时期，新政策不断出台，短期内煤炭行业发展的政策性风险将加大。

#### 4. 行业发展理性增强

随着近年煤炭市场变化，行业经营者变得更加理性，全局观念有所增强。为了避免全行业走向亏损，预计煤炭行业不会出现前几年的盲目投资现象。

#### 5. 相关行业向煤炭行业渗透加速

从相关行业发展来看，近年来有加速向煤炭行业渗透的趋势。截至目前，国内五大发电集团都不同程度地渗透到了煤炭开采领域，其模式除了少量新建煤矿项目外，大部分采取并购的方式介入，以期实现煤电一体化经营格局。事实上，除了与煤炭行业密切相关的电力企业之外，一些基本与煤炭开采无关的企业也企图在煤炭行业整合大潮中分得一杯羹。

#### 6. 市场集中度仍偏低，建设大基地、大集团仍将是主要发展方向

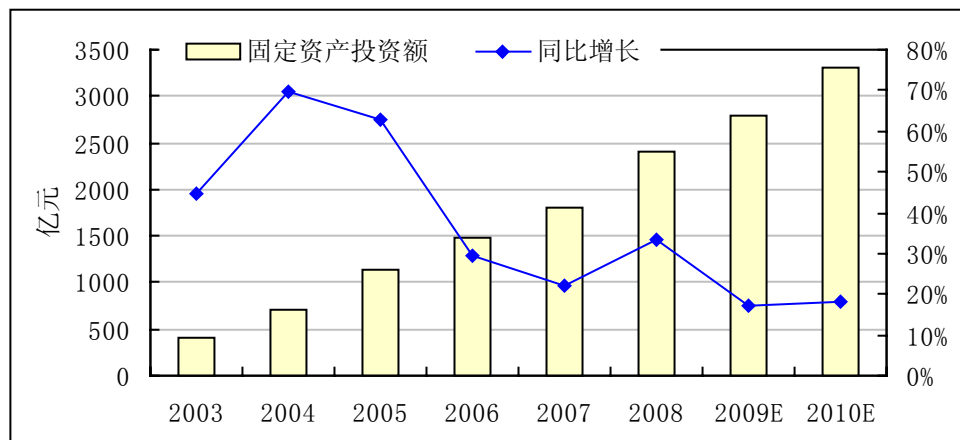
近年来，神华、中煤、山西焦煤、大同 4 家企业一直保持全国前四，2008 年四家企业共生产原煤 54338 万吨，占全国原煤产量的 20.01%，与前两年相比，分别上升 1.86 和 1.04 个百分点。前十家企业原煤产量为 80723 万吨，占全国原煤产量的 29.72%，与前两年相比，分别上升 1.99 和 1.30 个百分点。大型企业原煤产量占比虽有所提高，但由于我国煤炭产业中仍存在数量众多的小型企业，市场集中度仍然偏低。

随着我国工业化进程的不断加快，能源紧缺的问题愈加凸现，安全、环保和煤炭资源合理利用的重要性日益增加。鉴于上述原因，我国政府加快煤炭行业整合的调控力度，促进加快发展大型煤炭基地和大企业集团，坚持整顿关闭小煤矿。

### （二）投融资预测

由于前几年煤炭行业投资额较高，导致大批煤矿将在 2009~2011 年之间投产，而预计未来两年受国内外宏观经济的影响，煤炭需求将下降。因此，未来两年投资增速将有所下降，尤其是民间资本对煤矿的投资热情下降。但在大型煤炭基地建设、企业重组以及安全生产投入增加等因素带动下，预计未来两年煤炭行业投资仍将保持较为稳定的增长，预计 2009 年煤炭行业投资规模将在 2800 亿元左右。

图51: 2009、2010 年我国煤炭采选业固定资产投资预测



数据来源：国家统计局

## 五、投资建议

### （一）投资机会

资源整合政策、大企业集团政策是目前我国煤炭行业主要的发展方向。借助政策支持利好，在企业兼并重组，跨区域、跨行业投资和上下游企业之间的战略合作方面存在众多投资发展机会。

炼焦煤是煤炭中的稀缺资源，在长期需求不断增长的背景下，加大优质炼焦煤资源的整合和投资开发将成为煤炭企业投资的重点。

根据钢铁行业提高技术水平降低能耗的需求，无烟喷吹煤的使用比例将加大，同时在煤化工行业的发展带动下，高硫煤的需求将是新的增长点，高硫煤的开采和加工存在投资需求。

节能减排政策引导企业加强环境保护，提高煤炭洗选比率，洗煤厂存在投资及扩大规模的投资需求。循环经济及煤炭资源综合利用要求企业加快发展煤矸石坑口发电、新型建材、煤-焦-化等业务，投资空间较大。

随着煤炭供需量的不断增加，配煤中心、物流仓储基地、煤炭区域交易市场等项目存在发展机会。

我国煤炭机械装备行业集中度较低，存在整合要求，企业之间的兼并重组存在投资需求。

## （二）投资风险提示

### 1. 行业政策风险

政策性增支集中出台，成本面临急剧上升压力。近几年，随着补还安全欠账、提高技术装备水平等，煤炭生产成本增长较快。目前，还有一大批已经出台或正在酝酿出台的政策性增支因素。如资源税由 0.3~1.2 元/吨，提高到 2.5~4.0 元/吨；资源补偿费由销售收入的 1%提高到 3%~6%；煤炭资源价款平均 6 元/吨；提取安全费用 20~30 元/吨；提高入井津贴、建立工伤保险制度、采煤沉陷区治理和棚户区改造、征收未利用采煤沉陷土地使用税、排污费等。按照国务院同意的山西省开展煤炭工业可持续发展试点政策，还将建立矿山环境治理恢复保证金、煤矿转产发展基金和煤炭可持续发展基金等。上述政策全部实施，将增加成本 50~90 元/吨。从促进可持续发展看，这些政策都是必要的，但过于集中实施，将导致煤炭成本急剧上升。如果不能形成上下游产品的价格传导，全部由煤矿负担，将对煤炭经济运行带来严重影响。

### 2. 市场波动风险

煤炭价格受到诸多因素的影响，市场供需是最主要的因素。2009 年我国煤炭前期投资将集中释放。短期内煤矿在建规模过大，产能过剩压力增加，而需求相对不足。短期内宏观经济发展速度放慢，电力等行业需煤量在下降。煤炭固定资产投资经历 5 年多的快速增长，建设规模不断扩大，产能迅速增加。这些产能的相继建成释放，将加剧产能过剩的压力。煤炭运输瓶颈是影响我国煤炭行业运行的另一重要因素。

### 3. 安全生产风险

煤炭安全生产形势依然很严峻。煤炭行业属于高风险行业，存在五大自然灾害，如瓦斯、水、火、煤尘、顶板等，对从业人员的人身安全造成一定威胁；一旦发生重大安全事故，将对企业的正常运行造成重大影响。近年来国家有关部门对煤炭行业安全管理的力度不断加大，但安全风险仍未得到有效控制。

### 4. 资源储备风险

从资源上看，目前煤炭大企业有利的一面是根据市场情况能够提高售价，不利的一面是储备不足，必须加紧储备资源。

煤价上涨使企业收入增加。但增加储备却并不容易。资源增长有限，具体到企业集团的增长更是微乎其微。而近年来煤炭需求量却保持较快增长，基本保持 2 亿吨左右的年增速。企业竞争的关键就在于占有资源。这一点从近几年资源量充足公司均实现大幅盈利可以看出。

现在大企业开始加紧扩张生产能力，为市场竞争储备资源。这一点从 2008 年各煤炭集团积极扩展跨省份及海外煤炭资源行动中可以看出。



表43： 近年来中国煤炭企业外省扩张范围

企业名称	扩张范围
神华集团有限责任公司	晋、蒙、陕、宁、新
中国中煤能源集团公司	晋、蒙、黑、苏、新
河南永城煤电控股集团有限公司	豫、沪、皖、黔、新
兖矿焦炭有限公司	鲁、晋、黔、陕、新
山东新汶矿业集团有限责任公司	鲁、蒙、陕、新
山东枣庄矿业(集团)有限责任公司	鲁、黔、滇
江苏徐州矿务集团有限公司	苏、黔、陕、甘、新
河南神火集团有限公司	豫、沪、粤
山东淄博矿业集团有限责任公司	鲁、蒙、黔、滇、陕
铁法煤业(集团)有限责任公司	辽、蒙
河南义马煤业(集团)有限责任公司	豫、青
北京京煤集团有限责任公司	京、蒙
沈阳煤业(集团)有限责任公司	辽、黑
山东肥城矿业集团有限责任公司	鲁、晋、豫、青
临沂矿业集团有限责任公司	鲁、蒙
辽宁抚顺矿业集团有限责任公司	辽、琼
山东龙口矿业集团有限公司	鲁、晋
河北中达集团有限责任公司	冀、陕
江苏宏安集团有限公司	苏、黔

资料来源：中经网根据资料整理



## 第七章 行业及主要企业运营情况

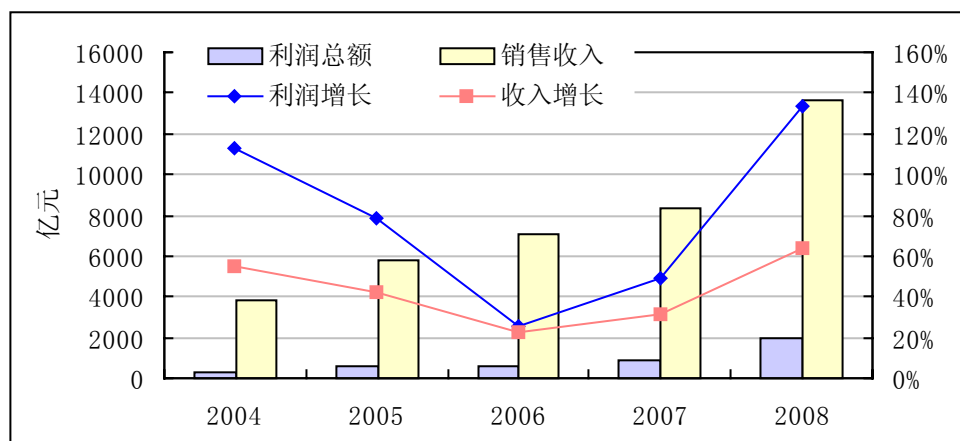
### 一、行业运营绩效

2008 年, 尽管四季度我国煤炭行业经营绩效出现下滑, 但前三季度较高的增益基础, 煤炭行业全年绩效仍呈现高速增长。

#### (一) 煤炭行业经营指标分析

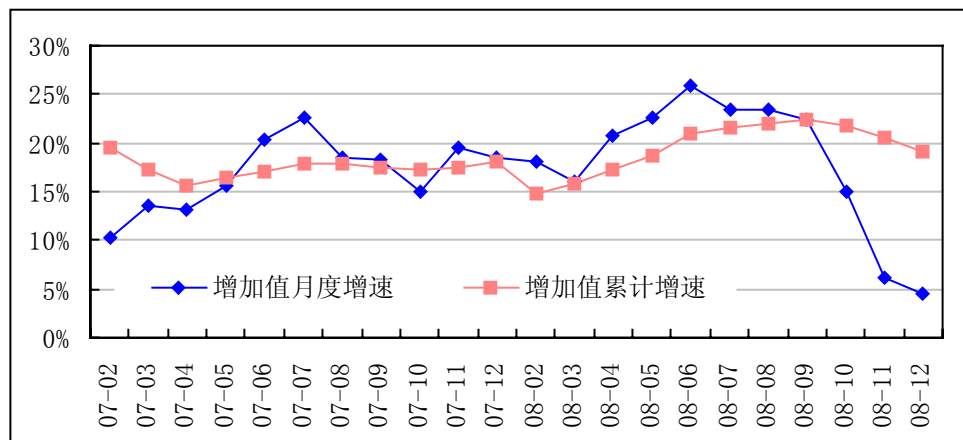
通过与历史数据的对比, 得出 2008 年我国煤炭行业运营以下主要特征: (1) 行业经济效益总体向好。行业销售利润率和资产报酬率均好于往年, 亏损面呈现下降。近年来销售毛利率呈下降趋势, 体现了煤炭资源成本、材料费、人工成本、安全费用等增加对效益的影响。(2) 资金结构发生变化, 资产负债率下降, 利息保障倍数大幅提高, 行业长期偿债能力大幅增强。(3) 发展潜力强。利润、资产、销售收入同比保持较快的增长速度, 利润增速大幅超过销售收入, 行业发展的良好态势继续扩大, 但是应收帐款周转率呈现下降, 资金回收风险加大。(4) 在产成品周转率出现下降情况下, 流动资产周转速度加快, 行业资金营运效率总体提高。

图52: 2004~2008 年我国煤炭采选业销售收入和利润总额变化趋势



注: 2007、2008 年为 1~11 月数值。数据来源: 国家统计局

图53: 2007~2008年各月我国煤炭采选业增加值增速情况



数据来源: 国家统计局

表44: 2004~2008年我国煤炭行业主要财务指标对比

指标	单位	2008年11月	2007年11月	2006年	2005年	2004年
盈利能力						
销售毛利率	%	31.81	28.69	29.03	31.42	32.41
销售利润率	%	14.68	10.42	9.55	9.60	7.96
资产报酬率	%	13.22	8.22	7.13	7.44	5.60
偿债能力						
资产负债率	%	60.44	62.04	60.42	62.11	60.23
亏损面	%	9.51	11.93	11.47	10.01	10.02
利息保障倍数	倍	11.03	7.85	8.16	7.95	5.41
发展能力						
应收帐款增长率	%	69.43	31.15	24.59	16.89	3.70
利润总额增长率	%	133.72	49.08	25.34	78.85	113.05
资产增长率	%	36.27	25.06	27.29	24.58	24.81
销售收入增长率	%	63.38	31.66	23.72	42.44	54.98
营运能力						
应收帐款周转率	次	11.49	11.93	12.59	12.44	9.87
产成品周转率	次	18.43	19.11	18.51	18.65	18.24
流动资产周转率	次	2.22	1.90	1.77	1.83	1.59

数据来源: 国家统计局

2008年三季度，煤炭行业景气攀上顶峰，行业企业效益达到历史最好水平，在煤炭价格大幅上涨和产量快速增加带动下，全年利润大幅增长。但9月份以来的煤价持续下跌、生产成本不断提高给企业带来的压力在1~11月行业运行指标中已经有所体现，但12月份这种困难表现得更加明显。

2008年全年，大型煤炭企业主营业务收入10253.08亿元，同比增加3230.45亿元，增长46.00%，增幅比1~11月下降9.71个百分点；大型煤炭企业补贴后实现利润总额1163.47亿元，同比增加445.31亿元，增长62.01%，增幅比1~11月下降21.48个百分点；大型煤炭企业原煤单位成本339.86元/吨，同比增加96.48元/吨，增长39.64%，比1~11月增加5.16元/吨，增长1.54%；大型煤炭企业原煤平均售价357.03元/吨，同比提高90.79元/吨，增长34.10%，比1~11月下降2.17元/吨，降低0.60%。

**表45： 2008年我国煤炭工业大型企业主要经济指标**

指标	单位	08年累计	上年同期	增长(增加)
亏损企业个数	个	6	4	2
亏损面(补贴后)	%	8.33	6.35	1.98 百分点
应收账款净额	亿元	749.68	407.62	83.92%
流动资产合计	亿元	8630.21	4752.98	81.57%
资产合计	亿元	17974.49	13637.05	31.81%
负债合计	亿元	10589.38	7827.71	35.28%
所有者权益	亿元	7385.11	5809.34	27.12%
主营业务收入	亿元	10253.08	7022.63	46.00%
主营业务成本	亿元	7385.03	4907.52	50.48%
应交增值税	亿元	658.08	426.65	54.24%
营业费用	亿元	307.01	256.82	19.54%
主营业务税金及附加	亿元	149.03	132.89	12.14%
管理费用	亿元	1145.56	824.25	38.98%
财务费用	亿元	227.77	143.45	58.78%
利润总额(补贴后)	亿元	1163.47	718.16	62.01%
资产负债率	%	66.01	57.40	8.61 百分点
成本费用利润率	%	12.65	11.43	1.22 百分点

注：表中数据为各大型企业直报汇总，采用集团合并报表快报数，与国家统计局口径不同。

数据来源：中国煤炭工业协会，中经网整理

2009年，在宏观经济增长放缓的基础上，煤炭需求有所下降，上半年形势尤其严峻。但在煤炭价格低位运行期间，国家政策将趋向进一步加大煤矿生产安全监管力度，加大违规矿井和违规企业的关停力度，同时将大力调整优化煤炭产业结构，推进煤炭资源整合、企业兼并重组，促进煤炭产业的优胜劣汰，减少和消除落后的煤炭生产能力，加快煤炭大基地、企业大集团的建设步伐。由于煤价持续在较低水平运行，加之国家推行煤炭资源有偿使用制度、煤炭资源税率提高等将使煤炭企业成本有较大幅度的上升，预计2009年煤炭行业利润增速将大幅放慢。

## （二）大中小型煤炭企业经营指标对比

从2008年1~11月份各规模煤炭企业经营指标对比来看，有以下特点：（1）中型企业销售利润率相对较高，但小型企业资产报酬率最高，大型企业由于成本增支因素较多，盈利能力相对偏低。（2）偿债能力方面，大型企业资产负债率较高，利息保障倍数相对较低，短期和中长期偿债能力相对较低；小型企业负债率相对低，亏损面相对小，利息保障倍数加大，偿债能力最强；而中型企业亏损面相对较大，偿债能力处于中间地位。（3）从发展能力看，大型企业利润增长速度最快，成本转移能力较强，逐步走上良性发展轨道，应收帐款增幅相对低，未来发展空间看好；在煤炭供需紧张的形势下，小型企业获得发展契机，利润总额和销售收入增长显著，资产规模扩张速度加快，但是由于成本集中增加，向下游转嫁的能力较弱，销售利润率的表现不如中型企业；中型企业应收帐款增幅相对较小，资金回收风险加大。（4）从营运能力来看，大型企业和小型企业资金营运能力较强，中型企业相对较弱。

**表46： 2008年我国煤炭企业经营指标分规模对比**

指标	单位	大型	中型	小型
盈利能力				
销售毛利率	%	31.14	41.60	28.56
销售利润率	%	13.25	23.86	13.12
资产报酬率	%	9.87	19.03	20.81
偿债能力				
资产负债率	%	63.47	54.27	52.80
亏损面	%	3.18	8.76	9.71
利息保障倍数	倍	8.43	14.55	18.71
发展能力				
应收帐款增长率	%	63.71	45.12	102.09
利润总额增长率	%	130.00	143.03	133.29

指标	单位	大型	中型	小型
资产增长率	%	31.88	40.97	54.69
销售收入增长率	%	57.36	65.95	74.44
营运能力				
应收帐款周转率	次	11.08	10.96	11.56
产成品周转率	次	19.11	13.04	18.61
流动资产周转率	次	1.90	1.89	3.33

数据来源：国家统计局

2008 年，大型煤炭企业补贴后实现利润总额 1163.47 亿元，同比增加 445.31 亿元，增长 62.01%。其中，神华集团和中煤集团 2 家企业利润总额超过百亿元，分别为 399.72 亿元和 112.93 亿元。利润总额前 10 位企业共实现利润 850.66 亿元，占全部大型煤炭企业利润总额的 73.1%。

表47： 2008 年我国利润总额前 10 位煤炭企业情况

单位：万元

排名	单位	08 年利润总额	上年同期	同比增加
1	神华集团	3997248.0	2980133.0	1017115.0
2	中煤集团	1129330.0	797770.0	331560.0
3	兖矿集团	720000.0	378770.0	341230.0
4	永城煤电集团	530000.0	329201.4	200798.6
5	山西焦煤集团	481265.2	158837.5	322427.7
6	新汶矿业集团	427709.1	100415.0	327294.1
7	晋城无烟煤集团	352047.0	162073.0	189974.0
8	潞安矿业集团	318960.0	175443.0	143517.0
9	平顶山煤业集团	300000.0	139985.0	160015.0
10	冀中能源集团	250000.0	104243.0	145757.0

数据来源：中国煤炭工业协会

### （三）各所有制类型煤炭企业经营指标对比

从各所有制类型企业的财务表现来看，（1）外商和港澳台投资企业盈利能力总体最强，股份制企业也较好，集体企业资产报酬率最大，国有企业的盈利能力相对较差；（2）偿债能力方面，外商和港澳台投资企业仍然较好，亏损面低，利息保障能力强，国有企

业亏损面最高，长期偿债压力最大；（3）外商和港澳台投资企业、国有企业利润增幅较大，获得了良好的投资收益，同时应收帐款增加也较快，资金回收难度减小；（4）私营企业资金营运能力较强。

值得注意的是，2008 年外商和港澳台投资企业、股份制企业受益于前十月良好的市场发展形势，资产规模快速扩张，亏损额大幅下降，表现出良好的发展势头；而国有企业则受累于政策性成本增高影响，盈利能力表现一般，但利润总额增长较快。在当前全力整顿中小煤矿，支持大煤炭集团发展的宏观形势下，未来两年国有企业将有良好的发展空间。

**表48： 2008 年我国煤炭企业经营指标分所有制类型对比**

指标	单位	国有	集体	股份合作	股份制	私营	外商和港澳台投资	其他
盈利能力								
销售毛利率	%	34.34	35.31	36.11	41.55	27.90	39.69	27.27
销售利润率	%	13.98	19.09	20.66	28.29	12.42	30.71	12.07
资产报酬率	%	9.75	28.07	17.97	24.46	23.18	19.93	11.99
偿债能力								
资产负债率	%	64.25	50.95	53.49	42.51	50.06	58.28	61.47
亏损面	%	15.47	6.18	8.55	7.87	9.90	3.03	10.13
利息保障倍数	倍	8.26	20.84	9.52	22.11	19.01	16.49	10.07
发展能力								
应收帐款增长率	%	52.23	61.67	57.77	39.71	64.53	207.37	117.25
利润总额增长率	%	145.16	113.74	123.91	97.45	124.90	162.76	146.51
资产增长率	%	29.40	40.21	143.72	32.14	54.03	25.95	46.04
销售收入增长率	%	51.20	47.55	82.31	76.31	72.96	73.73	76.92
营运能力								
应收帐款周转率	次	11.31	12.26	12.54	6.21	16.13	4.81	12.63
产成品周转率	次	15.79	17.47	11.51	24.90	19.44	16.73	21.88
流动资产周转率	次	1.77	2.97	1.95	2.13	3.94	1.48	2.43

数据来源：国家统计局

#### (四) 焦炭行业运营效益

根据国家统计局的数据, 2008 年 1~11 月份, 我国焦炭行业亏损面为 22.06%, 呈现连续四个季度的下降, 这说明由于下游需求减少, 焦炭价格下降, 焦炭企业盈利状况恶化, 亏损面进一步扩大。

从焦炭行业财务指标看, 2008 年 1~11 月份焦炭行业财务指标总体呈现下降趋势, 盈利、偿债和发展能力减弱, 行业整体亏损面上升, 行业景气度下降。

表49: 2008 年 1~11 月全国各地区焦炭行业绩效情况

单位: %, 倍

地区	亏损面	营运能力		盈利能力		偿债能力		发展能力	
		总资产 周转率	应收账款 周转率	销 售 利润率	净资产 收益率	资 产 负债率	已获利 息倍数	销售收入 增长率	资产保值 增值率
全国	22.06	1.08	13.21	6.25	20.19	66.57	4.19	65.71	134.93
北京市	50.00	1.26	15.59	-1.74	11.69	118.76	4.54	37.41	150.82
天津市	16.67	0.84	2.40	3.09	5.47	52.83	2.34	45.96	131.19
河北省	17.81	1.15	18.39	7.37	26.82	68.46	5.34	64.92	157.22
山西省	32.83	0.90	13.06	4.24	13.24	71.32	2.77	65.34	129.99
内蒙	13.33	0.91	5.53	12.05	27.51	60.05	5.98	87.39	160.76
辽宁省	27.78	1.48	23.69	9.84	39.12	62.83	5.66	36.57	71.81
吉林省	0.00	1.71	15.00	5.29	31.32	71.11	3.46	78.49	125.04
黑龙江省	20.83	0.92	7.39	8.10	21.14	64.73	4.48	100.53	144.64
上海市	0.00	0.82	49.13	4.19	5.08	32.05	5.65	23.22	110.19
江苏省	4.00	1.06	9.10	6.08	18.40	64.91	4.58	69.47	142.79
安徽省	20.00	1.17	13.78	0.44	2.00	74.33	1.26	195.13	100.78
福建省	0.00	0.59	162.78	20.80	17.96	32.03	12.89	191.69	382.30
江西省	0.00	1.04	9.29	2.92	11.64	73.96	1.78	42.96	85.66
山东省	5.17	1.60	23.74	5.47	23.77	63.25	3.88	63.13	170.38
河南省	7.69	3.25	40.65	12.30	79.47	49.75	20.84	61.63	113.73
湖北省	25.00	1.67	10.08	2.19	-37.25	109.82	4.09	59.39	66.08
湖南省	18.75	1.59	16.32	2.74	8.57	49.26	3.54	31.47	91.97
广东省	0.00	1.80	6.50	2.87	12.78	59.57	-5.53	25.16	106.84
广西	0.00	1.40	17.96	11.06	23.98	35.25	5.94	56.53	334.72

地区	亏损面	营运能力		盈利能力		偿债能力		发展能力	
		总资产 周转率	应收账款 周转率	销 售 利润率	净资产 收益率	资 产 负债率	已获利 息倍数	销售收入 增长率	资产保值 增值率
重庆市	0.00	1.03	8.67	14.21	22.90	36.19	9.49	63.34	104.02
四川省	14.29	1.25	7.75	10.13	26.36	51.93	6.14	60.02	128.61
贵州省	29.63	0.86	15.47	9.43	50.68	83.99	12.57	74.11	135.60
云南省	29.27	1.05	11.64	5.05	13.91	61.97	3.40	66.21	128.41
陕西省	19.75	1.41	8.43	3.00	10.27	58.87	4.03	82.95	162.19
甘肃省	75.00	0.68	2.32	-1.65	13.05	108.58	-0.47	150.35	143.69
青海省	0.00	0.29		24.90	23.12	68.45	8.74	3225.98	431.99
宁夏	26.32	0.51	62.89	0.17	0.36	76.53	1.12	123.80	365.33
新疆	34.62	0.57	28.72	22.38	26.97	53.04	11.70	84.43	204.91

数据来源：国家统计局

## 二、主要企业运营状况

### （一）中国神华

#### 1. 基本情况

中国神华能源股份有限公司是世界领先的以煤炭为基础的一体化能源公司，2006年中国神华煤炭储量位居世界煤炭上市公司的第二位，煤炭销量位居第二位。拥有煤、路、港、电一体化的独特竞争优势，在中国煤炭行业处于领导地位。同时，公司也是中国最大的煤炭生产商和最大的煤炭出口生产商，并拥有中国最大规模的优质煤炭储量。

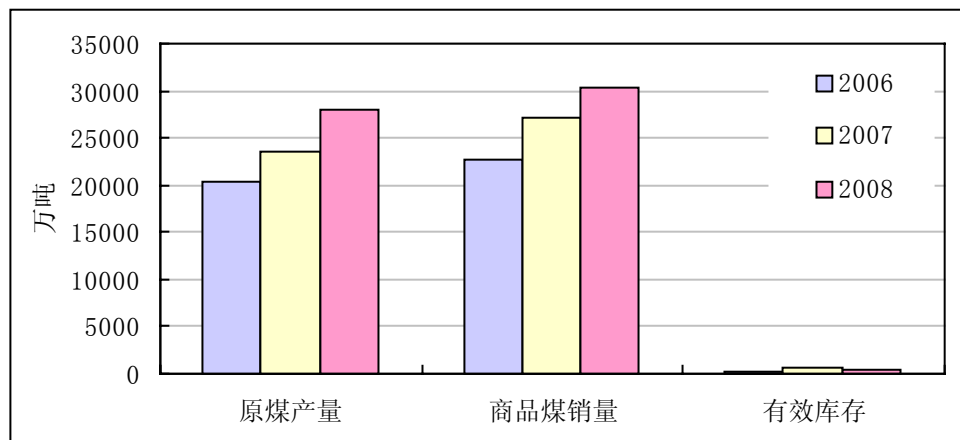
#### 2. 发展动态

##### （1）产运状况

2008年，神华集团原煤累计产量为28006.87万吨，同比增加4430.29万吨，增长18.79%。原煤产量高居同行首位，占当年全国原煤总量的10.3%。全年累计销售煤炭30312.2万吨，同比增加4430.3万吨，增长18.79%。



图54: 2006~2008 年神华集团产销情况



数据来源: 中国煤炭工业协会, 中经网根据资料整理

2008 年中国神华煤炭分部生产商品煤 185.7 百万吨, 销售煤炭 232.7 百万吨, 分别比 2007 年增加 27.7 百万吨和 23.6 百万吨, 同比增长 17.5% 和 11.3%。2008 年自产煤量占销售量的比例增长至 79.8%, 同比增加 4.2 个百分点。中国神华已经成为中国 and 世界上煤炭生产量和销售量最大的上市公司。2008 年, 公司出口煤炭 21.2 百万吨, 继续保持中国最大煤炭出口商的地位。公司原煤生产百万吨死亡率为零, 创造了中国煤炭工业最佳成绩。

公司未来几年的煤炭增量主要来源于以下几个项目: (1) 哈尔乌素煤矿, 设计能力是 2000 万吨/年, 2008 年上半年煤炭产量 20 万吨, 全年可以达到 500 万吨, 2010 年达产。(2) 布尔台煤矿, 设计生产能力是 2000 万吨/年, 2008 年上半年生产 170 万吨, 2010 年会全部释放产能。(3) 万利一矿 2008 年上半年产量 450 万吨, 已经基本达产, 2010 年将产能将达到 1000 万吨。以上三个煤矿未来几年的合计产能增量 4500-5000 万吨, 陆续释放产能, 每年可以有 1500 万吨的增量。

## (2) 财务分析

集团情况: 2008 年生产运营继续保持稳健增长, 经济效益大幅提高, 全年实现营业收入 1701.33 亿元, 同比增长 30.5%; 净利润总额 298.15 亿元, 同比增长 24.6%; 缴纳税费 245 亿元, 同比增长 22.7%。

表50: 2005~2008 年中国神华财务指标

	单位	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
获利能力					
销售毛利率	%	51.53	50.41	52.91	55.72
主营业务利润率	%				
销售净利率	%	24.82	24.07	25.50	28.14
总资产收益率	%	10.28	9.61	10.62	11.63
净资产收益率	%	17.90	15.41	24.10	25.54
经营能力					
应收账款周转率	次	16.20	15.55	18.15	19.99
存货周转率	次	7.63	7.26	7.26	7.39
固定资产周转率	次				
总资产周转率	次	0.41	0.40	0.42	0.41
偿债能力					
流动比率		1.75	2.16	0.89	1.20
速动比率		1.57	1.97	0.75	1.04
利息保障倍数	倍	10.70	12.11	12.65	13.41
资产负债比率	%	37.45	37.69	48.57	47.93
发展能力					
主营业务收入增长率	%	30.48	25.96	24.78	33.04
营业利润增长率	%	27.16	20.99	17.29	77.59
净利润增长率	%	34.51	18.93	13.06	86.38
利润总额增长率	%	33.87	20.30	17.27	77.64
净资产增长率	%	10.61	86.06	19.77	117.19
总资产增长率	%	16.58	38.42	22.84	25.10

数据来源：中经网上市公司年报整理

### 3. 企业竞争力分析

在 2009 年复杂的国际国内环境下，中国神华集团面临以下挑战：经济危机向实体经济蔓延，中国和世界经济发展放缓；受下游行业经济不景气的影响，煤炭需求增速放缓；电力需求随经济变化而放缓，装机容量继续增大，火电机组利用小时持续下降；煤炭和电力企业发展重组速度加快，行业竞争加剧。部分企业加速产业链条延伸，克隆神华一体化经营模式。

神华集团主要的竞争优势在于：成熟、稳固的煤、路、港、电一体化的神华模式，亿吨级的煤炭产能规模加以协同配套运输系统，保证公司在沿海动力煤市场占有可观的份额；经营性现金流充裕，资产负债率低，保证公司在业务拓展和战略发展时有充足的资金；公司煤炭资源储量丰富，开采技术和生产效率保持世界领先水平；发电分部长期保持同业领先的机组运营效率，精细化管理水平高。

#### 4. 企业经营发展展望

2009 年，受国际金融危机的影响，中国经济发展将是新世纪以来最困难的一年。中国政府正在实施“扩内需、保增长、调结构”的宏观调控政策，连续出台新的经济刺激计划和多个产业的振兴规划，并实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，增加政府投资，增加内需和扩大消费，推进经济结构的战略性调整。这些措施都将有力推动中国经济继续向前发展，实现保 8 目标。

未来几年，公司将加大工作力度，努力加快公司发展，力争实现“科学发展、再造神华，五年实现经济总量翻番”的宏伟目标，继续推进公司“五型企业”建设，将公司建设成本质安全型、质量效益型、科技创新型、资源节约型、和谐发展型的世界领先的综合性能能源公司。

2009 年中国神华集团主要的战略措施如下：抓住有利市场时机，推进国内资产并购，以开发新的大型整装煤田为重点，发挥一体化公司竞争优势，开拓新的业务增长点。推进公司向产品、技术和市场高端化发展，对煤炭产品进行深加工，提高产品附加值，开拓新市场；加强公司精细化管理，严格控制经营成本费用，开源节流，提高效益；加大科技创新投入，加强在设备国产化、环境保护、煤质提升、洁净煤发电、CO<sub>2</sub> 捕获与封存、节能减排等方面的研究和成果转化，实现公司的可持续发展；强化风险控制，加强决策的前瞻性研究；积极储备和培养人才，提高员工的幸福指数，为公司的未来发展积蓄力量。

### （二）中煤集团

#### 1. 基本情况

中煤集团是国资委管理的国有重要骨干企业，集煤炭生产与贸易、煤化工、煤矿装备制造、坑口发电、煤矿建设、煤层气开发利用与相关工程技术服务为一体。自 1999 年 5 月重组以来，中煤集团持续快速发展，煤焦化、煤机制造、煤矿建设等产业的技术水平和市场份额均处于行业领先地位。

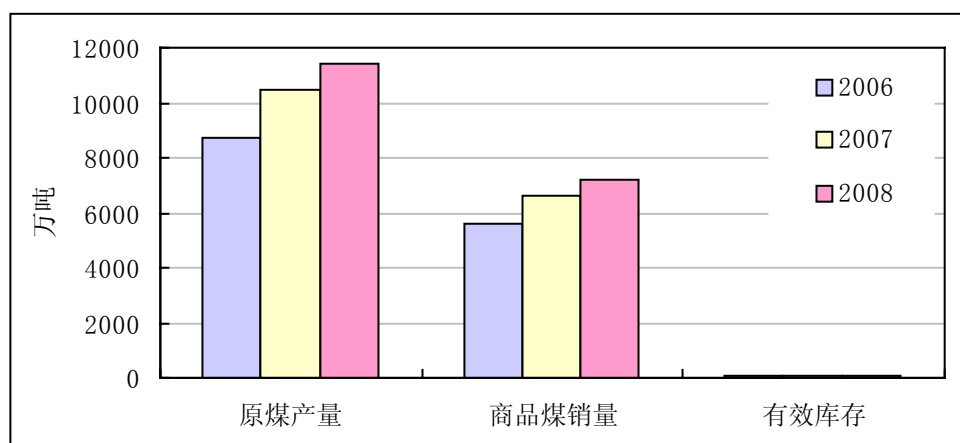
## 2. 发展动态

### (1) 产运状况

2008 年，中煤集团原煤累计产量为 11411.18 万吨，同比增加 908.61 万吨，增长 8.65%。原煤产量位居同行第二位，占当年全国原煤总量的 4.2%。

全年累计销售煤炭 7186.8 万吨，同比增加 908.7 万吨，增长 8.7%。

图55: 2006~2008 年中煤集团产销情况



数据来源：中国煤炭工业协会，中经网根据资料整理

### (2) 财务分析

集团情况：2008 年，集团实现利润总额 113 亿元，首次突破百亿，同比增长 41.6%。实现营业收入 719 亿元，同比增长 26.5%。

上市公司：2008 年，中煤能源主营收入达 514.65 亿元，同比增加 154.31 亿元，增长 42.8%；实现利润总额 99.72 亿元，同比增加 20.65 亿元，增长 26.1%（若剔除所持股票公允价值变动对损益的影响后，同比增长 74.0%）；实现归属于母公司股东的净利润 68.12 亿元，同比增加 10.25 亿元，增长 17.7%（若剔除所持股票公允价值变动对损益的影响后，同比增长 65.2%）；基本每股收益 0.52 元，同比增加 0.03 元，增长 6.1%。公司的盈利能力指数较 2007 年有所下降，但公司总体运营稳定。

表51: 2006~2008 年中煤能源财务指标

	单位	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
获利能力				
销售毛利率	%	39.59	43.00	40.57
主营业务利润率	%			
销售净利率	%	13.24	14.04	9.58
总资产收益率	%	8.93	9.40	10.44
净资产收益率	%	10.73	16.68	10.23
经营能力				
应收账款周转率	次	7.85	12.65	
存货周转率	次	7.96	7.10	
固定资产周转率	次			
总资产周转率	次	0.67	0.67	
偿债能力				
流动比率		3.65	2.18	1.94
速动比率		3.35	1.86	1.75
利息保障倍数	倍	19.99	10.73	11.19
资产负债比率	%	28.04	40.93	46.20
发展能力				
主营业务收入增长率	%	42.80	29.90	8.69
营业利润增长率	%	26.12	96.51	-6.06
净利润增长率	%	24.41	90.35	-11.40
利润总额增长率	%	23.10	83.28	2.11
净资产增长率	%	85.61	16.78	
总资产增长率	%	60.52	11.35	

数据来源: 中经网上市公司年报整理

### 3. 企业竞争力分析

#### (1) 资源优势

公司拥有丰富的煤炭资源, 其可采储量 61.61 亿吨, 资源量 102.4 亿吨, 在国内煤炭企业资源储备排名中仅次于神华, 位列第二。

## （2）产业链优势

同时，公司为全国最大的煤矿装备制造制造商，具有优秀的煤矿设计能力，是国内产业链最完善的综合型煤炭企业，公司所属的中煤张家口煤矿机械公司和中煤北京煤矿机械公司是国内最知名的两家煤矿装备制造公司，在全国煤矿装备制造制造商中名列前茅。

此外，公司充分利用现有焦化业务，积极发展综合利用项目和焦炭副产品深加工，焦炉煤气合成甲醇、余热发电等项目取得实质性进展，焦炭副产品产量不断增加。煤炭生产、煤化工、煤矿装备制造三大核心业务突出，产业链协调发展优势明显。

## 4. 企业经营发展展望

（1）所在行业发展趋势：2009年，预计煤炭需求受宏观经济影响总量保持增长，但增幅继续回落，煤炭生产和运输具备稳定增长的条件，煤炭市场供求形势将总体宽松，但由于存在产运需结构性矛盾和一些不确定因素，不排除在需求旺季出现区域性偏紧的可能。

（2）公司未来发展战略措施：一是坚持内涵式和外延式增长相结合，积极推进产业经营和项目建设，加快自身积累，同时利用兼并、收购、合资合作等方式实现快速扩张；二加快实施煤炭资源储备和项目储备战略。以资源富集、赋存条件好的山西、内蒙古、陕西、新疆为重点，积极开发和储备国外煤炭资源；三是大力发展煤炭生产、煤化工和煤炭装备三大核心业务；积极扩大发电产业规模。

（3）公司可能面对的风险和应对：公司在未来面对的风险主要来自于外部环境变化、政策干预、安全生产、重大项目审批以及环境保护等。

面对生产经营中存在的困难和风险，公司正采取有效措施，加强内部管理，练好内功，积极应对外部市场和经济环境变化。不断强化安全管理长效机制建设，逐步建立风险管理体系，合理规避经营风险，确保各项工作稳步推进。

## （三）兖矿集团

### 1. 基本情况

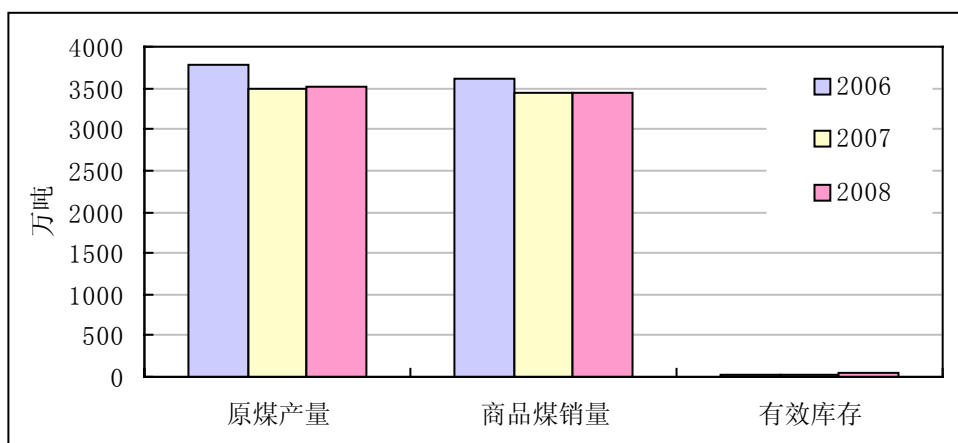
兖矿集团是以煤炭、煤化工、机械加工和煤电铝为主导产业的国有特大型企业。2007年末总资产580亿元。所辖全资及控股子公司37家。本部拥有兖州和济宁东部两块煤田，矿区总面积435.44平方公里，截至2007年末，资源储量为36.6亿吨，可采储量17.7亿吨。赴外开发巨野、榆林、和顺、新疆、贵州和澳大利亚等地煤田，新增资源储量250多亿吨。

## 2. 发展动态

### (1) 产运状况

2008 年，集团公司原煤累计产量为 3509.1 万吨，同比增加 7.5 万吨，增长 0.2%。全年累计销售煤炭 3433.8 万吨，同比减少 12.9 万吨，下降 0.4%。由于资源不断枯竭，近年来兖矿原煤生产呈现递减态势。

图56： 2006~2008 年兖矿集团产销情况



数据来源：中国煤炭工业协会，中经网根据资料整理

为弥补产能不足，公司着力于煤炭储量及产能的扩张，正在办理参股 41%的陕西榆树湾煤矿的公司设立及开工手续，将于 09 年初完成，一期实现设计生产能力 800 万吨，09 年有望增加公司产量 400 万吨左右，是公司未来产量增长的主要来源。未来榆树湾煤矿二期建设规模暂定为一矿一井二面，年产原煤 2000 万吨；三期与曹家滩（地质储量 32 亿吨）井田合并，一矿二井一场地，年产原煤 4000 万吨。

赵楼煤矿也正在加紧建设中，设计生产能力 300 万吨/年，预计将于 2009 年初建成投产，09 年新增产量 150 万吨左右。综合考虑新增产能的释放，预计 2009~2010 年公司的原煤产量分别为 4137、4880 万吨，同比增长 15.3%及 18%。

**表52: 2009、2010 年兖矿集团新增产量预测**

单位: 万吨

矿区名称	设计产能	开采时间	探明储量 (亿吨)	股权比例 (%)	新增产量		
					2008E	2009E	2010E
榆树湾煤矿	一期 800 二期 2000	2008 年底	13.46	41	80	400	1000
赵楼煤矿	300	2009 年初	2.54	95.67		150	300
万福煤矿	180	2010 年	3.09	95.67			100
合计	2480		19.09		80	550	1400

数据来源: 公司公告, 中经网根据资料整理

## (2) 财务分析

集团情况: 2008 年, 兖矿集团实现销售收入 450 亿元, 增长 28%以上; 利润总额 72 亿元, 增长 36%以上。

上市公司: 2008 年, 兖州煤业主营收入达 261.2 亿元, 同比增长 57.41%。利润总额达 88.68 亿元, 同比增长 95.07%。净利润达 63.84 亿元, 同比增长 84.53%。各项指标均表现良好。公司取得不错的经营业绩。

**表53: 2005~2008 年兖州煤业财务指标**

	单位	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
获利能力					
销售毛利率	%	49.83	47.39	44.74	53.51
主营业务利润率	%				51.47
销售净利率	%	24.82	16.23	12.74	19.64
总资产收益率	%	22.57	11.25	8.44	12.67
净资产收益率	%	24.59	13.73	10.42	14.56
经营能力					
应收账款周转率	次	98.06	99.16	82.86	53.42
存货周转率	次	20.81	17.13	15.22	12.36
固定资产周转率	次	2.97			1.47
总资产周转率	次	0.91	0.69	0.66	0.64
偿债能力					
流动比率		2.77	2.16	2.53	3.10



	单位	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
速动比率		2.62	2.06	2.38	2.97
利息保障倍数	倍	38.97	-54.75	-93.84	87.54
资产负债比率	%	17.75	22.35	21.32	18.46
发展能力					
主营业务收入增长率	%	57.41	14.78	13.80	4.07
营业利润增长率	%	102.48	36.95	-18.20	-6.90
净利润增长率	%	140.73	46.20	-26.18	-7.84
利润总额增长率	%	95.07	29.20	-20.06	-4.96
净资产增长率	%	25.29	11.00	3.09	12.39
总资产增长率	%	26.82	12.35	6.89	15.13

数据来源：中经网上市公司年报整理

### 3. 企业竞争力分析

#### (1) 产品优势

“兖州煤”是闻名中外的优质气煤，它具有如下特点：低灰，可制成灰分低至 0.6% 的优质精煤；低磷，磷分为 0.0021%；低硫，硫分为 0.6%，远低于我国和日本 1% 含硫量的环保要求；高发热量，发热量约 6000~7000 大卡/公斤；此外还具有高挥发分、高灰熔点等优点。因此，“兖州煤”被中煤进出口公司评为最有希望在国际市场创名牌的中国煤炭产品，广泛应用于冶金炼焦、动力、化工等行业。

#### (2) 区位优势

兖矿集团位于中国华东地区，地处两大“中心”之中（一是世界煤炭需求市场中心，二是中国煤炭需求市场中心）。世界上最大的煤炭进口国家和地区是日本、韩国和台湾，其最近的出口海港日照港，到上述三地的海运距离相比世界其他煤炭出口国（美国、澳大利亚、南非）是最近的，这使得在煤炭的运输成本上，要大大低于这些国际竞争对手。

在国内，集团也具有这种区位优势。所处的华东地区是中国经济增长最快，同时又是最缺煤炭的地区。华东地区的国内生产总值约占全国的 40%，其煤炭消费量约占全国煤炭销售量的 1/3，年均消费量约为 4 亿吨，但华东地区的煤炭产量仅占全国总产量的 15% 左右，这使得集团在国内市场竞争也具有较大的优势。京沪铁路和兖石铁路经过矿区，通过这两条铁路线，矿区同山东日照、青岛、连云港几个海港连接，还有紧邻矿区的京杭大运河，铁路、公路、海运、水运交通四通八达，区位优势明显。

#### 4. 企业经营发展展望

(1) 主要产品市场展望：煤炭产品在 2009 年受金融危机影响，供求关系趋向宽松，价格稳中有降。预计 2009 年集团煤炭销售平均价格将比 2008 年下降。公司已签订国内煤炭销售意向 3230 万吨，销售价格将随市场变化而调整；出口煤计划 50 万吨，出口煤谈判尚未结束。集团 2009 年煤炭销售计划 3505 万吨，其中：公司 3160 万吨，山西能化 110 万吨，菏泽能化 80 万吨，兖煤澳洲 155 万吨。甲醇 2009 年销售计划 33 万吨，其中榆林能化 30 万吨，山西能化 3 万吨。

(2) 2009 年主要经营策略：公司将继续坚持实施外延式发展和内涵式发展并举的经营策略，持续提高盈利能力和股东回报。积极稳妥推进外部项目开发和建设，继续寻求新的项目收购机会。榆林能化 60 万吨甲醇项目和菏泽能化赵楼煤矿力争取得最大效益；加快推进陕西省榆树湾煤矿公司设立工作，力争尽快投入商业运营。积极在境内外煤炭及相关行业寻求新的投资机会，扩大煤矿资产规模，增强公司可持续发展能力。改善经营管理，有效控制成本，确保公司效益最大化。

#### (四) 中国平煤神马集团

##### 1. 基本情况

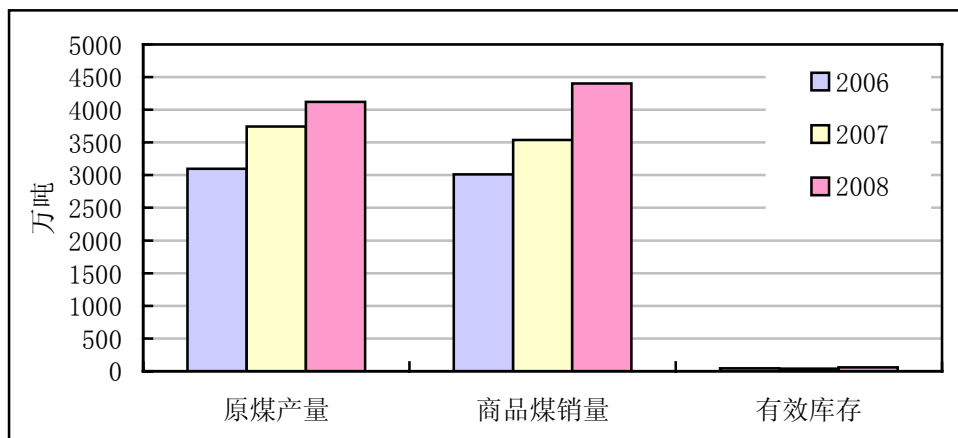
中国平煤神马能源化工集团有限责任公司是由河南省国资委以其所持有全部平煤集团 65.81% 的股权、神马集团 53.03% 的股权作为出资，注册成立的。集团将构建“5+4”产业新格局，即煤炭采选、煤化工、盐化工、尼龙化工、电力 5 大支柱产业群和现代物流、高新技术、建工建材、机电装备 4 个辅助产业群。

##### 2. 发展动态

###### (1) 产运状况

由于集团整合尚未完毕，我们暂先以平煤集团进行分析。2008 年，集团公司原煤累计产量为 4119.5 万吨，同比增加 376.9 万吨，增长 10.1%。全年累计销售煤炭 4401.3 万吨，同比增加 962.9 万吨，增长 24.4%。产销量均呈现大幅增长。

图57: 2006~2008 年平煤集团产销情况



数据来源: 中国煤炭工业协会, 中经网根据资料整理

公司未来主要的增长点是产量的增加。其中, 十一矿改扩建项目, 矿井设计能力由 120 万吨/年扩建到 300 万吨/年, 于 08 年四季度完成; 产能力 240 万吨/年的首山一矿矿井将于 2009 年 8 月 1 日试生产; 八矿技改项目也将新增产量 45 万吨。七星洗煤厂技改工程, 设计生产能力 300 万吨/年, 新增能力 210 万吨/年。

## (2) 财务分析

上市公司: 公司 2008 年实现营业收入 173.80 亿元, 利润总额 35.53 亿元, 归属于母公司的净利润 26.61 亿元, 与上年同期相比分别增长了 57.14%、63.84%、79.29%。公司营业收入、利润总额及归属于母公司的净利润与上年同期相比增幅加大, 主要是因为销售数量、销售价格共同增长及企业所得税税率下降所致。2008 年各项财务指标均有不同程度增长, 公司发展良好。

表54: 2005~2008 年平煤股份财务指标

	单位	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
获利能力					
销售毛利率	%	32.09	23.92	27.22	30.16
主营业务利润率	%	24.00			28.62
销售净利率	%	15.31	9.97	10.52	12.56
总资产收益率	%	19.42	11.26	12.66	19.63
净资产收益率	%	28.71	18.06	16.84	35.72
经营能力					
应收账款周转率	次	85.56	310.55	183.16	111.98

	单位	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
存货周转率	次	40.32	33.18	24.14	21.66
固定资产周转率	次	3.20	2.62		2.48
总资产周转率	次	1.27	1.13	1.20	1.56
偿债能力					
流动比率		1.49	1.32	0.97	0.95
速动比率		1.42	1.24	0.88	0.80
利息保障倍数	倍	92.21	131.74	38.66	48.87
资产负债比率	%	41.75	42.57	37.73	47.76
发展能力					
主营业务收入增长率	%	57.14	34.92	13.88	45.49
营业利润增长率	%	158.20	25.78	-5.19	23.55
净利润增长率	%	141.24	27.91	-4.62	25.16
利润总额增长率	%	63.84	28.06	-5.70	24.56
净资产增长率	%	49.94	19.23	102.35	21.15
总资产增长率	%	48.07	29.27	68.41	22.71

数据来源：中经网上市公司年报整理

### 3. 企业竞争力分析

#### (1) 资源优势

资源储量丰富：公司地处平顶山矿区，拥有八座生产矿井及一个在建矿井。公司计划以发行股票募集资金收购平煤集团十三矿、朝川矿公司、香山矿公司等的经营性资产及负债，收购完成后公司煤炭保有储量将进一步提高，达到 22.1 亿吨，可采储量将达到 12.5 亿吨。

煤种稀缺，煤质优良：公司所产煤炭主要为焦煤、1/3 焦煤和肥煤，是中南地区最大的炼焦煤生产基地。公司生产的混煤具有中灰、低硫、中高挥发分、高热量的特点，广泛适用于发电、建材、轻工等行业；冶炼精煤具有低灰、低硫、低磷等特点，且粘结性较强，是优质的配煤炼焦品种；公司的“天喜”牌精煤在中南、华东地区享有较高声誉。

#### (2) 区位优势

公司地处中原腹地，邻近中南、华东缺煤省份，区位优势十分明显。公司的主要用户为华东和中南经济发达地区的工业企业，相互间开展经贸合作具有广阔发展空间，平顶山地区的区域经济也较为发达。公司所在地平顶山市以能源工业为主体，近年来经济快速发展，经济发达程度位居河南省前列，为公司的发展提供了良好的外部环境。

### （3）整合优势

中国平煤神马集团是由平顶山煤业集团和神马集团重组而成。两家公司都位于平顶山市，同处行业领先地位，同属 08 年全国前 500 强企业。两公司处上下游关系，企业之间有明显互补需求。通过资源整合，平煤将能够获得神马化工产业的技术、经验，以及继续向下游煤化工拓展的机会，而神马将能获得平煤稳定的煤炭资源供应，实现集团整体盈利。

## 4. 企业经营发展展望

（1）机遇与挑战：国家政策保持经济稳定政策将在一定程度上平抑煤炭行业的需求波动；公司具备相当的资源储备和生产能力，抵御风险的能力明显增强。但金融危机的影响使得未来的变数增加和煤炭行业需求下降。

（2）运营风险和对策：首先，面临着电煤价格下降以及钢铁行业所需精煤需求下降的市场风险，公司已制定 24 字对策最低限度的将该风险带来的冲击；其次，安全和不确定开采风险，公司将通过区域治理和生产调整消除瓦斯突出对于公司运营的威胁。

（3）2009 年公司经营计划：2009 年，公司将继续深入落实科学发展观，紧紧围绕安全生产，危中求机，协调发展，进一步增强盈利能力，开创经营管理工作新局面。公司 2009 年计划原煤产量 2755 万吨，精煤产量 580 万吨，公司 2009 年度营业收入预计 140 亿元左右，成本费用预计 120 亿元左右。

## （五）潞安集团

### 1. 基本情况

潞安集团的前身是潞安矿务局，属原煤炭部重点企业，2000 年 8 月整体改制为山西潞安矿业集团有限责任公司，是山西五大煤炭生产企业和 12 户国有资产授权经营单位之一。现有资产总额 357.79 亿元，下属 45 个子分公司。

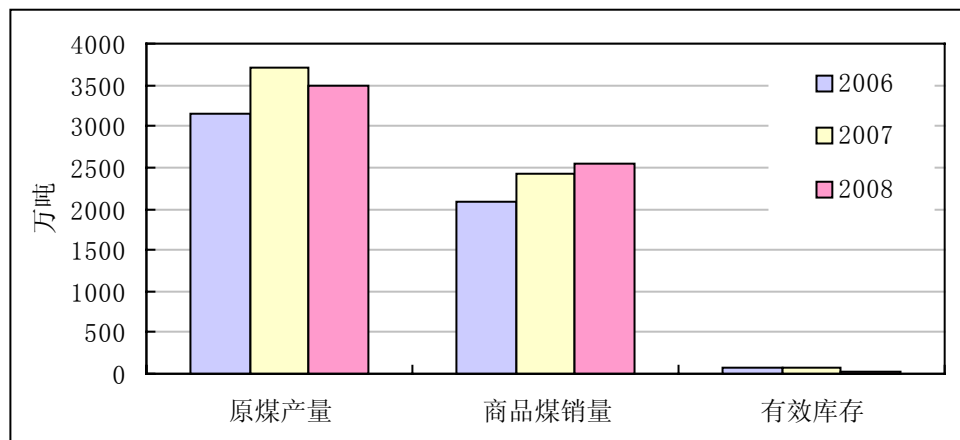
近年来，潞安由单纯的煤炭生产企业向新型能源和煤化工集团快速转型；以整合重组潞安新疆公司，在内蒙古、新疆加快开发为标志，由地方性企业向全国性大集团快速转型。

### 2. 发展动态

#### （1）产运状况

2008 年，集团公司原煤累计产量为 3488.4 万吨，同比减少 229.7 万吨，下降 6.2%。全年累计销售煤炭 2537.8 万吨，同比增加 122.7 万吨，增长 5.1%。销量上升但产量有所下降。

图58: 2006~2008 年潞安集团产销情况



数据来源: 中国煤炭工业协会, 中经网根据资料整理

集团产量出现下降主要是由于整合小煤矿资源所致, 目前整合了 5 个地方小煤矿, 合计储量将近 1.4 亿吨, 在扩充改造后能增加产能 400 万吨左右, 预计 2009 年将陆续投入生产, 届时将提高 09 年产能。

## (2) 财务分析

上市公司: 2008 年实现营业总收入 166.70 亿元, 比上年增长 63.17 亿元, 增长 61.01%; 实现利润 40.39 亿元, 比上年增长 19.18 元, 增长 90.41%, 净利润 30.53 亿元, 比上年 14.89 亿元增加 15.64 亿元, 增长 105.09%。每股收益达到 2.48 元。各项财务指标均有不同程度增长, 公司发展良好。

表55: 2005~2008 年潞安环能财务指标

	单位	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
获利能力					
销售毛利率	%	41.15	29.49	31.07	35.61
主营业务利润率	%				34.14
销售净利率	%	36.25	9.86	10.62	12.30
总资产收益率	%	20.78	10.04	12.09	14.71
净资产收益率	%	32.67	21.71	23.45	45.32
经营能力					
应收账款周转率	次	44.70	71.34	52.49	59.91
存货周转率	次	46.63	28.20	22.57	21.19

	单位	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
固定资产周转率	次	4.06			2.52
总资产周转率	次	1.22	1.02	1.14	1.20
偿债能力					
流动比率		1.03	1.59	1.38	0.84
速动比率		1.00	1.54	1.32	0.77
利息保障倍数	倍	28.62	-62.32	-155.63	62.38
资产负债比率	%	51.56	54.26	56.74	68.14
发展能力					
主营业务收入增长率	%	67.56	20.79	44.53	35.81
营业利润增长率	%	179.89	20.16	27.25	56.14
净利润增长率	%	190.62	12.14	24.77	59.85
利润总额增长率	%	90.41	20.77	27.08	58.76
净资产增长率	%	74.03	21.13	141.12	3.31
总资产增长率	%	68.31	9.68	80.94	17.70

数据来源：中经网上市公司年报整理

### 3. 企业竞争力分析

#### (1) 资源优势

资源储备丰富，煤种多样，品质优异。公司所属潞安矿区煤炭地质储量 144.79 亿吨，剩余地质储量 103.35 亿吨。现有矿井可采储量 12.08 亿吨，具备了大规模开发、可持续发展的资源优势。集团公司正着手大力进行资源整合和产业链的延伸，特别是在新疆拿到了总计 100 亿吨资源的探矿权证，加强了公司的资源优势。

表56： 2008 年潞安集团煤炭产能及资源储备情况

煤矿名称	核定生产能力 (万吨/年)	可采储量 (万吨)	持有股份 (%)	煤种
慈林山煤矿	71	4810	93.09	无烟煤
郭庄煤矿	120	4615	45	无烟煤
司马煤矿	300	9650	70	无烟煤
高河能源	600(设计能力)	32114	55	动力煤
古城矿井	000(设计能力)		100	动力煤
李村矿井	00(设计能力)		100	动力煤

煤矿名称	核定生产能力 (万吨/年)	可采储量 (万吨)	持有股份 (%)	煤种
潞安新疆煤化工	500(设计能力)	3.6 亿吨(地质储量)	100	动力煤

数据来源：公司资料，中经网根据资料整理

## (2) 产品优势

公司主要煤种是瘦煤、贫瘦煤、贫煤。产品因具有低灰、特低硫，灰熔点高、发热量高、可磨性好和热稳定好的特质而享有盛誉，广泛用于冶金、焦化和电力等行业。

## 4. 企业经营发展展望

(1) 机遇与挑战：国家振兴规划和山西省的对洁净煤能源产业的支持，将给公司带来实际的支持；由于我国能源短缺的现象将继续持续，而且近几年的快速发展，奠定了公司比较高的行业地位，应对挑战的能力明显增强。

(2) 公司经营重点：抓好安全生产；提高生产效率，加大科技投入和科技创新；全力抓好产品结构调整和市场营销，力争经营绩效实现新突破。2009 年预计煤炭产量为 2840 万吨，焦炭产量为 60 万吨。预计煤炭销量为 2596 万吨，预计煤炭综合售价为 511.82 元/吨；焦炭预计售价为 1367.52/吨。预计全年实现营业收入为 164.69 亿元。

## (六) 阳煤集团

### 1. 基本情况

阳煤集团是国家规划的 13 个大型煤炭基地之一——晋东煤炭基地的重要组成部分，也是首批 19 个煤炭国家规划矿区之一。总资产 446 亿元，下设 13 个分公司，31 个子公司（其中国阳新能、山西三维为上市公司）。

阳煤集团是全国最大的无烟煤生产企业和冶金喷吹煤生产企业，“阳优”牌无烟煤驰名中外。主要产品有块炭、末煤、精煤等 23 个品种，是电力、冶金、化工、建材和民用的上好燃料和原料。近年来，阳煤集团大力实施“煤与非煤并重”可持续发展战略，基本构建起了煤电铝、煤化工、煤层气综合开发利用、建筑建材房地产四大循环经济产业链，初步实现了资源和能源的梯级开发利用。目前集团公司拥有原煤产能 4000 万吨、电力装机容量 64 万千瓦、氧化铝产能 40 万吨、电解铝产能 25 万吨、化工产业销售规模 80 亿元、建筑建材和房地产产业销售规模 50 亿元、煤层气抽放利用规模 3.5 亿立方米。

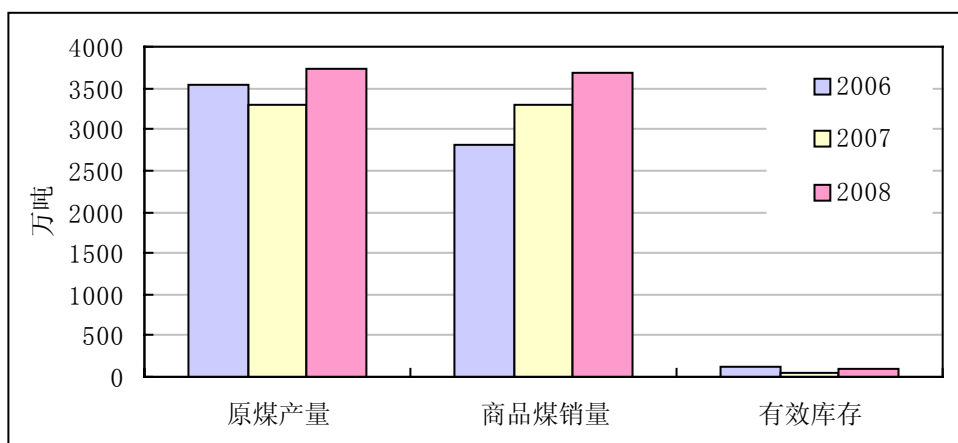


## 2. 发展动态

### (1) 产运状况

2008 年, 集团公司原煤累计产量为 3729.5 万吨, 同比增加 426.4 万吨, 增长 12.9%。全年累计销售煤炭 3684.3 万吨, 同比增加 388.8 万吨, 增长 11.8%。产销保持良好增长势头。

图59: 2006~2008 年阳煤集团产销情况



数据来源: 中国煤炭工业协会, 中经网根据资料整理

2008 年集团煤炭产量呈现大幅增长, 主要是集团大规模收购煤炭资源所致。集团斥资 31 亿元, 先后整合了省内外 16 处小煤矿, 收购和扩建规模达 3390 万吨。预计 09 年, 随着收购规模的推进, 集团煤炭产量将大幅增长。

### (2) 财务分析

上市公司: 2008 年公司的营业收入为 170.33 亿元, 同比增长 58.07%, 其中煤炭产品销售收入 159.59 亿元, 同比增长 58.58%; 营业成本 131.53 亿元, 同比增长 54.88%, 其中煤炭产品销售成本 121.43 亿元, 同比增长 55.29%; 利润总额 19.15 亿元, 同比增加 7.69 亿元, 同比增长 67.14%; 净利润 15.16 亿元, 同比增加 7.19 亿元, 同比增长 90.2%。归属于母公司的净利润 14.55 亿元, 同比增长 83.75%, 比调整前增加 9.59 亿元, 同比增长 193.49%。2008 年各项财务指标均有提高, 公司发展良好。

表57: 2005~2008 年国阳新能财务指标

	单位	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
获利能力					
销售毛利率	%	16.78	17.02	19.01	22.56
主营业务利润率	%				21.40
销售净利率	%	8.54	4.83	7.90	8.08
总资产收益率	%	17.27	7.81	12.42	12.01
净资产收益率	%	31.46	14.92	22.48	21.90
经营能力					
应收账款周转率	次	22.77	16.55	13.52	13.81
存货周转率	次	38.45	23.89	29.61	52.51
固定资产周转率	次				3.41
总资产周转率	次	1.94	1.62	1.57	1.49
偿债能力					
流动比率		0.90	0.97	1.10	1.24
速动比率		0.83	0.83	0.95	1.18
利息保障倍数	倍	35.98	-216.22	-87.89	77.33
资产负债比率	%	53.14	48.39	44.91	52.39
发展能力					
主营业务收入增长率	%	65.86	14.90	24.12	52.00
营业利润增长率	%	122.77	-18.88	3.44	81.02
净利润增长率	%	193.49	-29.83	21.42	67.19
利润总额增长率	%	67.14	-18.25	2.73	98.71
净资产增长率	%	39.19	5.75	18.27	19.20
总资产增长率	%	54.61	19.10	3.79	35.87

数据来源：中经网上市公司年报整理

### 3. 企业竞争力分析

#### (1) 资源储备增加

采矿权转增资本金方案的出台加快了公司收购集团矿产资源的进度。公司已成功完成对开元矿的收购，为以后进一步的收购其它矿产迈出了实质性的第一步。随着收购项目进行顺利，阳煤集团资源储备将大幅增加。

表58： 2008年阳煤集团煤炭产能及资源储备情况

名称	可采储量 (亿吨)	储采比 (年)	核定能力 (万吨/年)	备注
三矿	1.05	50	432	达产
五矿	4.6	84	770	达产
新景矿	1.6	52	750	达产
石港矿	0.29	19	120	达产
新元矿			300	建设
寺家庄矿			600	建设
七元矿			1000	建设
收购小煤矿			800	收购、扩建中

数据来源：中经网根据资料整理

## （2）抗风险能力较强

公司主要销售作为动力煤的洗末煤，价格较为坚挺，且长期合同居多，09年有涨价的可能，这将对公司盈利给予支撑。近期焦炭价格持续下滑，焦煤价格也受影响下挫，但公司主产焦炭替代煤种高炉喷吹煤，价格表现相对而言更为抗跌。在宏观经济下滑、下游产业景气度和需求下降的大环境下，抗风险能力相对更强。

## 4. 企业经营发展展望

2009年，公司董事会将继续围绕做大做强煤炭主业，巩固提高行业地位的发展战略，不断推进煤炭资源整合，全面加强安全管理工作，坚持贯彻成本效益原则，积极应对复杂市场环境，努力实现经营业绩稳步增长，不断提升企业竞争能力。公司2009年经营计划是：预计原煤产量完成1650万吨，商品煤销量完3610万吨，预计主营收入141.95亿元，利润总额15.70亿元。

为实现以上目标，公司将主要做以下工作：首先加强安全管理力度，转变投入重点；第二，在生产上降低成本，加强资金管理；第三要从销售上调整部署，优化销售管理。扩大中央和省属以及周边电力企业煤炭供应，锁定内部化工企业和战略合作企业的煤炭供应。

## （七）神火集团

### 1. 基本情况

河南神火集团有限公司（以下简称“神火集团”）是以煤炭、发电、电解铝生产及产品深加工为主的大型企业集团，中国企业500强，河南省百户重点企业，河南省重点

扶持的七家煤炭骨干企业及七家铝加工企业，河南省第一批循环经济试点企业。现有总资产 160 亿元，拥有 10 余家全资、控股、参股企业，分布于上海、深圳、贵州、河南及澳大利亚等地。

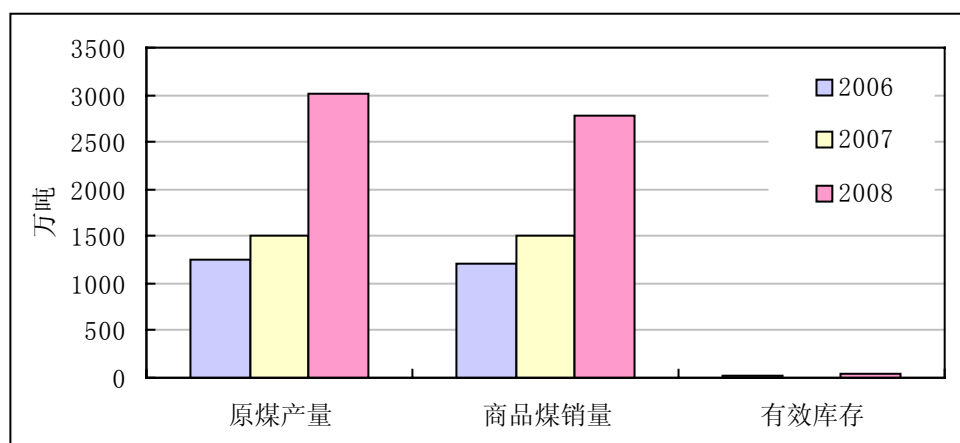
近几年，神火集团坚持科学发展观，大力发展循环经济，努力创建资源节约型企业，随着煤—电—铝—铝材一体化经营和产业链的不断延伸，企业已步入高速发展的快车道。2007 年，首次进入中国企业效益 200 佳。

## 2. 发展动态

### (1) 产运状况

2008 年，集团公司原煤累计产量为 3016.2 万吨，同比增加 1514.4 万吨，增长 100.8%。全年累计销售煤炭 2781.2 万吨，同比增加 1278.2 万吨，增长 85%。

图60: 2006~2008 年神火集团产销情况



数据来源：中国煤炭工业协会，中经网根据资料整理

表59: 2008 年神火集团在建煤矿情况

名称	持股比例 (%)	可采储量 (万吨)	设计产能 (万吨)	预计投产日期	备注
控股:					
梁北煤矿	92%	16667	300	2009 年底	扩建项目，产能由 90 万吨提高至 300 万吨
薛湖煤矿	100%	9475	120	2008 年底	新建
泉店煤矿	82%	8092	120	2008 年底	新建
郑州天宏李岗矿	70%	8413	120	2010 年底	新建

名称	持股比例 (%)	可采储量 (万吨)	设计产能 (万吨)	预计投产日期	备注
整合地方煤矿		1000	75	2008 年底	扩建
小计		43647	735		
参股:					
新郑煤电	39%	18600	300	2008 年 10 月	新建
合计(权益)		50901	852		

注：控股煤矿按 100%权益计算。数据来源：公司公告

表60： 2009、2010 年神火集团主要煤矿产量预测

单位：万吨

煤矿名称	持股比例	主要煤种	2006	2007	2008E	2009E	2010E
控股							
新庄煤矿	100%	无烟煤			235	235	235
葛店煤矿	100%	无烟煤			100	100	100
梁北煤矿	92%	瘦煤			110	110	300
刘河煤矿	100%	无烟煤			45	45	45
薛湖煤矿	100%	无烟煤			120	150	
泉店煤矿	82%	瘦煤			120	150	
郑州天宏李岗矿	70%	无烟煤					
整合地方小煤矿		瘦煤			10	75	75
参股							
新郑煤电	39%	贫煤				300	300
合计(权益)			409	423	500	922	1172
合计产量(并表)			409	423	500	805	1055

注：控股煤矿按 100%权益计算，参股煤矿按所持的权益的比例计算。数据来源：公司公告，中经网整理预测

## (2) 财务分析

上市公司：2008 年，公司全年生产煤炭及深加工产品 480.67 万吨，销售 498.15 万吨；生产铝产品 40.94 万吨，销售 41.65 万吨，实现了产销平衡。2008 年，公司实现营业收入 120.0610 亿元，较上年同期增长 38.33%；归属于上市公司股东的净利润 11.4954 亿元，较上年同期（调整后归属于上市公司股东的净利润）增长 36.98%，主要原因是：（1）国内煤炭市场需求旺盛，煤炭售价涨幅较大；（2）公司积极调整产品结构，

高附加值的精煤、块煤产销量增加；（3）所得税适用税率由 33%下调至 25%。公司各项财务指标表现稳定，总体还呈现增长态势，表明公司发展良好。

**表61： 2005～2008 年神火股份财务指标**

	单位	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
获利能力					
销售毛利率	%	22.12	26.95	33.61	52.43
主营业务利润率	%				50.67
销售净利率	%	9.57	9.66	10.16	28.78
总资产收益率	%	8.64	8.12	6.61	18.14
净资产收益率	%	39.26	42.50	20.81	30.58
经营能力					
应收账款周转率	次	36.68	96.34	51.81	55.14
存货周转率	次	11.15	8.15	7.77	10.01
固定资产周转率	次				0.97
总资产周转率	次	0.90	0.84	0.65	0.63
偿债能力					
流动比率		0.47	0.51	0.77	0.55
速动比率		0.39	0.33	0.60	0.46
利息保障倍数	倍	5.00	6.84	5.48	33.35
资产负债比率	%	74.43	69.78	72.73	51.74
发展能力					
主营业务收入增长率	%	41.51	116.04	139.23	33.51
营业利润增长率	%	16.35	126.37	-0.53	38.08
净利润增长率	%	40.30	105.33	-15.55	37.55
利润总额增长率	%	93.96	131.53	-0.84	37.06
净资产增长率	%	49.53	0.56	24.72	7.69
总资产增长率	%	36.20	28.32	172.82	64.47

数据来源：中经网上市公司年报整理

### 3. 企业竞争力分析

#### (1) 产业链完整

集团公司主要从事煤炭采选、加工、火力发电、电解铝（材）生产等业务，具有较为完整的煤—电—铝—材产业链，同时为解决煤炭外运问题，还将投资建设许昌—禹州铁路专用线。

#### (2) 运输成本低

公司位于河南、安徽、江苏和山东四省交界的商丘地区，临近经济发达、能源缺乏的华东地区，拥有自备铁路运输专线与京沪铁路相连，具有运输成本低的区位优势。

### 4. 企业经营发展展望

(1) 行业形势：煤炭行业的目前的需求形势较 2008 年严峻，下游行业困难重重，国家政策效果还有待时日，煤炭市场总体上还是供过于求；铝行业由于目前强大的产能使得 09 年的供给过于充足，加上下游企业经营上的困难，铝产品的价格低于成本以下，很多冶炼厂开始限产，随着国家振兴规划的实施，铝行业可能 09 年内有所好转，亏损面减小。

(2) 公司发展思路：公司将 2009 年定位为“挖潜增效年”，通过优化公司的产业结构，优先发展煤炭行业，垫实产业基础，同时完善产业链条建设，补强公司在电力方面的薄弱环节；依靠科技进步，加快提高公司的装备水平。

## (八) 山西焦煤集团

### 1. 基本情况

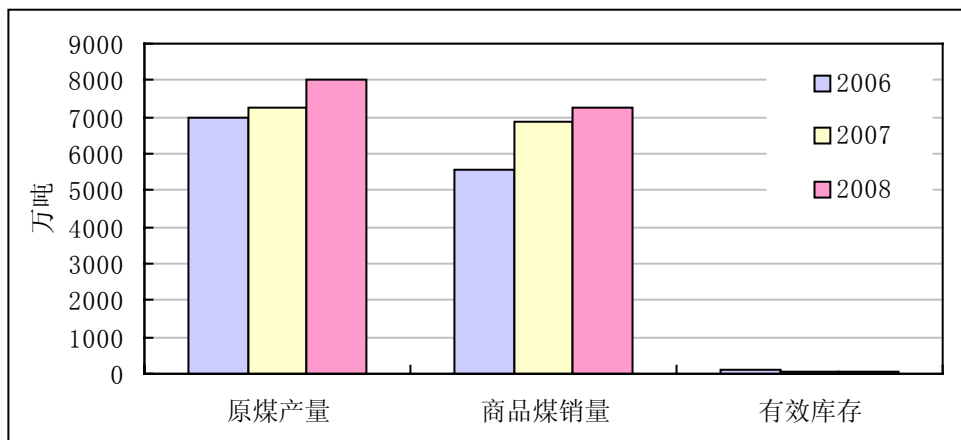
山西焦煤集团公司是中国目前规模最大、煤种最全、煤质优良的炼焦煤生产企业。目前，子分公司主要有西山煤电集团公司、汾西矿业集团公司、霍州煤电集团公司、华晋焦煤公司、山西焦化集团公司、煤炭销售总公司、国际发展有限公司。是以煤炭开采加工为主，集矿井建设、煤矿机械制造、机电设备修造、发供电、化工、建筑安装、建材、运输、进出口贸易以及三产服务业于一体的主业突出、综合发展的多元化大型企业集团。

### 2. 发展动态

#### (1) 产运状况

2008 年，山西焦煤集团原煤总产量完成 8029 万吨，同比增长 11%；精煤总产量 3771 万吨，同比增长 14%；商品煤销量 7231.8 万吨，同比增长 5.2%。百万吨死亡率 0.149，安全生产保持了稳定。

图61: 2006~2008 年山西焦煤集团产销情况



数据来源: 中国煤炭工业协会, 中经网根据资料整理

## (2) 财务分析

集团情况: 2008 年, 集团销售收入 706.6 亿元, 同比增长 90%; 实现利税预计 144.5 亿元, 同比增长 162.7%, 名列山西省第一; 其中利润总额预计 48.1 亿元, 同比增长 200.6%。

上市公司情况: 报告期公司实现营业收入 132.55 亿元, 比上年增长 69.87%; 归属于母公司所有者的净利润 34.89 亿元, 比上年增长 231.86%。各项财务指标均有较大程度提高, 表明公司发展良好。

表62: 2005~2008 年西山煤电财务指标

	单位	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
获利能力					
销售毛利率	%	51.48	40.57	38.44	38.83
主营业务利润率	%				37.87
销售净利率	%	26.33	13.48	13.82	17.36
总资产收益率	%	24.18	9.46	9.72	11.40
净资产收益率	%	37.52	17.82	18.62	21.14
经营能力					
应收账款周转率	次	28.08	22.21	20.99	19.66
存货周转率	次	16.00	14.55	14.23	11.14
固定资产周转率	次				1.15



	单位	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
总资产周转率	次	0.91	0.70	0.70	0.66
偿债能力					
流动比率		1.73	1.53	1.68	1.51
速动比率		1.63	1.40	1.56	1.37
利息保障倍数	倍	45.10	14.92	14.70	89.33
资产负债比率	%	40.38	45.45	47.54	47.82
发展能力					
主营业务收入增长率	%	69.87	11.83	24.22	49.40
营业利润增长率	%	117.00	11.28	1.14	55.91
净利润增长率	%	223.10	9.04	-1.08	54.15
利润总额增长率	%	28.94	10.66	0.71	57.77
净资产增长率	%	57.61	13.95	12.30	20.10
总资产增长率	%	49.01	11.94	12.03	20.83

数据来源：中经网上市公司年报整理

### 3. 企业竞争力分析

#### (1) 资源优势

在我国的煤炭资源中，炼焦煤资源储量不到 600 亿吨，仅占我国煤炭资源总储量的 28%，其中主焦煤和肥煤仅占炼焦煤储量的 17%和 13%，焦肥煤在我国煤炭资源中的稀缺性显而易见。公司的生产矿区位于古交矿区，是山西焦肥煤资源的主要集中地之一，资源优势 and 垄断地位较为明显。目前公司拥有西曲矿、镇城底矿、马兰矿和西铭矿并配有相应的洗煤厂，原煤的核定产能为 1280 万吨。经过近几年的技术改造，原煤、精煤产量基本稳定。

表63： 2008 年西山煤电公司煤炭产能及资源储备情况

	核定产能(万吨/年)	煤种	剩余年限
西曲矿	340	焦煤	76
镇城底矿	190	肥煤	70
马兰矿	400	肥煤、贫煤	90
西铭矿	350	瘦煤	42

资料来源：公司公告，中经网根据资料整理

## （2）客户及运输优势

山西焦煤是铁道部首批列入大客户管理的行列之一，煤炭运销优势明显，能够为用户提供长期稳定的能源供应。

山西焦煤已经发展成为从煤质检验、对煤种规格品质的细化研究，到铁路运输、售后服务一条龙的专业化公司，每年集中销售近 6000 万吨的煤炭资源，在煤炭市场上具有很强的影响力。

公司的主要客户包括宝钢、马钢、鞍钢、本钢、唐钢、沙钢、首钢等，公司向这些客户销售的精煤占煤炭销售收入的比例稳定在 80%左右，长期的战略合作关系和稳定的客户群保证了公司的煤炭销售。

## 4. 企业经营发展展望

### （1）公司发展思路

公司今后的发展将着重于以下几个方面：一是加强安全基础管理；二是提升煤炭产业规模和生产效率，深入推进现代化矿井建设和优质高效选煤厂建设，加快释放兴县矿区产能，实现煤炭生产的规模化、集约化和现代化；三是延伸煤基产业链，推进重点电力、焦化项目建设，全面提升公司核心竞争力；四是加快实施资源战略，在充分挖掘现有矿井资源潜力的同时，在省内积极寻求参与整合煤矿资源，选择资源条件优越和潜力大的煤矿进行购并，进一步强化公司资源优势。

### （2）2009 年度经营计划和措施

2009 年公司的主要生产经营目标是：原煤产量 1800 万吨，洗精煤产量 937 万吨，商品煤销量 1801 万吨，发电量 38.35 亿度。

为完成这一目标，公司将采取以下措施：第一、落实责任，保障企业安全生产。第二、应对金融危机，深入挖潜，提高经济运行质量。公司将进一步加强资金、预算、成本管理，努力降低成本，实现挖潜增效。实施资金紧缩政策，严格控制投资规模，集中有限资金重点保证安全生产、职工生活和重点工程项目建设。第三、抓好重点工程建设，为可持续发展打好基础：继续稳步推进古交电厂二期 2\*60 万千瓦项目，搞好质量、进度和造价控制；年内完成兴县斜沟矿区建设项目用地审批、矿井地质勘探精查报告批复和项目手续核准，完成井巷工程、原煤仓建设，通风、供电、排水等系统以及选煤厂主厂房建设等；继续推进内蒙古世林化工 4×30 万吨（一期 30 万吨）煤制甲醇项目；年内开工建设巴颜高勒井田煤矿项目及太原西山日盛煤焦有限公司 60 万吨/年清洁型焦化及余热综合利用发电工程项目。第四，尽快完成 30 亿元公司债券审批和发行工作。

## （九）开滦集团

### 1. 基本情况

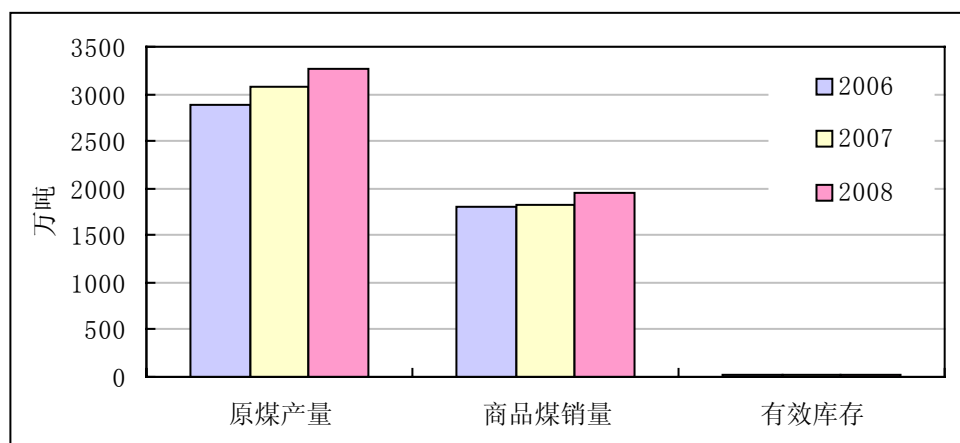
开滦（集团）有限责任公司是河北省目前最大的煤炭企业。肥煤、焦煤、1/3 焦气煤等煤种齐全，主要供应冶金、焦化、发电等大企业。除煤炭产品外，还经营机械制造、建筑安装、电力、焦化、新型建材、化工、矾土、运输、商贸等产业。

### 2. 发展动态

#### （1）产运状况

2008 年，集团公司原煤累计产量为 3260.2 万吨，同比增加 187.6 万吨，增长 6.1%。全年累计销售煤炭 1942.6 万吨，同比增加 116.4 万吨，增长 6.4%。

图62： 2006～2008 年开滦集团产销情况



数据来源：中国煤炭工业协会，中经网根据资料整理

#### （2）财务分析

上市公司：公司 2008 年实现营业收入 94.01 亿元，利润总额 11.35 亿元，归属于母公司股东的净利润 8.28 亿元，与上年相比分别增长了 71.71%、41.48%、32.71%。除获利能力指标以外，各项财务指标较往年呈现不同程度增长，表明公司发展稳定。

表64: 2005~2008 年开滦股份财务指标

	单位	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
获利能力					
销售毛利率	%	29.58	25.75	35.86	34.80
主营业务利润率	%				33.70
销售净利率	%	8.81	11.30	15.40	15.35
总资产收益率	%	9.05	9.48	9.83	11.61
净资产收益率	%	19.20	20.67	18.99	17.86
经营能力					
应收账款周转率	次	24.76	97.35	46.31	45.31
存货周转率	次	20.83	17.89	14.42	18.91
固定资产周转率	次				1.39
总资产周转率	次	0.99	0.84	0.64	0.76
偿债能力					
流动比率		1.09	1.10	0.78	0.83
速动比率		1.01	0.97	0.72	0.75
利息保障倍数	倍	5.99	8.09	14.68	17.78
资产负债比率	%	57.30	54.20	51.89	44.84
发展能力					
主营业务收入增长率	%	2.66	72.66	22.08	67.42
营业利润增长率	%	61.72	31.15	37.80	35.30
净利润增长率	%	35.90	26.68	22.43	51.58
利润总额增长率	%	41.48	29.62	39.33	35.57
净资产增长率	%	44.08	16.42	15.11	14.15
总资产增长率	%	24.74	24.74	40.81	50.18

数据来源: 中经网上市公司年报整理

### 3. 企业竞争力分析

#### (1) 产业链优势

公司利用自有资源, 延伸产业链建设, 目前已经形成“煤、焦、化”完整的上下游产业链条。公司煤化工产业建设主要依托于炼焦所产生的副产品, 焦炉煤气、焦油和粗苯的精细加工, 不仅延长了煤基产品的产业链条, 实现资源的合理利用, 同时缓解了环境污染状况。

## （2）运输优势

公司地处河北省唐山市境内，周围有京沈、通坨、大秦和坨港四条铁路干线，京沈、唐津、唐港三条高速公路，秦皇岛港、塘沽港、京唐港三大港口，煤炭可直抵华东、华南市场和全国各地，并远销海外，运输优势明显。

## 4. 企业经营发展展望

企业发展规划：2009 年，公司将继续加快推进能源化工综合发展战略，在稳步提升煤炭产能和规模、实现煤炭资源扩张的同时，突出做大做强、做精做细煤化工产业，加快产业结构优化升级，促进经济发展方式转变，不断增强抵御市场风险能力，努力保持公司经济持续稳健运行。具体发展计划是：煤炭产能逐步增加，加拿大煤炭资源开发取得实质性进展；煤化工延深项目加快建设，产业规模进一步扩大。

公司主要面临的风险：公司面临的风险主要来自三个方面，首先是宏观经济环境波动带来的风险；其次是企业安全生产管理的风险；第三，来自节能环保监管的风险。

## （十）冀中能源集团

### 1. 基本情况

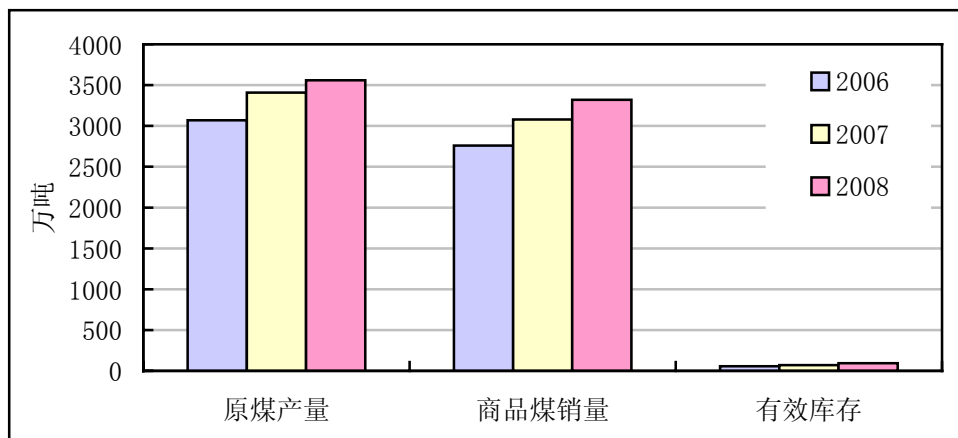
河北冀中能源集团有限责任公司是由金牛能源集团和峰峰集团整合重组而成。资产总额为 282.98 亿元，净资产总额为 116.50 亿元。煤炭储量达 150 亿吨，可采储量 20 亿吨以上。

### 2. 发展动态

#### （1）产运状况

2008 年，集团公司原煤累计产量为 3559.5 万吨，较 07 年（07 年数据为峰峰集团和金能集团加总而得）增加 151.1 万吨，增长 4.4%。全年累计销售煤炭 3320.7 万吨，同比增加 241.6 万吨，增长 7.9%。

图63: 2006~2008 年冀中能源产销情况



数据来源: 中国煤炭工业协会, 中经网根据资料整理

## (2) 财务分析

上市公司情况: 金牛能源 2008 年实现营业收入 92.76 亿元, 同比提高 74.96%, 实现营业利润 28.04 亿元, 同比提高 175.54%, 实现净利润 19.96 亿元, 同比提高 175.15%。公司 2008 年各项财务指标均有增长, 可见企业运营良好。

表65: 2005~2008 年金牛能源财务指标

	单位	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
获利能力					
销售毛利率	%	49.16	36.62	37.65	43.72
主营业务利润率	%				42.43
销售净利率	%	21.17	10.77	12.44	16.60
总资产收益率	%	10.42	10.15	10.74	13.96
净资产收益率	%	34.92	15.73	14.79	17.97
经营能力					
应收账款周转率	次	16.76	23.64	15.99	16.87
存货周转率	次	17.52	22.16	18.79	16.64
固定资产周转率	次				1.23
总资产周转率	次	1.07	0.94	0.86	0.84
偿债能力					
流动比率		1.17	0.95	0.95	1.18
速动比率		1.07	0.88	0.86	1.06

	单位	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
利息保障倍数	倍	76.95	25.17	26.09	99.76
资产负债比率	%	43.66	39.27	32.91	25.76
发展能力					
主营业务收入增长率	%	74.96	36.48	21.03	33.22
营业利润增长率	%	138.56	30.74	-19.45	50.14
净利润增长率	%	240.94	18.22	-9.34	39.75
利润总额增长率	%	229.90	28.47	-16.50	54.75
净资产增长率	%	51.05	11.14	10.17	48.30
总资产增长率	%	77.76	25.02	25.14	9.77

数据来源：中经网上市公司年报整理

### 3. 企业竞争力分析

#### (1) 资源优势增强

2009 年金牛能源有望集团整体上市，公司将增发收购大股东旗下峰峰煤矿、邯矿集团和张矿集团，随着收购的完成，2009 年公司的煤炭储量将大幅度增加。拟收购的煤矿的可开采储量 3.28 亿吨，超过母公司现有划定资源可开采数量 2.90 亿吨。拟收购煤矿的合计产能 1294 万吨，也使得公司现有煤炭产量翻番。预计洗精煤产量可以增加 300 万吨左右，公司未来的销售产品也增加了化工用无烟煤以及动力煤品种，品种资源也得到丰富。

表66： 2008 年冀中能源煤炭产能及资源储备情况

	核定产能(万吨/年)	可开采储量(万吨)	可采年限(年)
峰峰集团			
大淑村矿	125	1791	10
万年矿	200	5652	20
九龙矿	150	6300	30
新三矿	72	1196	13
梧桐庄矿	185	6255	24
合计	732	21193	21
邯矿集团			
云驾岭矿	157	2004	9
陶一矿	45	473	8
陶二矿	120	4394	28

	核定产能(万吨/年)	可开采储量(万吨)	可采年限(年)
郭二庄矿业(85.97%的股权)	150	1399	7
合计	472	8269	13
张矿集团			
宣东二号矿	90	3299	16
合计	90	3299	16
总计	1294	32761	18

资料来源：公司公告，中经网根据资料整理

## （2）运输优势明显

集团地理位置优越，公路、铁路四通八达。周围有京珠高速、107 国道、青兰高速和 309 国道四条公路主干线，京广铁路、邯济和邯长铁路三条铁路，距京塘港、天津港、青岛港、日照港均较近。

## 4. 企业经营发展展望

（1）2009 年的经营计划及保证措施：公司将以创建本质安全型和环境友好型企业为基础，统筹谋划，精心组织，切实抓好煤炭生产，确保公司煤炭生产继续保持高位运行；夯实基础，应对市场风险，积极促进企业管理水平的提升；大力推进向峰峰集团、邯矿集团、张矿集团发行股份购买资产事项的进展，按照证监会、交易所等相关规定，周密组织各项工作，力争尽早完成本次重组，进一步提升公司的综合实力，彻底解决与控股股东的同业竞争问题；狠抓关键，突破瓶颈，全力推进重点项目建设；进一步优化结构，多元发展，增强非煤产业竞争力；坚持科技兴企，转变方式，努力提高公司的发展质量。

（2）风险因素与应对措施：2009 年，受整体经济形势的影响，煤炭市场的供需状况仍存在不确定性，煤炭价格仍可能有一定的调整，对公司的整体经营业绩将可能存在一定的影响。公司将密切关注煤炭市场行情，进一步强化成本管理，根据市场需求调整煤炭产品结构，延伸产业链，最大限度地降低市场风险对公司经营业绩的影响。



## 第八章 煤炭行业重组分析

### 一、煤炭行业市场结构调整的动向

目前，世界上许多国家的企业集团都是囊括煤炭、电厂、铁路、港口等行业。在发达国家，煤炭产业的生存、发展可分为两种模式：一是专业化公司，煤矿和煤矿不断兼并组合成大企业集团，向用户提供产品并大量出口，这种类型适用于开采条件好、铁路运距短、用船舶运输出口，或距离国内用户较近的煤炭企业，比较典型的国家有澳大利亚、印尼及南非；第二种是和下游产业结合，组建一个完整的企业，如煤电、煤化工、煤钢联营。这种模式的特点是实现资源共享，减少税收环节，通过降低成本、提高终端产品的附加值占有更广阔的市场空间。目前大多数发达国家均采用这种模式。

近年来，我国煤炭行业发展也呈现出上述趋势，且进入 2008 年后更加快了进程。

表67： 2008 年煤炭行业整合重组重点事件

	事件	分析
1	两淮亿吨级大型煤电基地率先竣工投产	①我国首个大型煤电基地，预计 08 年煤炭生产规模将达到 1.2 亿吨；②邻近经济发达、能源消费量大的华东地区；③基地内保有煤炭资源储量 252 亿吨，占华东地区煤炭资源储量的 45%。
2	河南七大国企重组整合——平煤集团和中国神马集团整合为中国平煤神马能源化工集团有限责任公司；永煤集团、焦煤集团、鹤煤集团、中原大化、河南省煤气集团重组为河南煤业化工集团有限责任公司	①通过资源整合，平煤将能够获得神马化工产业的技术、经验，以及继续向下游煤化工拓展的机会，而神马将能获得平煤稳定的煤炭资源供应，实现双赢。②永、鹤、焦煤均为我国煤炭企业前 50 强，中原大化、煤气集团分别为省属国有大型化肥企业和亚洲最大的煤制气企业，重组产业链优势明显，可增强河南省煤化产业的行业话语权
3	国投新集收购发电公司股权	①将增加华东电网电源储备容量，有利于稳定华东电网“皖电东送”的供电能力和供电可靠性；②煤电一体化有利于充分发挥安徽能源基地的优势，变输煤为输电，减轻煤炭运输压力。
4	开滦股份与京唐钢铁签订项目合作焦油初加工项目	合资公司将有效延伸煤基产业链，形成一个煤焦化的上下游一体的完整循环型产业体系，将建成煤焦油深加工行业的世界领先企业。
5	国投新集与国投电力重大重组停牌	集团下属子公司在各行业的地位均不显著，通过有机结合，将在煤、电、港口、化工产业链条上实现更大的价值，同时在今后的央企重组中赢得更有利的位置。

	事件	分析
6	金牛能源搭建冀中能源煤炭业务整体上市平台	借助此次重大资产重组，将所属的煤炭业务全部纳入金牛能源管理，实现冀中能源所属煤炭业务的整体上市。
7	安源股份江西矿业的整体上市	

资料来源：中经网根据资料整理

煤炭行业的整合，大煤炭基地的建设，市场集中度有望提高，从而提高煤炭企业的议价能力。国务院正在大力整合煤炭资源，规划建设十三个国家级煤炭基地，届时我国煤炭企业将形成较为集中的市场态势，煤炭市场竞争格局将得到根本改变。煤炭的行业集中度越高，议价能力越强，煤价大幅下滑的动力越弱。

向下游产业拓展，致力煤炭上下游一体化，发展空间扩大。在做大做强煤炭主业的同时，选择向下游非煤产业延伸，是那些煤炭资源相对比较贫乏的煤炭企业的最佳选择。国家现在积极推进煤炭液化示范工程和煤制烯烃项目，实现煤液化、煤化工产业化；支持煤炭企业联合建设大型坑口电厂，发展坑口煤矸石发电、热电联共、矿井疏干水综合利用的循环经济模式，实现煤炭就地转化等工作，这为相关公司的非煤业务发展指明了方向。目前有多家上市公司积极拓展非煤业务，例如兰花科发展化肥业务，金牛能源发展建材业务，上海能源发展电解铝业务，神火股份发展电、铝一体化产业等、神华集团煤电路一体化都是不错的发展模式，也创造了优良业绩。

## 二、煤炭行业重组存在的问题

重组是当前煤炭业发展所面临的必然趋势，但由于我国煤炭业重组刚刚起步，还存在许多阻碍因素：

### （1）煤炭资源配置不合理，煤矿企业准入门槛低

资源是煤矿企业发展的基础，在资源价格走向市场和采取竞争手段配置过程中，由于准入门槛低，导致一些不具备办矿条件的企业和个人利用其经济实力上的优势参与矿业权竞争，存在通过炒卖资源牟利。部分地方管理部门将整块煤田人为分割，配置给多个主体开发，加剧了资源分散程度。如近年来一些投资公司或个人以独资、合伙的形式进入贵州竞买资源，他们不以组织生产为目的，主要以炒卖资源、转让煤矿等短期行为为主，赚取差价。由于没有完善的煤矿企业准入制度，造成煤炭资源开发队伍鱼龙混杂，资源浪费严重。矿业权不合理配置的现状提高了资源整合、兼并重组的成本，不利于行业的持续发展和大型煤炭企业集团的建设。同时，一些国有煤炭企业由于历史包袱沉重，缺乏资金而拿不到矿业权，资源后备保障能力严重不足。

### （2）兼并小煤矿成本高、风险大，影响大型煤炭企业兼并重组的积极性

煤炭行业是高危行业，大多数中小型煤矿装备水平低、开采工艺落后、安全生产基础差、事故发生概率高，而大型煤矿企业又面临着严格安全考核制度。河南省煤炭生产百万吨死亡率考核指标，要求大型国有企业不高于 1，中小型煤矿企业不高于 3。如果对兼并后的小煤矿仍旧按照大矿标准进行考核，大矿将承担很大的安全生产压力，影响兼并重组的积极性。同时，由于在对小煤矿进行资产评估时，资源价值增值较快，矿业权价款高，有的小矿主漫天要价，造成兼并重组难以实施。如贵州省内煤炭资源矿业权价款由 0.8 元/吨上涨到 3 元/吨，企业面临很大资金压力，难以承受。此外，对被兼并矿井的技术改造和产业升级需要投入巨额资金，并购成本较大。

### （3）存在地方保护主义，跨区域兼并重组难度大

由于煤矿资产构成较为复杂，不同省区内大型煤炭企业管理主体不同，难以实现相互间的重组整合，即使有共同的出资主体，但由于受地方利益等因素影响难以真正实现兼并重组。有些地方还存在地方保护，增加了小煤矿整合重组的难度。如青海省大量煤炭资源控制在私营企业和个人手中，河南义马煤业集团有限公司在进入青海省开发资源过程中，为获取矿业权付出了很高的成本，且地方政府要求必须由当地企业控股经营，这给外省企业进入青海整合重组造成很大的障碍。目前，国家虽然明确了一个矿区由一个主体开发的原则，但还缺乏具体的整合重组政策措施，跨区域资源整合和跨区域大型煤炭企业集团的发展受到制约。

### （4）企业文化融合困难，重组后企业管理亟待加强

随着兼并重组的推进，煤炭企业集团公司规模和业务迅速扩大，一些实施兼并重组的煤炭企业面临着各种管理问题，例如郑煤集团兼并重组了 45 个周边煤矿，兼并的众多中小煤矿企业，产能分散，技术装备落后，结构性矛盾突出，发展后劲不足；部分被兼并过来的煤矿企业管理制度不健全，人员素质较低，经营不善；郑煤集团公司先进的管理理念、企业文化移植到被兼并企业中去还需要有一个较长的过程；兼并重组小煤矿后，郑煤集团公司在企业组织结构、管理控制等方面也存在不适应的情况。

### （5）煤矿企业兼并重组手续繁杂，税费负担较重

一是由于周边矿权设置复杂影响办证。如由重庆煤业集团在贵州开发的木孔煤矿，其核准文件和相关资料已经齐备，但因与周边小煤矿矿界重叠，致使采矿许可证迟迟无法办理。二是行业管理职能分散，对兼并重组煤矿进行工商登记、产权变更等事项，涉及部门多，程序繁杂，影响兼并重组工作实施。如土地使用手续要先到省国土厅办理采矿许可证，才能到林业厅办理林地核减批复，再回到国土厅办理土地使用手续，往返多次，时间很长。三是税费负担较重。河南郑煤集团有限公司在兼并收购煤矿时，郑煤集团公司以资源、技术、管理入股的增值部分要先行缴纳所得税，加重企业兼并重组的负担。

#### (6) 地方基础设施不完善，投资环境需要改进。

一些地方政府部门服务意识不强，存在多头监管，不按照法律法规收取税费等，让企业无所适从。如贵州有些地方不按照税法规定，对煤矿企业不管是否有利润，均按销售收入的 6%收取企业所得税。贵州省有些地区基础设施有待完善，一些公路不能满足煤炭外运需求，电力保障能力低，造成部分矿井供电没有双回路，只能靠柴油发电机补充，停电现象时常发生，给煤矿安全生产造成很大威胁。贵州省电煤价格从 2007 年 7 月才刚刚放开，目前电煤价格平均只有 200 元/吨。贵州对出省煤炭还征收价格调节基金，影响了煤炭销售，造成煤矿企业盈利空间小。

### 三、国家相关政策分析

从总体上讲，目前中国已有和新组建的大型煤炭企业集团，仍存在数量少、规模小的问题，煤炭产业还摆脱不了过度竞争、无序竞争的阴影。国家对于煤炭行业企业的重组历来是支持的。2007 年末国家发改委发布了《煤炭产业政策》，2008 年初发改委等 7 部门又专门组织河北、河南、贵州等省区的煤炭重组调研，并发文肯定国有企业的战略性重组成果。可以看出建设大型煤炭基地，促进企业重组，通过资产流动带动生产结构调整，是煤炭行业未来发展的重要目标之一。

#### 1. 首个产业政策出台，规范行业发展

2007 年 11 月 23 日，国家发改委发布了《煤炭产业政策》，目的是要把关系国计民生的煤炭产业做大做强，《煤炭产业政策》从布局、准入、组织、技术、安全生产、贸易运输和资源保护等方面对行业发展进行了明确规定，其中在产业组织部分明确规定把发展大型煤炭企业集团作为行业发展的主要目标。

表68： 煤炭行业整合主要相关政策

说明	内容
原则和目标	鼓励以现有大型煤炭企业为核心，打破地域、行业 and 所有制界限，以资源、资产为纽带，发展大型煤炭企业集团。
行业内	以现有大型煤炭企业为核心，兼并、重组中小型煤矿；
	鼓励中小型煤矿整合资源、联合改造，实行集约化经营。
行业间	鼓励大型煤炭企业参与冶金、化工、建材、交通运输企业联营；
	鼓励发展煤炭、电力、铁路、港口等一体化经营的具有国际竞争力的大型企业集团。

资料来源：中经网根据资料整理

## 2. 发改委调研肯定重组成果，提五点建议深化行业兼并

在政策层面，最近两年，煤电一体化经营也成为行业主管部门明确鼓励的方向。国家发改委在 2008 年 3 月公布的《煤矿企业兼并重组调研报告》中，鼓励大型煤炭企业兼并重组相关联产业的企业，鼓励电力等大型企业兼并重组煤矿，实现煤电一体化经营。

**表69： 国家发改委对煤矿企业兼并重组的政策建议**

提议	内容
提高开办煤矿和获取矿业权的准入门槛	建立严格的开办煤矿准入制度，包括煤炭资源矿业权获取的“准入机制”，提高开办煤矿企业的准入门槛，清退不合格企业，禁止不符合准入规定的个人和企业进入煤炭行业。
建立煤炭资源向优势企业流转机制	(1) 按照一个矿区由一个主体开发的原则，优先向矿区内优势煤炭企业配置资源，由一家大型煤炭企业进行统筹规划开发。(2) 对已获得采矿权但不具备管理优势的企业，可以通过矿业权转让，鼓励将其资源、资产评估后入股兼并重组企业；鼓励企业通过平等协商转让采矿权，接收方向受让方支付矿业权价款，并给予经济补偿。
继续实施“关小建大”政策	以各种手段抵制资源整合、不参加兼并重组的小煤矿，国土资源管理部门不予新增资源，采矿权到期后不予延期，有关部门不得为其办理有关证件、执照变更手续，相关证照到期后，当地政府应该依法关闭。
对大型煤矿企业重组中小煤矿提供政策支持	(1) 对国有重点煤炭企业整合地方煤矿进行的产业升级、技术改造，在补助或贴息资金、项目核准等方面给与重点支持。(2) 对资源整合矿井技改期间国有企业以资源、技术、管理入股评估增值部分免缴或缓缴企业所得税，减轻参与兼并重组煤矿企业的负担。(3) 被兼并企业安全考核指标在 3 年过渡期内按原考核口径逐年递减，3 年后按照大矿标准进行考核。
政府相关部门要加强煤炭行业重组整合的协调和指导	(1) 政府有关部门要建立协调联动机制，简化办事程序，一站式集中办理整合煤矿证照变更手续。(2) 要尊重市场规律，取消价格调节基金，减少不合理的税负和收费。

资料来源：中经网根据资料整理

## 3. 各地政府积极推动煤炭产业整合

政府推进煤企管理重组的决心也很大。山西省积极相应政府号召，顺应目前煤炭行业发展形势，于 2008 年 9 月份出台了《推进煤矿企业兼并重组的实施意见》，推进煤炭企业兼并重组。



表70： 推进煤矿企业兼并重组的实施意见分析

说明	内容
总体思想	(1) 坚持政府调控和市场运作相结合，依法推进煤矿企业兼并重组；(2) 坚持培育大型煤矿企业集团和与建设大型煤炭基地相结合，提高煤炭供应保障能力。
发展方向	(1) 坚持发展先进和淘汰落后相结合，依托大型煤矿企业兼并重组中小煤矿，发展煤炭旗舰企业，实现规模经营；(2) 坚持大型煤矿企业集团现有开发布局基本不变，优先兼并重组相邻煤矿企业和资源；(3) 坚持“总量适度、优化布局、改善结构、提升水平”和“关小上大、产能置换、有序建设”的原则，以市、县(市、区)为单位整合重组，全省保持产能基本平衡。
理清矛盾	坚持保障企业正常经营活动和维护劳动者合法权益相结合，促进社会和谐稳定。

资料来源：中经网根据资料整理

## 四、我国煤炭行业重组效应分析

### 1. 煤电重组效应分析

神华集团准格尔能源公司项目一期工程是国家“七五”、“八五”期间煤炭建设体制改革的新形式，开了煤电路一体化经营模式先河。该项目建成后，这种模式便成为准能公司的核心竞争力。2008年，准能公司已累计生产原煤1.56亿吨，发电195.58亿千瓦时，发送煤炭2.7亿吨。

近年来，随着能源供应形势的日趋紧张，“煤电顶牛”现象日益严重，“市场煤”与“计划电”之间的矛盾也影响到了国民经济的平稳运行。若能让煤电两行业走联合之路，实现联营，签订中长期的供货合同，两个“顶牛”的行业将有望通过产业联动解决争端，实现双赢。同时，这也是目前美国等国通用的做法。

就产业自身而言，煤炭属于一次能源里的资源型产品，本身并不需要过多加工。实践证明，受开采条件、安全等诸多因素限制，煤炭产业仅靠自身发展劳动密集型格局，并不会带来更多效益。

一直以来，电力行业是煤炭行业最大最稳定的大户。目前，每年已开采的煤炭中，有一半是供应给电力行业的，今后随着社会对电力需求量的增加，对电煤的需求预计将达70%以上。这两大行业唇齿相依的关系已是不争的事实。但受计划经济体制的影响，两大行业长期以来各自为政，利益分割，在价格问题上纷争不止。电力企业抱怨煤价太高，导致发电成本过大；煤炭企业则抱怨煤价水平仍然偏低，目前只是恢复性上涨。因此，煤电之争的根本原因在于人为地分割了同一产业链条上的两个重要环节，因此，构建完整的产业链条，让两大行业共同抵御市场风险，建立长期的战略合作伙伴关系将成为未来行业发展的主要趋势之一。

## 2. 煤钢重组效应分析

表71： 煤钢重组事件分析

日期	事件	效应(钢企)	效应(煤企)
2008. 6. 18	福山能源宣布引入首钢控股为股东，并建立长期战略合作协议。	首钢集团是我国的特大型钢铁企业，年产量上千万吨，对精煤的需求量巨大。在当前煤价高企及库存紧张的情况下，首钢入股福山能源，能获得稳定的能源保障，抵御煤价上涨所带来的成本压力。	合作对于煤炭企业也起到良好作用，由于运费大幅节省，煤炭价格不会大幅下降，同时能够保证销量稳定，使得煤炭企业能够得到稳定收益。目前，推进煤钢一体化，已成为煤炭和钢铁企业降低市场风险，提高企业竞争力的重要战略选择。
2008. 8. 12	武钢与山西焦煤集团签订战略合作框架协议，共同投资建设武钢广西防城港焦化项目。	2008年，武钢在与上游煤炭行业的合作方面非常积极，继6月份与河南平煤集团战略重组外，8月份又与山西焦煤合作。此举对武钢的煤炭供应将起到保障作用，这也体现了目前钢铁企业在上下游投资方面的趋势。	
2008. 9	宝钢资源公司与河南焦煤举行了赵固二矿综合开发项目暨焦作煤业(集团)新乡能源公司合资合同签约仪式。	河南焦煤具有百年开采历史，主要生产低硫、低灰、热稳定性较好的优质无烟煤，是全国主要无烟煤生产基地之一。此次与河南焦煤的合作，对于宝钢打造强势战略供应链，确保煤炭长期安全稳定供应将起到积极作用。	
2008. 12. 8	开滦精煤股份有限公司与首钢京唐钢铁联合有限责任公司签订了合作意向书，共同投资组建合资公司在曹妃甸区域建设煤焦油加工项目。	目前，钢铁行业的发展过程中，钢铁企业加大向上下游行业的延伸成为行业发展的一个新趋势。首钢在上下游产业的投入逐渐加大，这对于企业的发展具有良好的促进作用，有利于企业提高自己的综合竞争力。	

资料来源：中经网根据资料整理

## 五、企业并购发展趋势分析

总的来看，我国煤炭企业中长期将维持垄断竞争的格局，随着政策向国有重点煤炭企业的倾斜，未来我国煤炭资源将加速向国有大型煤炭企业集中。国家支持煤炭资源整合和有实力的大型煤炭企业兼并重组活动，鼓励大企业集团的发展，我国将掀起区域内煤炭企业整合、跨区域企业整合的浪潮。为获得长远发展竞争力，各煤企将加强煤炭资源储备，实施跨区域资源整合战略，有实力的大型煤炭企业将加快海外资源整合。同时，为降低市场风险，煤企将加强与电力、钢铁、运输等企业的战略合作，通过参股、控股等资本运作手段，打通上下游通道，发展煤炭业务一体化。另外，融资能力将成为煤炭企业竞争力的重要决定因素之一，煤炭企业将努力拓宽融资渠道，积极上市融资，增加资金来源，适时投资新项目。

未来我国煤炭行业集中度将稳步提升，竞争将主要集中在几个大型煤炭企业之间，占有运输优势的企业将获得主动地位。中小型企业之间的合作行为将成为趋势，共同应对大企业的竞争。上下游企业之间的相互渗透将成为煤炭行业竞争中的新亮点。同

时，由于资源的稀缺性，占有优质炼焦煤、动力煤及无烟煤资源的企业，将获得较好市场收益。

（完）