

中国煤炭行业季度运行报告

(2007 年一季度)

一、总体运行情况

一季度煤炭行业供需呈基本平衡格局，库存基本合理，运输较为有序，行业利润大幅增长。从煤炭市场发展趋势看，二季度，煤炭市场需求增幅将有所回落，供需略显宽松。一方面，迎峰度夏将使电力需求明显增加，电煤消耗将相应有所增加，但与一季度相比，生活用煤数量减少，总体上看煤炭需求增幅将有所回落；另一方面，今年以来煤炭产量继续保持较快增长态势，加之铁路、水路运力明显增加，水力发电供给较为充足，因而煤炭供需将呈基本平衡、略显宽松的格局。

1. 总体生产情况

进入 2007 年以来，煤炭行业在经历了 2006 年的平稳增长后，继而又呈现出快速增长的趋势，行业生产情况明显改善。2007 年 1-3 月累计，煤炭行业共完成工业总产值 1098.22 亿元，同比增长 28.7%，增速比上年同期提高 4.3 个百分点，增幅创下了自 2006 年以来工业总产值增速的新高。

工业总产值增长情况（单位：亿元）

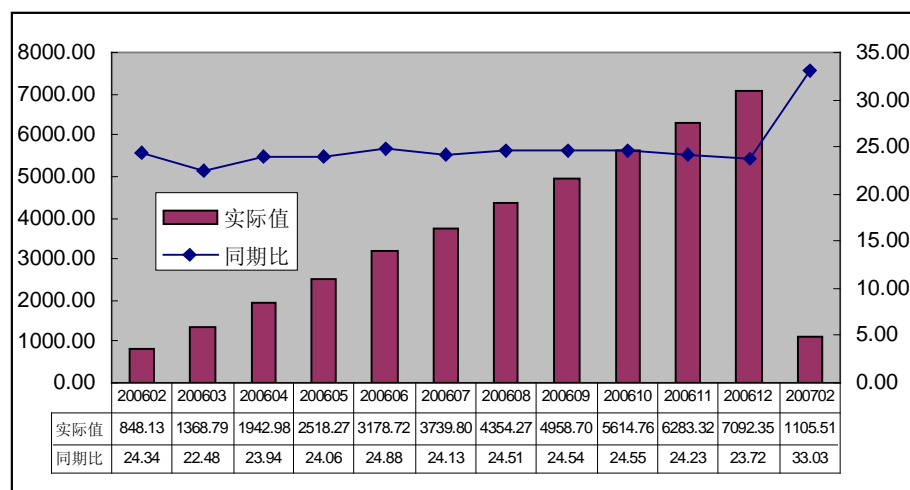
	工业总产值	同比增长
200603	841.24	24.29
200604	1382.60	24.86
200605	1950.85	25.88

200606	2540.09	25.34
200607	3178.87	25.59
200608	3758.21	25.23
200609	4346.13	24.28
200610	4957.27	24.39
200611	5606.83	24.48
200612	6266.55	24.33
200702	6988.30	23.45
200703	1098.22	28.7

2. 产品销售情况

今年以来，随着宏观经济的持续快速增长及重化工趋势的加强，全社会用煤需求继续上升，煤炭价格继续上扬，煤炭行业市场需求稳定增长。2007年1-2月，煤炭行业共实现产品销售收入1105.51亿元，同比增长33.03%，增速比上年同期大幅提高8.7个百分点。

产品销售收入增长情况（单位：亿元）

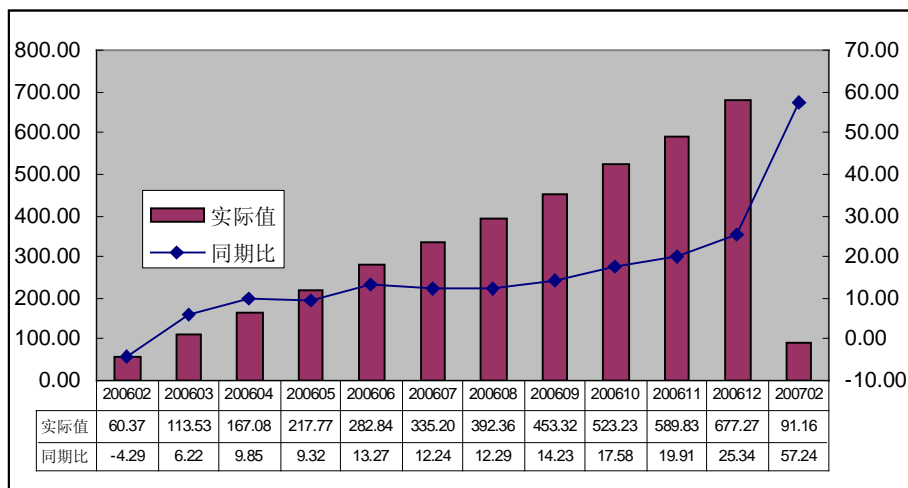


3. 企业总体经营情况

随着煤炭价格的上升以及企业技术改造的逐步完成，煤炭行业的效益大幅改善。2007年1-2月累计，煤炭行业共完成利润总额91.16亿元，同比增长57.24%，而上年同期的利润增速只有4.29%，较比全

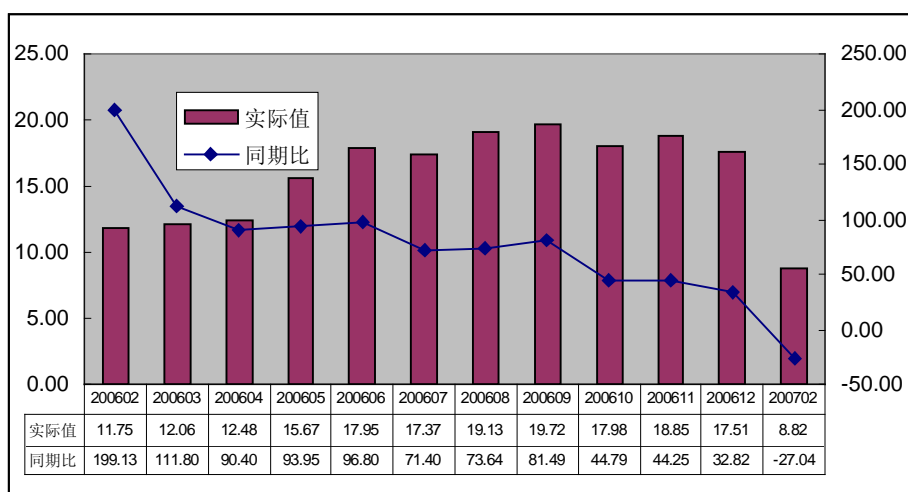
部工业利润 43.8% 增速高出 11.16 个百分点煤炭行业效益的改善再次引起投资者的密切关注。

利润总额增长情况（单位：亿元）



与此同时，煤炭行业的亏损程度明显减轻。2007 年 1-2 月累计，煤炭行业亏损企业亏损额 8.87 亿元，同比下降 27.04%。这说明，在国家严格控制中小煤炭企业生产的产业政策下，煤炭行业的基本面发生变化，供需天平再度向供给一方倾斜。

亏损企业亏损额情况（单位：亿元）

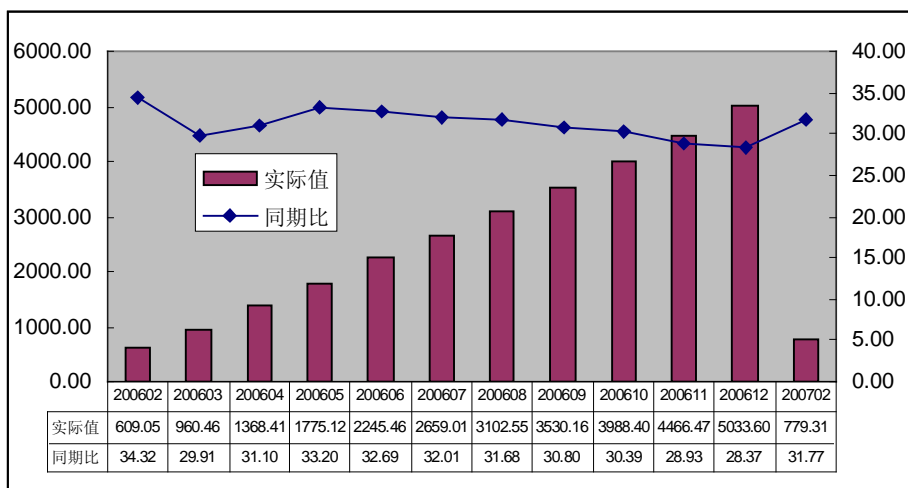


4. 产品销售成本和费用情况

2007 年全国煤炭企业新增的政策性成本主要是煤炭探矿权、采矿权价款、可持续发展基金（目前只针对山西省）。3 月 1 日起，山西省开征的可持续发展基金。可持续发展基金具体征收办法为：基金征收额=适用煤种征收标准×矿井核定产能规模调节系数×原煤产量，其中，适用煤种征收标准为：动力煤 5—15 元/吨、无烟煤 10—20 元/吨、焦煤 15—20 元/吨。矿井核定产能规模调节系数为 90 万吨及以上的为 1.0，45-90 万吨的调节系数为 1.5，45 万吨以下的调节系数为 2.0。华经纵横估算，若按 30 年摊销，07 年煤炭探矿权价款的征收将导致企业吨煤成本净增 3-13 元/吨。面对这些不断推高的煤炭成本，煤炭企业必将会反映到煤炭销售价格上面。07 年 3 月，原中央财政煤炭企业销售成本为 209.62 元/吨，同比上升 3.1 元/吨，较 06 年平均成本 192.68 元/吨上升了 16.94 元/吨，增幅为 8.79%。

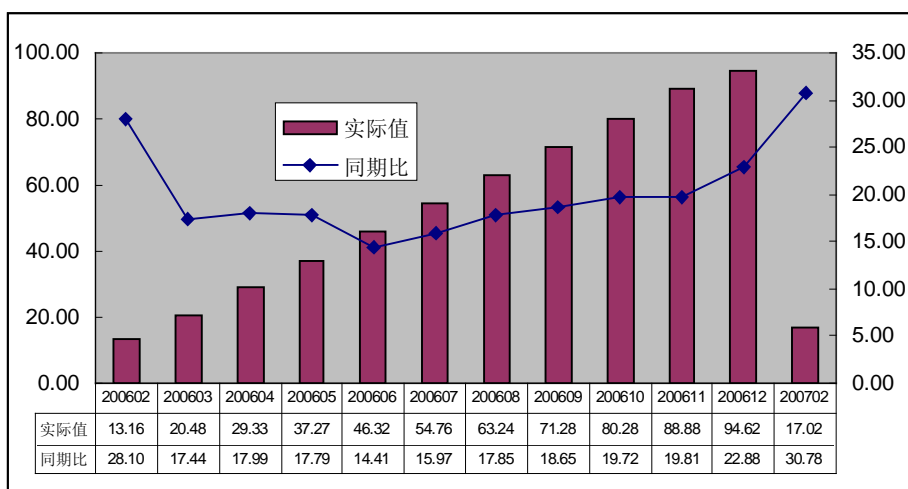
2007 年 1-2 月累计，煤炭行业共支出产品销售成本 779.31 亿元，同比增长 31.77%，增速继续处于长期趋势线的上方。这说明，随着国家一系列环保政策和税收政策的落实，煤炭行业的外部成本压力较大。但是，相对于劳动生产率的提高和价格的走高，产品销售成本并没有影响到行业利润持续增长的格局。

产品销售成本增长情况（单位：亿元）



由于资源性产品的供应相对偏紧，在加上行业发展的基本面不断改善，银行大多视大中煤炭企业为优质客户，银行贷款投向煤炭行业的规模扩大，从而导致煤炭行业财务费用增速大幅提高。2007年1-2月，煤炭行业财务费用支出 17.02 亿元，同比增长 30.78%，比上年年末大幅提高 7.9 个百分点。

财务费用增长情况（单位：亿元）



5. 资产资金运营

总体来看，目前煤炭行业资产和负债增长大体吻合，行业风险继续处于可控范围。2007年1-2月累计，煤炭行业总资产规模为10872.6

亿元，同比增长 24.56%，总负债 6631.36 亿元，同比增长 24.52%，负债增速比上年同期下降了 7.1 个百分点。

煤炭行业负债率变化（单位：亿元）

	资产总计	同期比	负债合计	同期比	资产负债率
200602	8764.13	27.89	5347.22	31.66	61.01
200603	9040.19	28.39	5552.68	30.55	61.42
200604	9227.78	27.54	5684.10	30.04	61.6
200605	9360.08	26.48	5762.94	27.98	61.57
200606	9536.4	25.59	5912.57	27.58	61.99
200607	9733.07	25.40	6025.54	25.90	61.91
200608	9889.78	24.88	6142.80	26.99	62.11
200609	10069.95	24.87	6265.45	26.64	62.22
200610	10337.75	26.46	6413.36	27.30	62.04
200611	10557.48	26.79	6528.27	26.67	61.83
200612	10828.11	27.29	6542.52	25.06	60.42
200702	10872.57	24.56	6631.36	24.52	60.99

6. 上下游产业的相关影响

2007 年，煤炭行业有诸多不确定性因素。归纳起来，影响煤炭市场的因素主要有：

（1）宏观政策 2006 年及 2007 年初出台的一些有关煤炭行业政策，将对 2007 年煤炭市场产生的影响。煤炭出口退税政策及汇率变化：表现在，取消了煤炭出口退税政策；对煤炭、焦炭、原油等能源类产品以暂定税率形式加征 5%出口关税，同时对煤炭、成品油、氧化铝等 26 项资源类产品的进口税率由 3%至 6%降低为 0 至 3%。煤炭出口退税政策，将影响煤炭企业出口的积极性，内销量增大，对国内煤炭价格有冲击。

山西开展煤炭工业可持续发展试点政策：山西开展煤炭工业可持续发展试点，对煤炭生产企业征收煤炭可持续发展基金、矿山环境治

理恢复保证金和煤矿转产发展资金三项基金。煤炭企业约增加成本 40 元/吨至 50 元/吨。再加上已经出台的煤炭资源税、安全生产专项费和资源有偿使用费,2007 年煤炭企业政策性成本将增加 70 元以上,可能推动煤价上扬。

煤矿整顿关闭政策:2006 年 9 月,明确了全国煤矿整顿关闭的目标和任务,到 2008 年 16 类煤矿一律关闭。去年以来,全国已取缔非法采煤矿点 1 万余处(次),关闭不具备安全生产条件和非法煤矿 5900 多处。2007 年一季度全国已经关闭了小煤矿 2393 处。山西省在已经关闭矿井 1156 处的基础上,到 2007 年 6 月将再关闭矿井 500 处至 600 处。煤矿整顿关闭深入,将促进煤炭生产秩序将进一步好转。

(2) 运输因素

目前来看,2007 年铁路运力将大幅增加:大秦线运力比 2006 年再增加 5000 万吨;神朔黄线复线改造完工后运能较大;2006 年 7 月份实现全线铺通的黄万铁路为西煤东运开辟了一条新的下海便捷通道,为神朔黄铁路煤炭运量增加创造了有利条件。由于煤炭需求增幅明显回落,铁路运力增幅有可能超出煤炭需求的增长幅度,由此造成煤炭市场的过剩压力能力加速。

(3) 影响煤炭供给的不确定性因素增多。煤炭产能、产量扩张的动力存在,人民币升值增加了煤炭进口的预期;政策调整将在一定程度上制约煤炭供应能力。主要影响因素有:一是产能集中释放期来临,今年将新增产能 8000 万吨左右;二是资源整合导致生产能力提高。至 2010 年,我国将建成 13 个煤炭基地,产量达 17 亿吨;三是小煤矿淘汰一次性降低煤炭供给。2007 年将关闭 2209 处,产能由此

下降 5000 万吨左右；四是安全准入门槛提高，客观上也限制了煤炭产能的增加和释放。

(4) 煤炭需求增长趋于平稳。随着经济增长，社会对煤炭的需求继续增长，与 2006 年相比，煤炭需求增幅将出现小幅回落。一是，固定资产投资增幅将有所回落。钢铁、建材、化工等主要耗煤行业对煤炭的需求拉动将有所减弱；二是，投资结构和产业结构继续改善。重工业投资将由产能扩大向产业升级转变，多数重工企业的低效率、高耗能生产工艺的淘汰步伐加快，将促使煤炭需求将进入平稳发展的新阶段；三是，节能降耗抑制煤炭需求将有效抑制煤炭需求的增长。限制类企业节能降耗的压力明显加大。四是，耗煤行业出口退税率下调的政策效应体现，煤炭出口数量将趋减。

7. 行业景气现状及走势预测

预计 2007 年煤炭供需仍将保持总体平衡、总量略显宽松的态势，但局部地区、部分煤种、个别时段煤炭供给过剩和紧张的现象将同时存在。从煤种看，优质动力煤以及强粘结性炼焦精煤供给偏紧，低质煤炭供大于求。从时段看，迎峰度夏和冬季取暖期间局部地区仍可能出现供应偏紧的问题。

2007 年煤炭价格总体上仍将保持适度上扬趋势。随着国家推进煤炭市场化改革，鼓励供需双方根据市场供求关系自主协商定价，原来长期偏低的优质电煤重点合同价格，必然按照供求关系和稀缺程度向市场价格靠拢。同时，政策性增支因素较多，煤炭生产成本大幅上升，也必然推动煤炭价格上扬。适度提高煤炭价格，有利于促进用煤

行业结构调整与节能技术进步。

二、行业内主要产品市场供求分析

1. 各主要产品产量情况

3月份,全国原煤产量完成17775.9万吨,同比增长10.31%。3月份,全国煤炭日均装车49090车,同比增加2920车,增幅6.3%;煤炭铁路运量完成10046.3万吨,增幅8.8%。全国主要港口完成煤炭发运3725.1万吨,增幅15.2%。一季度累计,全国规模以上煤炭企业共生产原煤49492.8万吨,同比增长14.84%,增速比上年同期提高了约3个百分点。

规模以上煤炭企业原煤生产变化 单位:万吨, %

	本月产量	本月同比	累计产量	累计同比
200603	16621.77	16.82	43148.24	11.98
200604	17411.80	18.93	60508.93	13.82
200605	17328.46	12.87	77885.73	13.50
200606	17966.69	12.00	96129.26	12.76
200607	16842.13	9.66	112672.40	12.16
200608	17331.75	10.02	130097.73	11.87
200609	18127.50	12.55	147758.88	11.70
200610	18654.62	14.57	167285.19	12.24
200611	18967.07	9.14	186055.71	11.95
200612	20389.21	11.40	206598.66	11.92
200702	14203.22	2.86	31682.23	15.68
200703	17775.90	10.31	49492.76	14.84

3月份,全国洗煤产量为4943.9万吨,同比增长20.33%,增速比上年同期上升7个百分点;一季度累计生产洗煤13235.6万吨,同比增长20.36%,增速比上年同期大幅提高10.2个百分点。可见,洗煤生产的扩张速度明显高于原煤生产。

规模以上煤炭企业洗煤生产变化 单位:万吨, %

	本月产量	本月同比	累计产量	累计同比
200603	3814.47	13.37	10228.17	10.10
200604	3807.49	17.19	13988.94	12.17
200605	4111.07	17.50	18488.12	13.78
200606	4432.63	28.30	22937.31	16.43
200607	4198.75	20.05	27180.46	17.06
200608	4126.73	19.05	31268.49	17.13
200609	4353.69	23.32	35644.10	18.21
200610	4386.05	18.83	40062.75	18.35
200611	4477.69	19.15	44598.15	18.50
200612	4473.55	13.72	49557.14	17.59
200702	3898.84	10.24	8258.55	18.96
200703	4943.92	20.33	13235.56	20.36

2. 各主要产品市场需求情况

一季度我国工业生产继续保持较高增长势头，工业生产总产值完成82120亿元，同比增长27.4%；当季主要耗煤行业即电力、冶金、建材、化工等行业的经济发展态势良好，产品产量增势不减，生产量同比均保持着10%左右的高速增长率。一季度，全国火力发电量和去年同期相比呈现快速增长态势，发电6195亿千瓦时，同比增长17.1%，增速比去年同期提高10.8个百分点，其中3月份完成2164亿千瓦时，同比增长16%，增速比去年同期提高6.4个百分点；冶金行业钢产量一季度累计完成12634万吨，同比增长26.2%，其中3月份完成4696万吨，同比增长25.7%；建材行业水泥产量一季度完成24182万吨，同比增长14.5%，其中3月份完成9309万吨，同比增长2.6%；化肥行业一季度完成产量1331万吨，同比增长15.1%，其中3月份完成492万吨，同比增长10.1%。相关行业的快速增长，在很大程度上支撑着国内煤炭市场的稳定需求。一季度，全国规模以上煤炭企业共实现工业销售值1717.1亿元，同比增长25.25%，增速比上年同期提高

了 1.4 个百分点。

规模以上煤炭工业行业销售值 %，亿元

	工业销售值	同比增长	产成品	同比增长
200603	1351.29	23.38	234.18	47.42
200604	1905.66	24.48	250.78	44.08
200605	2476.96	25.05	265.87	44.67
200606	3088.61	24.61	265.60	39.89
200607	3660.90	24.75	283.46	34.09
200608	4245.48	24.32	294.35	29.55
200609	4848.46	24.20	272.82	23.75
200610	5493.26	24.31	282.26	22.22
200611	6145.05	24.35	281.53	18.49
200612	6873.64	24.04	271.96	26.4
200702	1073.79	27.68		
200703	1717.11	25.25		

由于煤炭产量增长较为平稳，目前煤炭库存水平较低。2007 年 1-2 月，煤炭行业产成品规模为 244.76 亿元，同比增长 13.61%，增速比上年同期下降了近 16 个百分点。2 月末社会煤炭库存 1.42 亿吨，环比增长 3.45%，同比增长 9.51%，处于合理状态。直供电厂存煤 2835 万吨，同比增长 37.35%，略超正常水平。。

3. 各主要产品进出口情况

2006 年 9 月 14 日，财政部、国家发改委、商务部、海关总署、国家税务总局 5 部委联合发出通知，调整部分出口商品的出口退税率，煤炭的出口退税政策被取消。受此影响，2007 年 1 月份国内煤炭进口量首次超过了出口量。中国煤炭进出口自今年开年以来发生了历史性的变化，出现了净进口的局面。3 月份中国煤炭进口量 567 万吨，较上年同期增长 53.2%，创下月度历史最高水平。今年前 3 个月，中国共进口煤炭 1430 万吨，较上年同期增长 60.7%，同期煤炭出口量为 1141 万吨。3

月我国煤炭进出口相抵，净进口 196 万吨，是继今年 1 月之后的又一净进口月。首季度综合下来，我国煤炭进出口相抵后净进口 189 万吨。由于运距较近，当前，我国煤炭进口主要来自印尼和越南。今年一季度，我国从越南进口煤炭 597 万吨，增长 40%。自印尼进口煤炭 489 万吨，增长 4.4 倍。两者合计占进口总量 76%，比去年增长 18%。造成中国煤炭一季度净进口局面的原因是，中国近几年来以电力、冶金等为代表的高耗能重工业飞速发展，极大地刺激和拉动了煤炭过量需求。

煤炭进口变化情况（单位：万吨）

	本月数量	累计数量	累计同比
200512	301	2617	40.1
200601	260	260	28.1
200602	261	520	62
200603	370	890	65
200604	387	1277	73.3
200605	317	1595	63.5
200606	238	1833	51
200607	237	2070	38.2
200608	236	2306	37.8
200609	309	2615	41.1
200610	323	2939	42
200611	445	3384	46.1
200612	441	3825	46.1
200701	470	470	81.1
200702	393	863	65.8
200703	567	1430	60.7

3 月份，全国共完成煤炭出口 371，降幅 24.9%。今年前 3 个月累计，中国出口量为 1141，同比下降 31.9%。事实上，相关资料表明，中国从煤炭的净出口国变为净进口国并非由于国内煤炭市场供不应求所致。2006 年中国全年煤炭进口达 3825 万吨，同比增长 46.1%，价值 16.2 亿美元；而煤炭出口量则同比下降 11.7%，达到 6330 万吨。一方面是源源不断的煤炭进口，另一方面又是基数庞大的原煤出口，两者之间呈现

并不协调的发展趋势。

煤炭出口变化情况（单位：万吨）

	本月数量	累计数量	累计同比
200512	652	7168	-17.3
200601	412	412	-38.8
200602	681	1093	-9.4
200603	581	1674	-16.4
200604	546	2219	-16.2
200605	439	2659	-12.1
200606	544	3203	-12.8
200607	454	3657	-13.7
200608	519	4176	-13.5
200609	626	4802	-11.9
200610	442	5244	-13.6
200611	490	5734	-12
200612	590	6323	-11.8
200701	329	329	-20.4
200702	442	771	-29.6
200703	371	1141	-31.9

4. 煤炭行业固定资产投资增长情况

由于需求旺盛，“十五”期间是建国以来煤炭投资增速最快的时段。据介绍，2001年至2005年11月，全国煤炭固定资产投资已经突破了2253亿元，接近了前九个五年计划总和(2450亿元)；且自2003年年底开始，煤炭行业固定资产投资就大幅度增长；2005年，煤炭固定资产投资增长率为65.6%。有关部门统计，目前全国在建煤矿项目1563个，总规模6.53亿吨，加上改扩建和资源整合，总产能合计约8.3亿吨。按照煤矿建设周期估算，2006年新投产煤炭生产能力在2.2亿吨左右。2007年、2008年新投产能力将在2.6亿吨左右。

今年以来，在国家严格控制小煤窑的高压政策下，煤炭行业固定

资产投资持续高烧的势头有所缓解。2007 年 1-3 月累计，全国城镇规模以上煤炭企业固定资产投资规模为 124.72 亿元，同比增长 4.1%，增速较上年同期大幅降低了 53.3 个百分点。

煤炭行业累计投资情况

	累计值	累计同比
200603	119.76	57.4
200604	201.17	58.2
200605	315.69	63.9
200606	505.57	45.7
200607	648.47	42.5
200608	744.41	36.3
200609	883.41	36.4
200610	1012.25	31.8
200611	1170.47	28.9
200612	1479.35	27.2
200702	40.07	2.3
200703	124.72	4.1

5. 各主要产品价格走势

一季度煤炭市场分析及趋势预测，煤炭价格总体呈小幅上涨的走势。从不同煤种看，一季度动力煤、炼焦煤、化肥用煤和焦炭全国平均出厂价格分别为每吨 306.8 元，584.5 元，541.7 元和 865.3 元，较去年四季度有 2%至 6%的上升幅度。

主产省煤炭平均出厂价每吨（下同）为 429 元，与 2 月份相比上涨 0.66%。其中动力煤、炼焦用煤平均出厂价分别为 310 元、587 元，分别上涨 0.81%和 0.57%。在十个煤炭主产省中，河北、安徽、河南和贵州动力煤价格分别上升 5.59%、1.32%、1%和 1.83%，河北、安徽和贵州炼焦用煤出厂价分别上升 2.96%、0.65%和 1.82%；陕西省动力煤价格下降

1.12%。焦炭平均出厂价为 871 元，上升 0.5%，其中安徽、四川和贵州分别上升 3.99%、0.65%和 1.34%。

受煤炭运输淡季影响，主要煤炭中转港秦皇岛港的煤炭价格小幅下降。3 月份煤炭平仓价为 424 元，比 2 月份略降 0.24%。其中动力煤平均价为 444 元，略降 0.22%；炼焦用洗精煤平均价为 398 元，略降 0.25%。从月内价格走势看，3 月上、中旬价格基本平稳，下旬价格有所下降。3 月下旬煤炭平仓价为 421 元，比 2 月下旬下降 4 元左右，降幅为 0.94%。

主要消费地区煤炭交易价格继续下降。随着上游地区煤炭价格继续下滑，3 月份沿海消费地区的煤炭交易价格也继续下降，月末发热量 5500 大卡/千克的优质动力煤，在上海或宁波港的提货价格已经降至 560-570 元/吨，在广州港的提货价格也已降至 575-585 元/吨，比今年 2 月末下降了 15-20 元/吨，比今年 1 月末下降了 40-50 元/吨。

进入二季度以后，煤炭市场需求增幅将有所回落，供给状况略显宽松。而受国际市场和相关政策调整影响，尤其是取消煤炭出口推税的政策效应逐步显现，煤炭出口下降，进口增加。同时，政策性因素变化促使煤炭行业运行成本增加，对煤炭价格上涨形成较强支撑。

6、各主要产品技术研发走势

炭行业科技创新体系的形成，濮洪九认为主要体现在以下三方面：

一是以企业为主体、产学研一体化的煤炭科技创新体系开始形成。一些大型煤炭企业与高等院校、煤炭科研机构建立了长期、稳定、广泛的技术合作关系。多数企业开始组建自己的研究机构，目前有 8

家大型煤炭企业建立了国家级的技术研究中心，企业的自主创新能力不断增强，取得了一批国内外瞩目的科技成果。

二是煤炭行业科技水平不断提高。随着煤炭经济形势的好转，煤炭企业加大了科技投入。2006年，进入煤炭100强的78家企业的研发经费总投入为75.89亿元，比2005年增长50.93%。同时，全行业装备技术水平和采掘机械化程度有了新的提高，高精度煤田地质勘探技术与数字化矿井地质保障系统得到了广泛推广与应用，东部地区厚冲积层建井技术、深井快速凿井技术迅速发展，大型成套煤矿机械制造技术取得了新的进展，促进了行业整体生产力水平的提高。原国有重点煤矿企业中，已有70多个高瓦斯和瓦斯突出矿井实现了瓦斯监测监控系统联网，矿井抗灾能力不断提高。

三是煤矿安全高效矿井建设有了新的进展。2005年，全国建成安全高效矿井196处，生产煤炭6.35亿吨，人均效率超过17.534吨/工，单井利润1.64亿元，百万吨死亡率0.045人，主要经济技术指标接近或超过世界先进水平。许多省区和煤炭企业正在制定安全高效矿井的发展规划，一个以生产规模化、技术装备现代化、管理信息化和科学化的煤矿现代化建设热潮正在兴起。

三、行业内主要经营情况

1. 中煤集团公司

我国两大煤炭央企之一中煤集团公司一季度实现利润14.4亿元，同比增长85.9%，创历史最好水平。一季度，中煤集团经济运行呈现产销两旺、价格趋升、效益大增和资产质量显著提高的特点。实现工业总产值79.2亿元，同比增长21.6%。主营业务收入实现129.5

亿元，同比基本持平。

在主要产品中，原煤产量 2463.1 万吨，同比增长 23.1%；商品煤产量 1823.5 万吨，同比增长 16.9%；焦炭产量 116.7 万吨，同比增长 33.9%。此外，集团煤机产量 4.9 万吨，同比增长 28%；煤气产量 3 亿立方米，同比增长 4.6%；发电量 7.4 亿度，同比增长 5.8%；电解铝产量 2.4 万吨，同比增长 82.6%；甲醇产量 3.3 万吨，同比增长 48.1%。

2. 山东兖煤集团

兖州煤业首季生产原煤 907 万吨，按年升 0.7%；销售煤炭 836 万吨升 16.1%，其中国内销售 664 万吨升 17.1%，出口销售 104 万吨降 32%。

兖煤煤炭销售平均价格为每吨 382.7 元(人民币,下同)升 7.8%，其中国内为每吨 389.35 元，升 17.5%，出口为每吨 340.03 元降 23.09%，出口价格下降主因期内仍执行 06 年度合同价格所致；兖煤澳洲煤炭销售平均价格为每吨 586.45 元。

3. 中国神华集团

4 月份，中国神华商品煤产量同比升 6.1%至 1210 万吨，前 4 个月累计产量 4940 万吨，4 月份煤炭销售量则升 10.5%至 1580 万吨，首 4 个月累计销售量 6240 万吨。

4 月份出口量 200 万吨，与去年持平，港口装煤量则为 1050 万吨，增加 6.1%，其中黄骅港及天津煤码头装煤量分别为 650 万吨及 140 万吨，分别下跌 3%及增加 16.7%。4 月份总发电量升 31%至 60.4 亿千瓦时，总售电量升 31.3%至 56.6 亿千瓦时。

4. 兖州煤业股份有限公司

公司是华东地区最大的煤炭生产商,也是我国盈利最好的煤矿企业之一。公司继续投资山东、陕西两个新煤矿项目,并收购了澳大利亚南田煤矿,煤炭可采储量已达到 43.2 亿吨。公司大股东兖矿集团是我国四大煤炭生产集团之一,其发展目标是亿吨级大型煤炭企业集团,正在运作耗资千亿的煤制油项目。

2007 年公司一季度实现主营业务收入 37.78 亿元,同比上升 32.26%,主营业务成本 18.08 亿元,公司毛利率大幅回升至 52.14%,比 2006 年第三季度的 47.76%,四季度的 39.04%大幅提升,毛利水平接近 2006 年上半年,显示公司的盈利能力的好转。公司实现净利润 7.01 亿,同比上升 20.44%,增幅相当可观。

5. 开滦精煤股份有限公司

公司拥有资源和地理优势,主要煤种为国内稀缺的肥煤,现有可采储量约为 4.4 亿吨,占全国肥煤总储量的 10%。精肥煤产出率由 05 年的 32.7%提高到 06 年的 35.4%,06 年精肥煤产量为 263.8 万吨,未来将保持在此水平。公司紧邻首钢、唐钢等大型用煤企业,还可依托京唐港和曹妃甸这两个重要港口顺利解决公司未来煤化工产品的运输问题,具有良好的地理优势。

公司的焦炭和煤化工业务将打开未来成长空间,两个焦化厂中迁安中化一期已达产、二期已投产,唐山中润煤化工(京唐港焦化)一期已投产、二期年内开工。另外,唐山考伯斯开滦炭素化工公司也计划在年内开工。上述所有项目预计将在 09 年中期全部达产,届时,公司将形成 420 万吨/年焦炭、30 万吨/年煤焦油加工、25 万吨/年

甲醇、10 万吨粗苯精制加工生产能力，加上现有的 260 多万吨/年肥煤和其他洗煤生产能力，到 2010 年公司销售收入有望达到 100 亿，是 06 年 31.59 亿元销售收入的 3 倍多。公司将从一个煤炭开采企业发展为煤焦化一体化企业，产品结构出现重大调整，焦、化业务收入将占总收入的 75%左右。

6. 大同煤业股份有限公司

公司 2006 年煤炭产量为 1326.43 万吨，销量为 170.65 万吨，同比上升 13.37%，煤炭平均售价为 334.15 元/吨，同比上涨 9.66%。实现主营业务收入 39.12 亿元，净利润 4.81 亿元，分别同比增长 24.33% 和 7.21%，每股收益 0.57 元。公司营业费用上升 44.72%，吨煤成本为 146.41 元/吨，较 05 年的 133.96 元/吨上升了 9.29%。成为净利润未能与主营业务收入同步增长的主要原因。07 年一季报显示，公司实现主营业务收入 11.53 亿元，净利润 1.47 亿元。

公司现有 4 个煤矿煤峪口矿、同家梁矿、四老沟矿、忻州窑矿合计生产能力 1100 万吨，剩余可采储量 3.18 亿吨，剩余可采年限 25 年以下，均处于矿井生命周期中的由成熟期向衰退期过渡的时期。公司未来增长主要来源于募集资金投资的塔山煤矿，设计产能为 1500 万吨/年，资源储量高达 30.71 亿吨，设计服务年限为 122 年，公司拥有 51%的股权。塔山煤矿首采面已经于 2006 年 7 月试生产，06 年共生产原煤 330.15 万吨。预计塔山 07、08 年产量分别能够达到 500 和 1000 万吨。塔山矿井的开发将极大地增强公司的资源储备优势和可持续发展能力。

7. 河南神火煤电股份有限公司

目前主要在产煤矿包括新庄矿、葛店矿以及控股的梁北煤矿。2006年10月、11月，公司分别受让集团拥有的新郑煤电39%及郑州天宏工业公司70%的股权；这些收购为公司未来煤炭业务的扩张奠定了基础。神火股份2007年一季度实现主营收入和主营业务利润分别为8.13亿元和3.34亿元，同比增长96.02%和108.43%，实现净利润1.64亿元，同比增长119.78%，基本符合预期。2007年公司煤炭产量的增加来自去年投产的刘河煤矿，保守估计年产量在30吨左右；公司的煤炭产量增加不足10%，可达440万吨。2008年，在建的三个煤矿中有两个煤矿薛湖、泉店将建成，但对当年煤炭产量几无贡献。2009年，薛湖、泉店煤矿将全年投产，预计产量增加220万吨，同比增幅在50%左右，神火股份公司煤炭全部产量可达660万吨。

8. 河北金牛能源股份有限公司

2006年，金牛能源煤炭综合售价为458元/吨。其中，精煤和1/3焦煤平均售价为615元/吨。基于下游行业需求仍然旺盛以及山西省煤炭采选成本推高煤价产生的正面影响，预计2007年金牛能源煤炭售价同比提高约10元/吨，这将有效提高其盈利水平。

成本费用控制较好。一季度，金牛能源在主营收入同比增长39.2%的基础上，成本费用控制较好。其中，主营成本同比增长39.7%，销售费用同比增长96.2%，管理费用同比增长26.6%，财务费用同比增长120.7%。由于资源勘探及煤炭开采前期支出集中体现于2006年，故金牛能源2007年成本上升压力较小，且政策性成本增支因素较少，故未来不确定性因素将减少。

对外扩张速度快。除原有矿井产能扩张外，金牛能源还通过并购

或新设矿井扩张产能，其一是收购山西段王煤业 40% 股权（另拟受让寿阳县政府持有的 11% 股权），其可采储量为 1.4 亿吨，年产能 90 万吨，07 年底将提高至 120 万吨，最终产能将提高至 300 万吨；其二是控股张家口金牛能源 90% 股权，其地质储量 3.3 亿吨，可采储量 1.4 亿吨，设计产能 180 万吨；其三是持股 90% 的通辽扎鲁特金牛从事的叶腊石业务即将投产。预计金牛能源煤炭产能将于 2007-2009 年相继释放。

资产注入预期强烈。金能集团（由原控股股东邢台矿业集团和邯郸矿业集团合并而成）煤炭储量达到 10 亿吨，年产能提高 1 倍以上。我们认为，出于避免同业竞争的要求，金能集团必然会将旗下资产注入金牛能源，这将进一步提高其安全边际。

四、本季度行业热点或焦点问题

1. 发改委将发布电煤价格指数

电煤价格直接影响发电成本，其价格波动实际上涉及千家万户。国家发展和改革委员会价格司正在编制电煤价格指数，近期将在物价系统内部发布，待进一步完善后，将对社会公开发布。编制电煤价格指数，是为健全和完善煤炭市场体系，增强煤价信息的透明度、准确性和及时性。电煤价格指数编制工作遵循“重点采样、及时有效、科学计算、全面反映、先易后难、逐步完善”的原则，数据采样分别由中国煤炭运销协会、中电联燃料分会进行收集。

目前电煤价格指数编制工作逐步规范，试运行结果可以基本反映煤炭市场的实际情况，拟于近期正式在物价系统内发布电煤价格指数，并随着工作进行，进一步检验和完善这一指数。国家放开了窗体

底端煤炭价格，但煤价波动涉及千家万户，必须加强监测。电煤价格监测制度正在不断完善中，利用这些监测的数据，编制电煤价格指数，先在内部试运行，再公开向社会发布。

2. 铁路运力瓶颈将带动煤炭价格走高

尽管中国去年向铁路系统投入资金人民币 1,552 亿元(合 200 亿美元)，但仍未能打破铁路运力瓶颈问题，这可能致使中国更容易受到煤炭进口价格高企的影响。最近几年中国内陆省份的煤炭产量急剧增长，但是由于铁路系统的运能已经接近极限，如何将煤炭这一主要的能源原料运达千里之外的需求者手中成为令政府官员头痛的问题。

而与此同时，由于中国煤炭进口量不断刷新历史高位，而全球煤炭价格又持续走高，中国的煤炭进口金额也随之水涨船高。中国去年共计产煤 23.2 亿吨，与之相对 2000 年的产量仅有 10 亿吨。而且，煤炭产量迅猛增长的势头并没有丝毫放缓的迹象。国家发展和改革委员会综合运输研究所称，中国 2010 年就会完成 2020 年的产煤目标，届时煤炭产量将达到 27 亿吨。

山西省等中国主要的产煤中心均位于内陆地区，而煤炭消耗量最大的地区却位于东部沿海或人口密集的南部省份。虽然为了减少运输成本，企业近来倾向于将发电厂建在煤矿附近，但是由于输电电网过去投资不足，现在已经不堪重负，煤炭产地远离消耗重地的问题并不能因此得以解决。结果，大部分煤炭还需通过主要的铁路线路运至需求地。山西大同至秦皇岛的大秦铁路就是一条运煤主干线路，秦皇岛是连接华南和和华北的重要港口。中国 2010 年煤炭计划产量的五分之四均需要通过长途运输才能到达需求地，而其中需要铁路承载的运

输量高达 18.4 亿吨。尽管国家最近加大了投入，但是铁路运力仍严重不足，铁路运力远远落后于国民经济发展速度，铁路系统陈旧的设施和车辆无法满足现代化的运输要求。

突出的一个问题是，许多新探明煤田所在地区缺乏适合重载运输的铁路基础设施，而这些新煤田正是中国未来煤炭生产的基础所在。内蒙古就是这样一个地区。自 2004 年开始的大型地质勘探活动在中国内蒙古发现的煤炭储量可能高达 3190 亿吨。因此国家计划建设更多铁路线，并对现有铁轨进行升级。所需资金将通过征收通行费、发行债券和设立投资基金的方式获得。然而煤炭仅是争夺铁路资源的商品之一，铁路系统还承担着其他商品的运输任务。与此同时，铁路系统的客运任务也在加重。铁路系统承担了中国超过 50% 的商品运输任务和 35% 的客运任务。

令中国经济决策者头痛的问题是，没有那一种运输方式能够替代煤炭的铁路运输。综合运输研究所预测，2010 年中国将有 3.38 亿吨煤炭通过高速公路运输，但是该机构也承认，从经济角度考虑，这种运输方式并不划算。使用消耗汽油的交通工具运输煤炭无异于高级能源换取低级能源。中国也借助长江及大运河等内陆河流运输煤炭，但是随着内河水位不断降低，水路选择也越来越不可行。内河并非仅发挥运输作用，两岸的农民需要引水喂养牲口、灌溉农田；两岸的企业在冷却等生产过程中也要用到河水。另外，内河往往深度不够，还经常流经狭窄河道，这就要求货船的平均吨位不能过大。即便如此，河道上也经常发生拥堵。

3. 从“十一五”规划看我国煤炭工业面临的主要问题

国家发展与改革委员会公布了“我国能源发展“十一五”规划”，该规划主要阐明了我国的能源发展战略，明确了能源发展目标、开发布局、改革方向和节能环保重点，是未来五年我国能源发展的总体蓝图和行动纲领，总结了我国煤炭工业取得的重大成绩，同时指出了我国煤炭工业发展所面临的主要问题。

(1)煤炭消费需求不断增长，资源约束日益加剧。煤炭是工业的粮食，是我国的第一能源，虽然我国煤炭资源总量比较丰富，但人均占有量较低，优质资源的储量不断减少，储藏条件不断恶化。随着国民经济平稳较快发展，城乡居民消费结构升级，煤炭消费将继续保持增长趋势，资源约束矛盾更加突出。

(2)我国能源结构矛盾比较突出，煤炭行业的可持续发展面临挑战目前煤炭消费占我国一次能源消费的 69%，比世界平均水平高 42 个百分点。以煤为主的能源消费结构和比较粗放的经济增长方式，带来了许多环境和社会问题，经济社会可持续发展受到严峻挑战。

(3)煤矿安全生产形势不容乐观，维护能源安全任务艰巨。我国煤炭行业的生产条件有所恶化，安全管理还要进一步加强，重大生产事故和人身事故还没有从根本上消除，安全生产形势仍然比较严峻。

(四)煤炭资源利用效率亟待提高，节能降耗任务艰巨。与国际先进水平比较，我国能源效率还有很大差距。“十一五”规划纲要提出了 2010 年单位 GDP 能耗降低 20%左右的目标。我国煤炭生产和使用粗放，煤炭生产和利用效率还比较低，转变煤炭生产和消费模式，提高煤炭产品质量，提高煤炭利用效率，减少能源消耗，仍然是煤炭工业一项长期而艰巨的任务。

4. 关井 4000 处煤矿业继续整合做大

国务院安委会要求,今年年底前确保完成关井 4000 处,同时在 2006 年煤矿死亡人数下降 20.1%的基础上,确保煤矿事故死亡人数下降 2%。公布的《2007 煤矿整顿关闭工作要点》中明确要求,全国煤矿系统将以国有重点煤矿为骨干,鼓励其依法整合兼并小煤矿。

在公布的《2007 煤矿整顿关闭工作要点》中明确要求,全国煤矿系统将以国有重点煤矿为骨干,鼓励其依法整合兼并小煤矿。这样,煤矿领域的大规模整合并购进程将在未来七个月中加速完成,未来的煤矿资源也将向大的煤矿企业集中。

今年煤矿关停的另一举措是将提升煤矿准入门槛。国家发改委将牵头研究制定通过提高小煤矿的资源成本、环境成本、科技成本、税收成本等,合理提高小煤矿的生产经营成本,限制煤炭领域的无序进入。

安委会要求,煤炭资源整合必须是合法矿井对有开采价值的资源进行整合,已关闭矿井原则上不得纳入资源整合。整合后形成的新矿井,一证一矿(井),只能有一套生产系统。按照此前的规划,全国煤矿关停共分三个阶段完成。第一阶段,实际关闭非法和不具备安全生产条件的小煤矿 5931 处,取缔非法采煤矿点 1 万多处。第二阶段,目前全国各地已经确定并公告 2723 处,目前在第三阶段中,计划关闭小煤矿 2209 处。

5. 我国焦化行业产能过剩和资源浪费仍较突出

2006 年我国生产焦炭 29768 万吨,同比增长 4356 万吨,其中规模以上企业产量为 28121 万吨,焦炭出口 1450 万吨。在新增 2750 万

吨产能的同时，2006年累计淘汰落后产能约1500万吨，依靠焦化行业协会和焦化企业主动限产减产，才实现了焦炭市场产销的基本平衡。我国焦化行业在国民经济快速增长的过程中，面临着巨大的市场机遇，也将面临着产能过剩、资源浪费和环境污染严重等严峻挑战。

第一，产能过剩。一些地区仍有土焦和改良焦生产，淘汰落后小焦炉进展缓慢，而随着一批钢铁联合企业加快焦炉配套建设，一批煤炭企业产业链向焦炭延伸，一批大中型焦化企业产能扩张，新建焦炉产能继续增长，焦化行业不得不继续限产减产以维持供求平衡。当前，焦化行业仍面临较大亏损，2007年2月，全国独立核算焦化企业亏损面仍高达34%以上。

第二，资源浪费和环境污染严重。一批焦化企业没有进行焦化产品回收，没有对焦炉煤气回收利用，造成严重的资源浪费。一大批焦化企业环保设施不到位，废水、废气、废渣等污染物排放不达标，严重污染环境，节能减排任务非常艰巨。

第三，国际市场压力增大。国家限制高能耗、高污染、资源性产品出口，焦炭出口面临提高关税的可能，与此同时，国际市场对中国焦炭的依存度下降，也使焦化行业的竞争压力增大。

6. 煤炭新政需要关注三个问题

去年4月，国务院决定在山西开展“煤炭工业可持续发展政策”的试点，等成功积累经验后在全国产煤区推广，以推动我国煤炭工业走上安全、高效、集约、绿色的可持续发展道路，保障我国能源战略和能源安全。日前，试点政策及执行方案公布，共有4项经济政策，即有偿出让煤炭资源矿业权、征收煤炭可持续发展基金、提取矿山生

态环境治理恢复保证金、提取煤矿转产发展资金。此次试点政策被称之为“煤炭新政”，而新政中最受关注的则是四项经济政策中的后三项，就是煤炭生产企业统一征收“三金”。“三金”的征收不仅可以使得煤炭开采造成的环境和社会影响等隐形成本显性化，也可以调节煤炭行业的成本结构，遏制煤炭企业的过高利润。不过，“三金”的征收作为一项新政策，其效果如何关键还在于实施，还需要有配套政策。尤其需要重点关注的是以下三方面问题：

第一，如何据实征收“三金”，防止偷逃行为。“三金”征收依据和征收效果与税收类似，因此，在税收征管中会出现的问题，同样会在“三金”征收过程中遇到，甚至有可能更加复杂。比如，如何确定企业的产量。因为“三金”的征收是根据产量来征收，实际上在一些煤炭开采企业长期存在瞒报产量的问题，而且政府监管部门对与煤炭实际开采量也难以实施有效的监督。这样一来，有可能造成规范经营的企业在依法缴纳“三金”之后，竞争力反而不如偷逃“三金”的企业。再比如，如果企业不缴纳“三金”或者偷逃“三金”，该如何处罚。“三金”缴纳没有严格的处罚规定，也没有税法的强制效力，因此企业偷逃“三金”之后的法律风险，远远低于偷逃税款，这使得其征收的难度也大于税款。最后就是如何避免“官煤勾结”，这是一些地方的煤炭生产之所以出现各种问题的重要原因之一。

第二，如何监管使用“三金”。“三金”中的煤炭可持续发展基金由政府使用，矿山生态环境治理恢复保证金和煤矿转产发展资金则由企业所有，政府监督使用。虽然“三金”的用途已经有了明确的规定，但是，在使用过程中还会碰到许多问题，这些问题在其他类似的专用资金中也曾屡屡出现。例如由地方政府监管使用的社保资金，在一些

地方的使用中就会出现挪用现象。而由企业所有政府监督使用的资金，在实践中容易出现两种情况，一种是政府监管过紧，使得资金无法使用；另一种是政府监管过松，使得专项资金形同虚设。因此，“三金”的使用问题，更需要具体的实施细则加以规范。

第三，在试点期间如何平衡与非试点地区的煤炭价格。由于“三金”的征收仅仅是在局部地区试点，其他地区的煤炭企业就在短期内具有一定的成本优势。在市场供不应求或煤炭价格较高时，试点地区企业只是利润会受到一定影响，但还可以生存；如果市场供求发生变化，煤炭价格快速回落，试点地区的企业由于成本较高，在市场竞争中很可能陷入困境。因此，如何尽快扩大试点，避免试点地区企业处于不利局面，也需要关注。

制作：



中国发展门户网 www.chinagate.com.cn/

友情站点：



全球招标投标网 <http://www.toubiao.info/>



www.china.com.cn/economic/node_5001716.htm



中国采购与招标网 <http://www.chinabidding.com.cn/>