



中国煤炭行业月度运行报告(2007年1-2月)

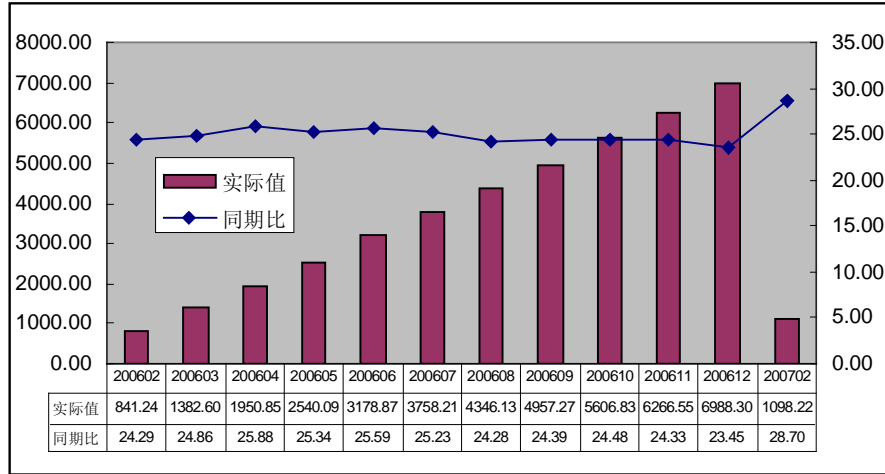
2006年,我国煤炭市场持续数年的供需紧张状况得到有效缓解,煤炭市场购销两旺,煤炭进口依然大幅增长,出口继续萎缩,市场价格总体呈高位小幅上升走势。但同时,煤炭行业产能过剩问题开始凸现、煤价上涨空间缩小与成本大幅增加的矛盾日益突出,整个行业的利润增长水平明显下降。2007年,煤炭需求将保持平稳较快增长势头,煤炭供求维持均衡状态。同时,进出口税率调整、资源税改革等政策将推动煤价上升,煤炭行业盈利水平将保持稳定。

一、总体运行情况

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1-2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%,创下了自2006年以来工业总产值增速的新高。

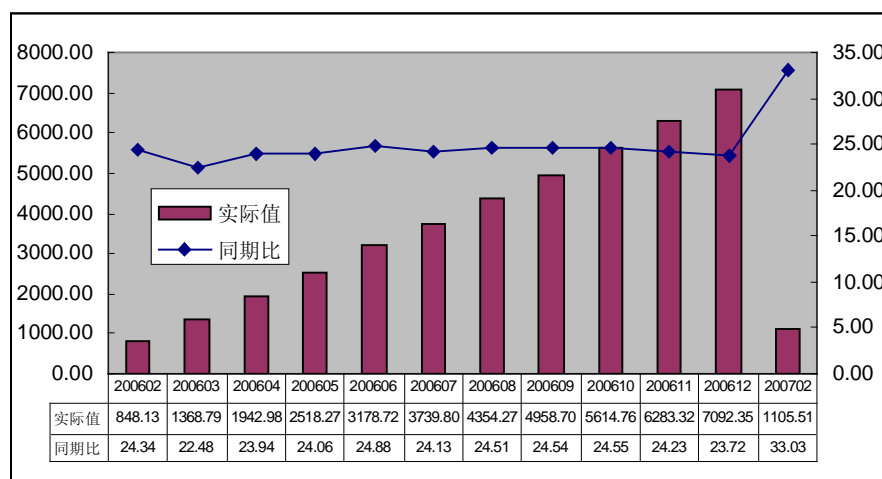
工业总产值增长情况(单位:亿元)



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。

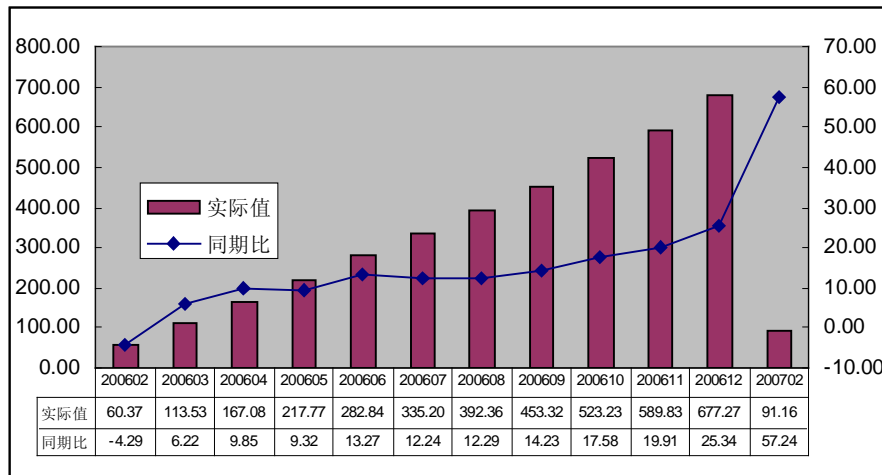
产品销售收入增长情况（单位：亿元）



3. 企业总体经营情况

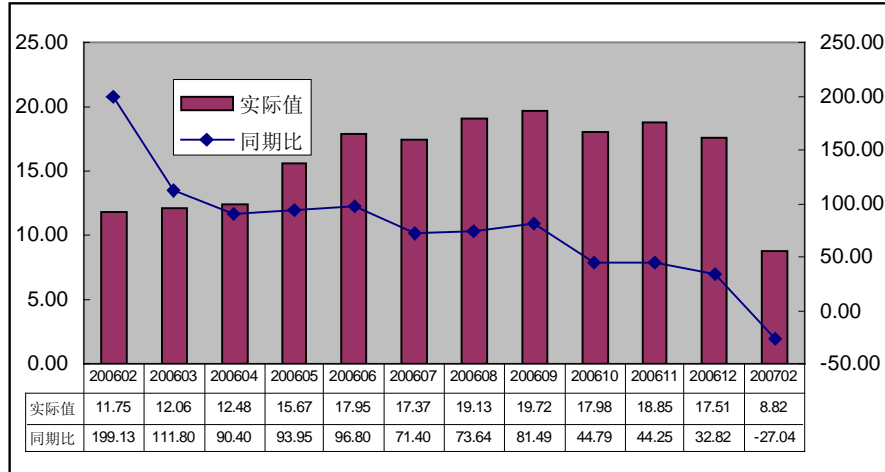
随着煤炭价格的上升以及企业技术改造的逐步完成，煤炭行业的效益大幅改善。2007年1-2月累计，煤炭行业共完成利润总额91.16亿元，同比增长57.24%，而上年同期的利润增速只有4.29%，煤炭行业效益的改善再次引起投资者的密切关注。

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）

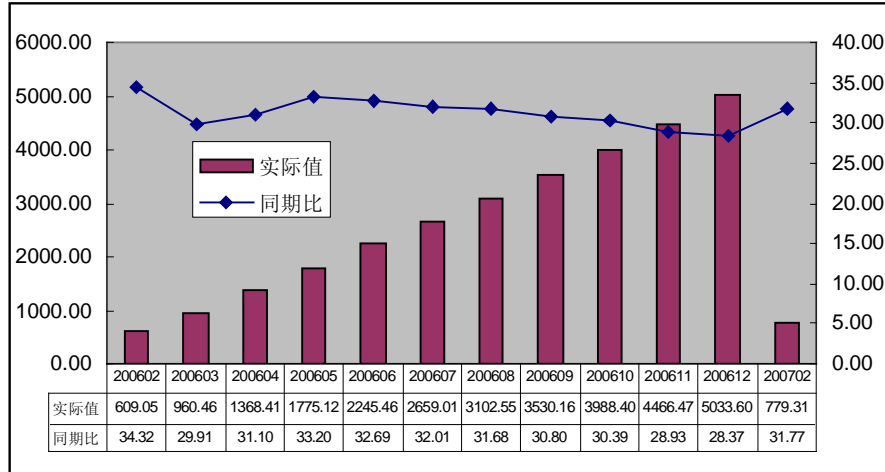


二、财务状况分析

1. 产品销售成本情况

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。

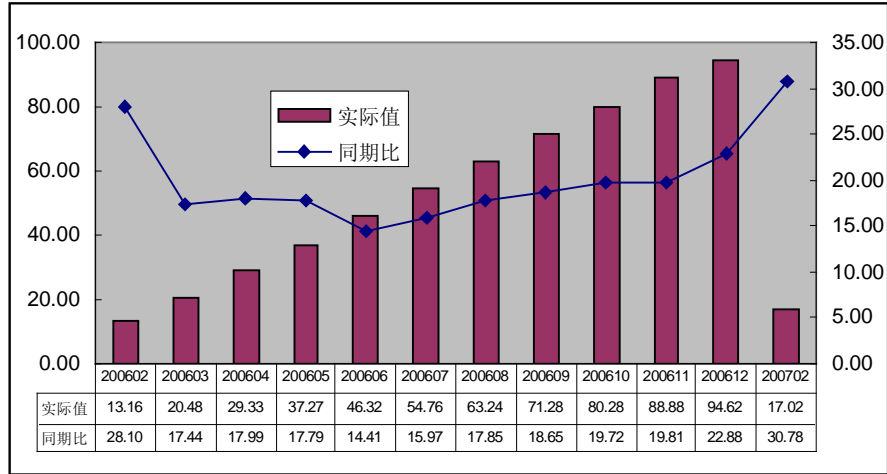
产品销售成本增长情况（单位：亿元）



2. 财务费用增长情况

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）



3. 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



三、市场供需分析

1. 产量分析

1~2月, 全国原煤产量 3.17 亿吨, 同比增长 15.7%, 增速同比加快 6.1 个百分点。据行业统计, 国有重点煤矿、地方国有煤矿、乡镇煤矿产量分别增长 5.4%、1.6%和 0.9%。煤炭出口 811 万吨, 下降 21.7%。2 月末, 直供电厂存煤 2835 万吨, 比 2006 年末增加 424 万吨, 继续处于正常水平。。

规模以上煤炭企业煤炭生产变化 单位: 万吨, %

	本月产量	本月同比	累计产量	累计同比
200602	13697.33	22.11	26620.34	9.56
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	13.5
200606	17966.69	12	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	11.7
200610	18654.62	14.57	167285.19	12.24
200611	18967.1	9.14	186055.7	11.95
200612	20389.2	11.4	206598.7	11.9
200702	14203.2	2.86	31682.2	15.68

2. 销量分析

2 月份我国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, 同比均保持着 10%左右的高速增长率。其中全国火力发电量 2 月份完成 1720 亿千瓦时, 同比增长 6%; 冶金行业钢产量 2 月份完成 3857 万吨, 同比增长 22.3%; 建材行业水泥产



量 2 月份完成 6501 万吨，同比增长 15%；化肥行业 2 月份完成产量 422 万吨，同比增长 13.3%。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。2007 年 1-2 月，煤炭行业共实现工业销售值 1073.8 亿元，同比增长 27.68%，增速比上年同期提高 2.3 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
200602	830.45	25.53	209.62	29.45
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	26.40
200702	1073.79	27.68	244.76	13.61

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。

3. 进出口分析

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。中国海关总署公布的数据显示，中国 1-2 月份共出口煤炭 771



万吨，较上年同期下降 29.6%，共进口煤炭 863 万吨，同比增长 65.8%。

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

继今年 1 月中国煤炭进口首次超过出口后，中国将煤炭净进口国的帽子一路保持到了 3 月，当月的进口量创下了月度历史最高水平。3 月份煤炭进口量达到 567 万吨，同比增长速度高达 53.2%。当月出口量为 371 万吨，同比下降 36%。由于国际市场上煤炭价格仍显平稳，国内外煤炭价格已呈倒挂之势，进口煤炭质优价廉，沿海发电企业更乐意选择进口煤炭。整个一季度，我国共从国外进口煤炭 1430 万吨，较上年同期增长 60.4%。

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
20608	519	4176	-13.5
200609	626	4802	-11.9
200610	442	5244	-13.6
200611	490	5734	-12
200612	590	6323	-11.8

4. 价格走势

2 月份，国内不同地区动力煤的交易价格走势出现异动，整体上呈现走软态势。其中，西部地区煤炭矿价稳定，内陆地区煤炭矿价下滑；重点集散地区煤炭交易价格小幅回调；主要消费地区煤炭交易价格深度下探。2 月份，以大同地区为代表的西部地区煤炭出矿价格保持相对稳定，大同地区具代表性发煤站发热量 5800 大卡/千克以上煤炭的“上站”价格（指发煤站的收购价格）继续保持在 290 元/吨（不含税）左右。由于海上煤炭运价水平滑坡，降低了沿海消费地区的煤炭采购成本，对与沿海消费地区相关的两淮、山东、江苏等内陆地区的煤炭矿价形成打压，导致部分内陆地区煤炭矿价出现了 20 元/吨左右的下滑。

春节前的 2 月上、中旬，沿海集散地区的煤炭交易价格相对稳定，2 月下旬，秦皇岛、天津等港口各煤种的交易价格出现了 5 元/吨的下滑。在具有代表性的秦皇岛地区，2 月底，收到基低位发热量 6000 大卡/千克动力煤的港口平仓价格已经回落到 500 元/吨左右，比 1 月上旬最高水平下降了 15 元/吨左右；发热量 5500 大卡/千克动力煤的港口平仓价格回落到 463 元/吨左右，比 1 月上旬最高水平下降了 12 元/吨左右；发热量 5000 大卡/千克动力煤的港口平仓价格回落到 413 元/吨左右，比 1 月上旬最高水平下降了 13 元/吨左右。

随着上游地区煤炭价格下滑和海上煤炭运价大幅度跳水，2 月份沿海消费地区的煤炭交易价格出现下降，2 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 575—585 元/吨，在广州港的提货价格也已经达到 590—600 元/吨，平均比今年 1 月末下降了 20—30 元/吨。

四、投资情况分析

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1-2月累计，全国城镇规模以上煤炭企业固定资产投资规模为40.07亿元，同比仅增长2.3%，增速较上年同期大幅降低了25个百分点。煤炭行业占全国城镇固定资产投资的比重为0.6%，比上年同期也有较明显的下降。虽然投资增速目前有所下降，但反弹的压力依然较大。2007年山西省煤炭行业的全部规划重点项目的计划投资为138.34亿元，其中开工项目为17个，包括建设规模为4440万吨/年的煤矿项目9个，建设规模为120万吨/年的选煤厂项目1个，规模为4800千瓦的电厂项目5个，规模为60万吨/年的甲醇项目1个，规模为16万吨/年的煤制油项目1个以及非煤项目7个，仅当年计划投资就为60多亿元。“十一五”期间，山西省煤炭行业共规划了重点建设项目222项。

煤炭行业累计投资情况

	累计值	累计同比
200602	39.15	27.3
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



中国发展门户网
<http://www.chinagateway.com.cn>
www.chinagate.com.cn
www.chinagateway.org.cn

制作:



中国发展门户网 <http://www.chinagateway.com.cn/>;
www.chinagate.com.cn/; www.chinagateway.org.cn/

友情站点:



全球招标投标网 <http://www.toubiao.info/>



财经频道 www.china.com.cn/economic/node_5001716.htm



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