
行業概覽

前言

本集團主要從事煤炭經營業務，包括煤炭採購、選煤、儲存、配煤、銷售、航運及運輸。

以下概要載列中國及世界範圍內煤炭行業、煤炭運輸以及民營煤炭經營企業的若干資料。

有關BBIC報告的資料

本集團已委託BBIC編製BBIC報告，以向本集團的潛在投資者提供更多資料從而使彼等對本集團所經營行業有更深瞭解。

出版者身份： 錦秋財智諮詢(北京)有限公司(「BBIC」)

出版者的背景及聲譽： BBIC為中國一家研究公司，在出版市場報告、商業參考書及網上資訊數據庫方面擁有豐富經驗。

根據BBIC所提供之資料，其大部分僱員為專業研究人員，且大多數擁有碩士學位或以上學歷。BBIC已出版大量有關中國各種金融及商業組織的研究報告。BBIC出版的研究報告包括：

《2007-2008年中國煤炭行業發展趨勢決策諮詢及行業競爭力調查》

《2007-2008年中國動力煤行業發展趨勢決策諮詢及行業競爭力調查報告》

行業概覽

《2007-2008年中國煤炭經營行業兼併重組決策及行業投資可行性分析報告》

《2007-2008年中國煤炭運銷行業發展趨勢決策諮詢及行業競爭力調查》

《2007-2010年中國民營煤炭貿易行業發展趨勢決策諮詢及行業競爭力調查》

《2007-2010年中國煤炭工業企業發展現狀及競爭趨勢分析報告》

《2007-2010年中國民營煤炭工業企業生存現狀及競爭趨勢分析報告》

《2007-2008年中國多晶硅產業投資價值決策諮詢及行業競爭力調查分析研究報告》

《2007-2008年中國太陽能電池行業兼併重組決策及行業投資可行性調查報告》

行業概覽

《2007-2008年中國火電行業發展趨勢決策諮詢及行業競爭力調查研究分析報告》

《2007-2010年中國石油化工行業發展趨勢決策諮詢及行業競爭力調查研究分析報告》

煤炭市場月度分析報告

煤炭行業周報

煤炭行業每周監測報告

出版日期： 二零零九年六月

假設： BBIC報告的內容依賴於：

- 全球眾多知名機構及政府機關刊發的市場數據；
- 全球及全國市場表現的策略分析，包括供應方及需求驅勸因素、產品開發及市場推廣；
- 國家、地區及全球的過去市場規模表現；
- 按國家劃分的公司市場份額；
- 未來市場前景及銷售預測；
- 與市場參與者進行的訪談；及
- BBIC行業分析師進行的分析

行業概覽

彼等的統計數據
所依賴的基準：

BBIC 因其下列各方面而知名：

- 業內聲譽；
- 客觀性及獨立性；
- 涉及範圍廣；
- 研究報告的往績記錄；及
- 貫徹和及時的分析。

本集團合共支付費用人民幣 21,000 元以使用及編製 BBIC 報告。BBIC 告知其費用乃依據其日常業務過程中的正常費率而計算。鑒於 BBIC 的背景及市場信譽，董事相信，雖然 BBIC 獲本集團委聘就本文件特定用途編制 BBIC 報告，惟 BBIC 報告乃獨立編制。

BBIC 獲委託 (a) 根據煤炭行業及煤炭運輸行業的各種資料來源進行市場研究及綜合市場資料；(b) 審閱並驗證市場資料的準確性及一致性；(c) 分析煤炭行業及煤炭運輸行業的發展趨勢；及 (d) 發佈獨立客觀的研究報告。

全球煤炭行業概覽

全球煤炭儲量

於二零零七年末，全球煤炭儲量約為 8,474.88 億噸，可供開採 130 年以上，包括無煙煤、煙煤、次煙煤及褐煤。於二零零七年，超過 75% 煤炭儲量分佈於世界範圍內的五大國家。下表列示於二零零七年末五大國家的煤炭儲量：

排名	國家	探明儲量 (百萬噸)	百分比 (%)
1.	美國	242,721	28.6
2.	俄羅斯	157,010	18.5
3.	中國	114,500	13.5
4.	澳洲	76,600	9.0
5.	印度	56,498	6.7

資料來源：BP Statistical Review of World Energy 2008，二零零八年六月及 BBIC 報告
(倘於最後實際可行日期前可獲得數據，則將該等數據更新至二零零八年)

行業概覽

近年來，全球煤炭資源消費已大幅增長。煤炭資源已逐漸成為中國、美國及印度等多數能源消費國家的主要能源資源。因此，全球煤炭生產、消費及貿易均錄得大幅增長。

全球煤炭產量

全球煤炭產量由二零零六年的30.345億噸油當量增長3.3%至二零零七年的31.356億噸油當量。下表載列全球煤炭生產的一般資料：

百萬噸油當量	一九九七年	一九九八年	一九九九年	二零零零年	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年較二零零六年變動	二零零七年佔總量的百分比
北美洲	632.5	648.8	628.3	612.6	633.2	610.2	590.4	611.8	620.9	635.2	629.9	-0.8%	20.1%
南美洲及中美洲	27.9	29.5	28.7	33.9	36.8	33.9	39.9	43.0	47.3	52.2	55.3	6.0%	1.8%
歐洲及歐亞	469.2	437.0	425.3	428.6	438.2	424.6	437.2	438.7	438.7	446.1	445.4	-0.2%	14.2%
中東地區	0.6	0.6	0.7	0.6	0.5	0.4	0.6	0.6	0.6	0.5	0.5	-	<0.05%
非洲	129.2	132.0	130.1	130.7	130.2	128.0	137.1	140.9	140.7	147.1	154.2	4.8%	4.9%
亞太地區	1,036.5	978.9	1,012.8	1,040.8	1,107.8	1,160.7	1,315.0	1,494.0	1,635.2	1,753.4	1,850.2	5.5%	59.0%
中國	690.0	628.7	645.9	656.7	697.6	733.7	868.4	1,012.1	1,119.8	1,205.1	1,289.6	7.0%	41.1%
世界	2,295.8	2,226.8	2,225.9	2,247.1	2,346.7	2,357.8	2,520.2	2,729.0	2,883.5	3,034.5	3,135.6	3.3%	100.0%

資料來源：BP Statistical Review of World Energy 2008，二零零八年六月及BBIC報告
(倘於最後實際可行日期前可獲得數據，則將該等數據更新至二零零八年)

全球煤炭消費

煤炭連續五年為全球增長最快的燃料。全球消費增長約4.5%，高於10年平均增長速度約3.2%。消費增長具有廣泛性，除中東地區外，各地區增幅均超過10年平均增幅。中國煤炭消費增長約7.9%，佔全球增幅超過三分之二。下表載列全球煤炭消費的一般資料：

百萬噸油當量	一九九七年	一九九八年	一九九九年	二零零零年	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年較二零零六年 的變動	二零零七年 佔總量的 百分比
北美洲	574.1	582.3	581.4	606.9	593.0	591.1	604.5	603.0	614.9	605.7	613.3	1.3%	19.3%
南美洲及中美洲	20.3	19.7	20.2	20.2	19.0	18.3	19.6	20.5	20.7	20.9	22.4	7.3%	0.7%
歐洲及歐亞	546.6	531.5	506.4	527.2	520.4	519.7	535.5	529.2	516.7	532.6	533.7	0.2%	16.8%
中東地區	6.3	6.8	6.7	7.3	8.3	8.7	9.0	8.9	9.0	8.9	6.1	-32.1%	0.2%
非洲	92.3	91.6	89.9	89.4	89.3	92.3	97.4	103.4	100.6	101.9	105.9	3.9%	3.3%
亞太地區	1,078.1	1,032.2	1,048.3	1,089.4	1,121.9	1,176.5	1,333.7	1,502.9	1,630.3	1,771.7	1,896.2	7.0%	59.7%
中國	700.2	651.9	656.2	667.4	681.3	713.8	853.1	983.0	1,088.8	1,215.0	1,311.4	7.9%	41.3%
世界	2,317.7	2,264.1	2,252.9	2,340.4	2,351.7	2,406.7	2,599.7	2,768.1	2,892.4	3,041.7	3,177.5	4.5%	100.0%

資料來源：BP Statistical Review of World Energy 2008，二零零八年六月及BBIC報告
(倘於最後實際可行日期前可獲得數據，則將該等數據更新至二零零八年)

行業概覽

全球煤炭價格

於往績記錄期，全球煤炭價格自二零零五年起逐漸上揚。澳洲紐卡斯爾現貨煤(6,700大卡)FOB價格由二零零五年一月的每噸約53.1美元持續上揚，並於二零零八年七月第一周錄得每噸約192.5美元的歷史高位，然而，煤炭價格由二零零八年七月左右之高位急劇下跌至二零零九年四月底每噸約為60.2美元。

發熱量為6,700大卡／千克動力現貨煤澳洲紐卡斯爾FOB價格



資料來源：BBIC 報告

煤炭探明儲量

以下載列世界煤炭探明儲量統計數據，有關統計數據摘錄自BP Statistical Review of World Energy 2008:

於二零零七年末煤炭探明儲量

百萬噸	總計	佔總量百分比	儲／採比率 (附註)
北美洲	250,510	29.6%	224
南美洲及中美洲	16,276	1.9%	188
歐洲及歐亞	272,246	32.1%	224
中東地區及非洲	50,991	6.0%	186
亞太地區	257,465	30.4%	70
— 中國	114,500	13.5%	45
— 澳洲	76,600	9.0%	194
— 印尼	4,328	0.5%	25
世界總量	847,488	100.0%	133

行業概覽

資料來源：BP Statistical Review of World Energy 2008，二零零八年六月及BBIC報告

附註：儲／採比率為描述現有探明儲量按現有生產率計算的剩餘生產年數的指標。
(倘於最後實際可行日期前可獲得數據，則將該等數據更新至二零零八年)

誠如上文所述，中國擁有豐富的煤炭探明儲量，分別約佔亞太地區及世界煤炭探明總儲量的44.5%及13.5%。

煤炭是中國的主要能源來源，並於過去幾十年被大規模開採。因此，中國的煤炭探明儲量的儲／採比率僅約為45年，大幅低於世界平均儲／採比率133年。換句話說，中國現有探明儲量按現有生產率僅能維持煤炭生產約45年。

中國煤炭行業概覽

中國煤炭淨進口

中國政府於二零零三年頒佈了「鼓勵進口及壓制出口」煤炭政策，並逐步減少煤炭產品出口退稅。於二零零六年九月十五日，煤炭產品出口退稅政策被取消。由二零零六年十一月一日起，就煤炭出口徵收額外1-9%出口關稅。

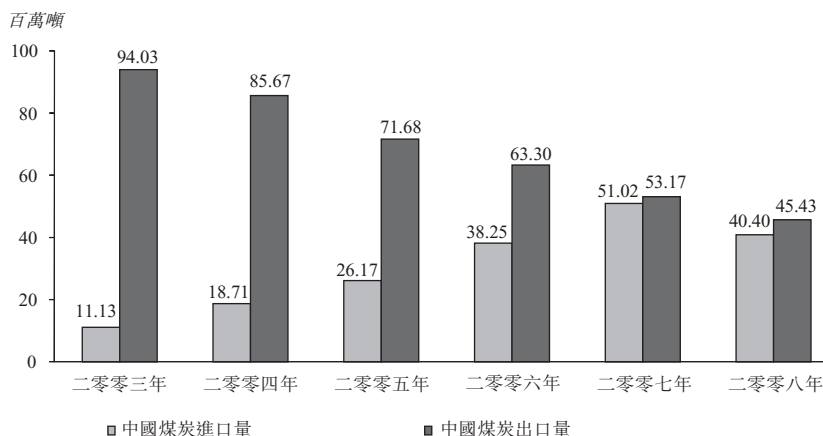
同時，中國政府於二零零六年兩次降低進口煤炭關稅，並由二零零七年六月一日起，不再就進口至中國的煤炭徵收進口關稅。因此，於二零零六年及二零零七年，煤炭進口量分別大幅增長約46%及33%。中國煤炭出口量已由二零零三年約9,403萬噸下降至二零零八年的4,543萬噸，年均遞減約13.54%，而中國煤炭進口量已由二零零三年約1,113萬噸增至二零零八年的4,040萬噸，複合年增長率約為29.41%。

鑒於二零零八年首三季全球煤炭價格急升，中國煤炭需求於二零零八年放緩。二零零八年中國煤炭進口量降至約4,040萬噸，較二零零七年下降約20.8%。因此，煤炭淨出口值由二零零七年的215萬噸微幅上升至二零零八年的503萬噸。

行業概覽

下圖列示由二零零三年至二零零八年的中國煤炭進出口量：

中國煤炭進出口量



資料來源：中國海關及BBIC報告

煤炭淨出口量由二零零三年約8,290萬噸急速下降至二零零七年的約215萬噸。然而，煤炭淨出口量於二零零八年回升至約503萬噸。煤炭淨出口量回升主要由於全球經濟衰退引起的中國煤炭進口大幅下降所致。預期中國國內需求增長、政府對能源產品出口實施限制及全球經濟復蘇將導致未來幾年中國錄得煤炭淨進口。

中國煤炭價格

由二零零五年一月一日起至二零零七年十一月，秦皇島基準現貨煤價格(5,500大卡)的成交價介乎每噸人民幣405元至每噸人民幣480元之間。由於受到油價高企及中國沿海地區對煤炭需求快速增長刺激，秦皇島基準現貨煤價格(5,500大卡)由二零零七年十一月的約每噸人民幣480元大幅上升至於二零零八年七月二十一日的約每噸人民幣1,043元。由於受國際商品市價下降的影響，秦皇島基準現貨煤價格(5,500大卡)於二零零八年十二月底降至約每噸人民幣580元，至二零零九年五月底約每噸人民幣585元。

行業概覽

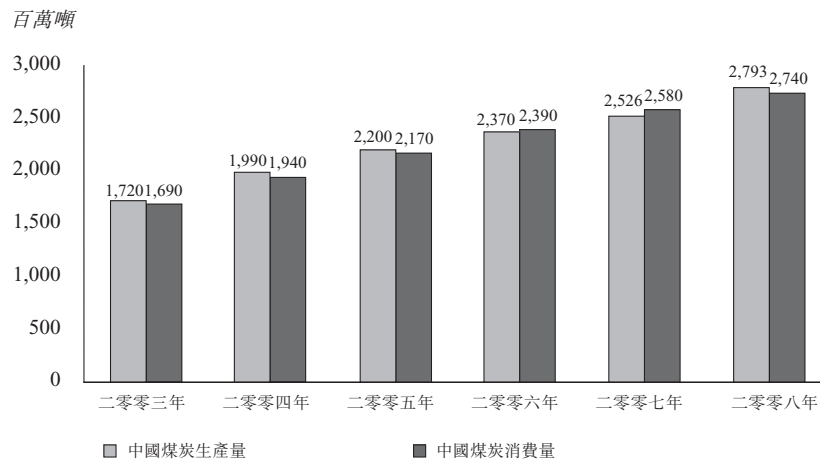
中國煤炭生產

近幾年，中國四大煤炭消費行業為電力、建築、鋼鐵及化工行業，合共佔中國煤炭消費總量約80%。電力行業耗用煤炭佔中國煤炭消費總量約50%。電力行業、建築行業及鋼鐵行業合共佔中國煤炭消費最近增幅約90%，而其他行業的煤炭消費僅錄得有限增幅，甚至減少。

中國的煤炭產量由二零零三年的17.20億噸增加至二零零八年的27.93億噸，複合年增長率為10.18%。中國的煤炭消費量已由二零零三年的16.90億噸增至二零零八年的27.40億噸，複合年增長率為10.15%，稍微高於煤炭產量的複合年增長率。

下圖列示由二零零三年至二零零八年的中國煤炭生產量及消費量：

中國煤炭生產量及消費量



資料來源：BBIC 報告

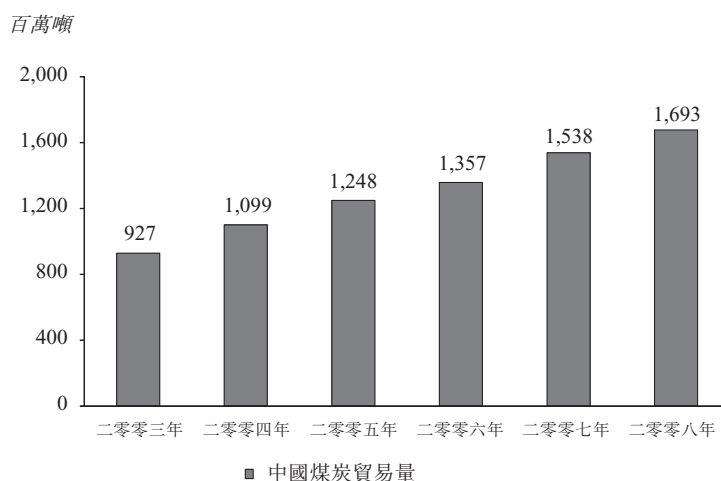
行業概覽

煤炭貿易

根據BBIC報告，中國煤炭貿易量包括煤炭進口量(於海外生產的煤炭)及國內煤炭貿易量(於中國生產的煤炭)。中國煤炭貿易量已由二零零三年的9.27億噸增至二零零八年的16.93億噸，複合年增長率為12.80%。

下圖列示由二零零三年至二零零八年的中國煤炭貿易量：

中國煤炭貿易量



資料來源：BBIC 報告

中國民營煤炭經營企業概覽

根據國家發改委於二零零七年九月二十九日頒佈的《煤炭經營企業「十一五」結構調整與合理佈局規劃》(「十一五計劃」)，年經營量低於10,000噸的中國煤炭經營企業將逐步被淘汰。中國煤炭經營企業的數目相應將從200,000家調整至二零一零年的約47,000家。

煤炭經營企業主要從事經營煤炭銷售、批發、加工及分銷等業務(不包括煤礦開採企業)。於公布「十一五計劃」後，預期各類小型煤炭經營企業將逐漸被淘汰，而大型民營煤炭經營企業將獲得大量併購機會。

中國民營煤炭經營企業的市場份額

中國煤炭經營企業超過200,000家，而多數為小型民營煤炭經營企業。由於國家對煤炭資源的管制，煤炭行業的經營長期以來並非完全市場導向，大型民營煤炭經營企業數目很少。根據BBIC報告，二零零八年中國煤炭貿易量約達16.93億噸，其

行業概覽

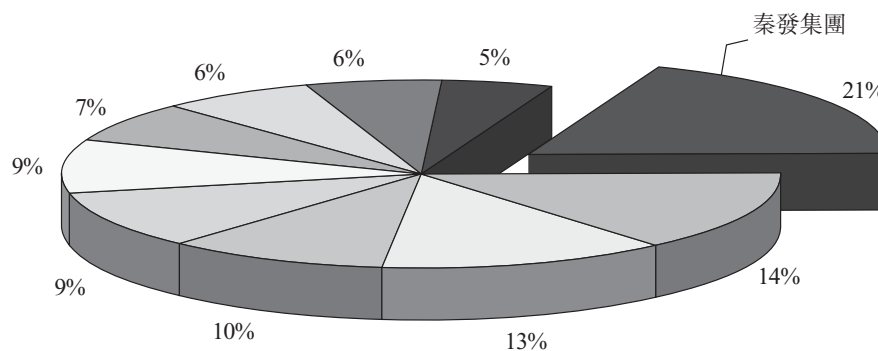
中(i)約11.68億噸或佔中國煤炭貿易總量的約69%乃由國有煤炭經營企業進行貿易；及(ii)約5.25億噸或佔中國煤炭貿易總量的約31%乃由民營煤炭經營企業進行貿易。

於民營煤炭經營企業中，包括本集團在內的中國十大民營煤炭經營企業約佔3,070萬噸，或分別佔二零零八年中國民營煤炭經營企業煤炭貿易量及煤炭貿易總量的約5.85%及1.81%。

根據BBIC報告，按二零零八年煤炭貿易量計，本集團為中國最大民營煤炭經營企業。由於中國經營煤炭業務的小型民營煤炭經營企業眾多，董事相信，頒佈「十一五計劃」將對該等規模較小的煤炭經營企業產生重大不利影響，因為該等規模較小的煤炭經營企業將透過行業整合被逐漸淘汰。預期本集團將從行業整合中受益。

下圖列示二零零八年中國十大民營煤炭經營企業的煤炭貿易量市場佔有率：

二零零八年中國十大民營煤炭經營企業的煤炭貿易量市場佔有率



資料來源：BBIC 報告

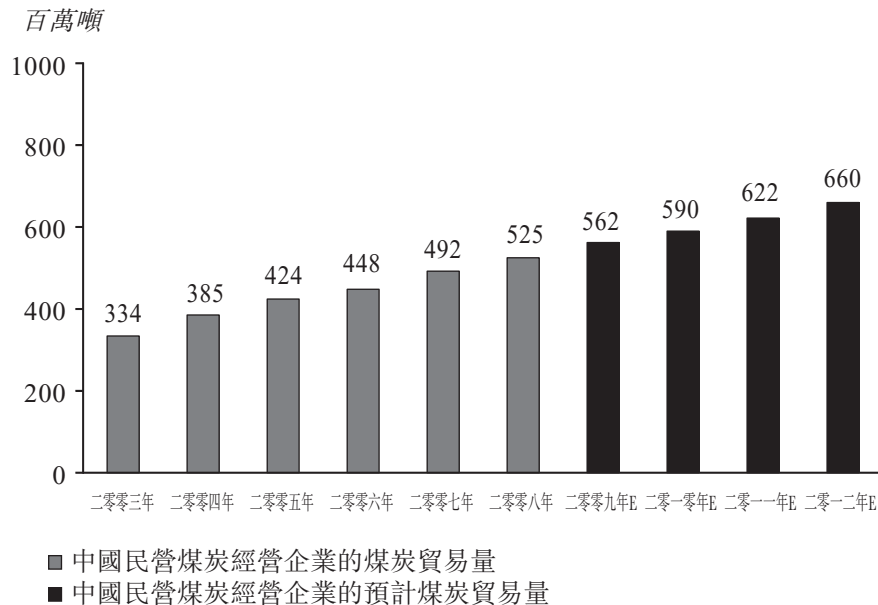
中國民營煤炭經營企業的煤炭貿易量

煤炭貿易行業乃聯繫煤炭生產及煤炭消費的橋樑，而煤炭貿易經營企業已逐漸成為中國煤炭物流體系中不可或缺的重要部分。中國現時約有200,000家煤炭經營企業(包括煤炭貿易企業)，其中很多是大型煤炭經營集團的分銷附屬公司以及各種民營煤炭經營企業。

行業概覽

下圖列示由二零零三年至二零零八年中國民營煤炭經營企業的煤炭貿易量及由二零零九年至二零一二年中國民營煤炭經營企業的預計煤炭貿易量：

中國民營煤炭經營企業的煤炭貿易量



資料來源：BBIC 報告

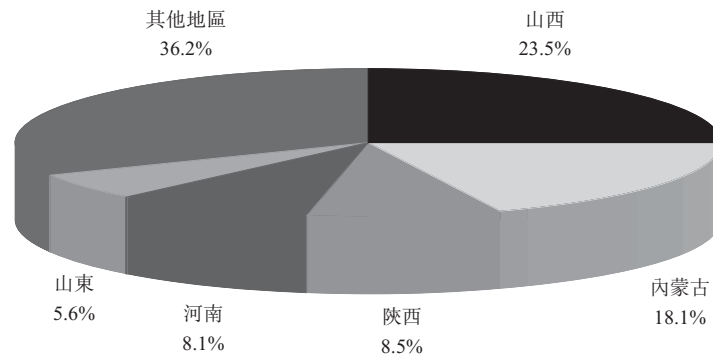
中國民營煤炭經營企業的煤炭貿易量已由二零零三年的3.34億噸增至二零零八年的5.25億噸，複合年增長率為9.47%。根據十一五計劃，全部年經營量低於10,000噸的民營煤炭經營企業將被淘汰，導致在未來五年內餘下的民營煤炭經營企業數目將很有限。中國民營煤炭經營企業的煤炭貿易量預計由二零零九年的5.62億噸增至二零一二年的6.60億噸，估計年複合增長率為5.5%。

行業概覽

中國煤炭運輸概覽

山西、內蒙古、河南、山東煤炭生產總量約為 13.20 億噸，佔二零零八年一月至二零零八年十一月期間中國煤炭生產總量約 55.3%。

下圖列示二零零八年一月至二零零八年十一月期間按地區劃分的中國煤炭生產量：



資料來源：BBIC 報告

作為世界最大煤炭消費國，中國（尤其是繁榮的沿海地區）對煤炭的需求大幅增長。然而，煤炭資源及生產主要集中在中國西部及北部地區。中國煤炭行業存在煤炭生產與主要終端用戶地點之間的地理不均衡及交通瓶頸情況。該不平衡情況亦反映在煤炭資源主要分佈在遠離主要發達區域的地區，導致煤炭必須由生產區經過長距離運輸至經銷區。

中國煤炭運輸及物流

長距離煤炭運輸的物流安排複雜，涉及協調卡車裝載及運輸、於煤炭轉運站卸載及儲存、鐵路裝載及運輸以及於港口裝載作水路運輸。因此，運輸成本為煤炭採購之主要成本。一向以來，中國煤炭需求超過煤炭供應，導致煤炭價格上漲。因此，運輸成本必定為煤炭消費者主要考量因素之一。董事相信，中國有能力提供綜合服務的煤炭經營企業日後將繼續從該不平衡狀況中受益。

公路運輸最適合由煤礦至煤炭轉運站的短距離煤炭運輸。由於每程運輸貨物量低，令公路運輸每噸燃料成本較鐵路運輸及海運為高。故此，公路運輸不適合長距離的煤炭運輸。

行業概覽

煤炭轉運站

大秦鐵路沿線有 41 座主要煤炭轉運站。煤炭轉運站的標準隨著煤炭消費急速增長而逐漸提高。中國政府亦在提高審批投資新建煤炭轉運站方面的要求。然而，政府鼓勵大型煤炭經營企業投資新建運輸能力超過 300 萬噸的煤炭轉運站，特別是儲存區可支持經營能力超過 500 萬噸的煤炭分銷中心。

鐵路

鑒於其成本低、長距離運輸量大等特徵，鐵路運輸尤其適合煤炭等大宗貨物。由於中國煤炭資源分佈不平衡，鐵路運輸已成為主要的運輸形式並佔超過 90% 的運輸總量。長距離運輸量大的特徵使鐵路運輸在煤炭運輸上佔有不可或缺的地位。然而，運力不足限制了若干地區的煤炭消費。

中國有三條主要煤炭運輸鐵路，即大秦鐵路、侯月線及朔黃線。於二零零七年，大秦鐵路、侯月線及朔黃線煤炭運輸量分別約為 3 億噸、1.2 億噸及 1.3 億噸。大秦鐵路、侯月線及朔黃線煤炭運輸總量約佔中國鐵路煤炭運輸總量的 36%。大秦鐵路及侯月線煤炭運輸量近來迅速增長，成為中國核心煤炭運輸鐵路。

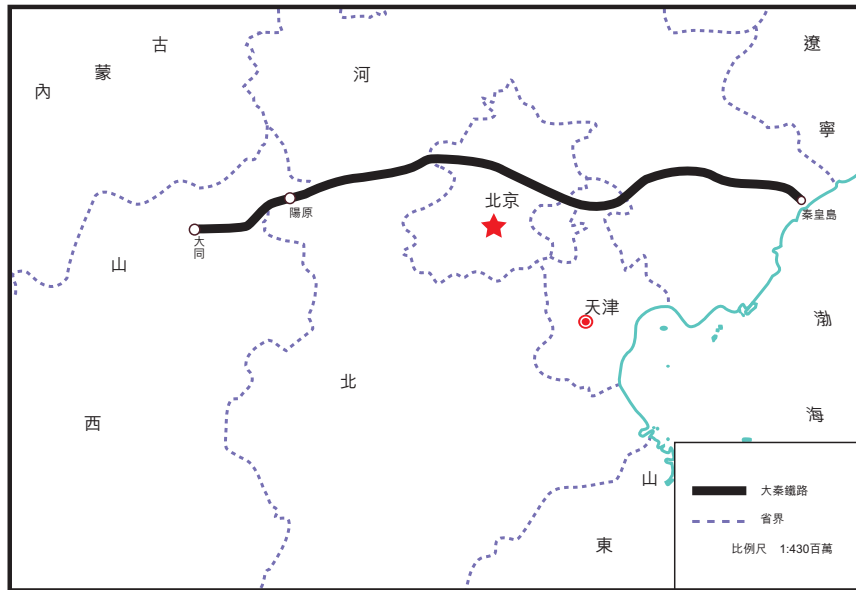
大秦鐵路

大秦鐵路為中國第一條電氣化散貨運輸鐵路專線，為山西、陝西及內蒙古西部煤炭運輸通道。

大秦鐵路由北同蒲線的韓家嶺站向東至秦皇島地區的流川南站，全長 653 公里，二零零八年煤炭運輸能力為 3.5 億噸。該鐵路負責運輸五大電力公司、超過 350 家主要發電廠、十大鋼鐵公司及超過 6,000 家企業的生產用煤、民用煤及出口煤。

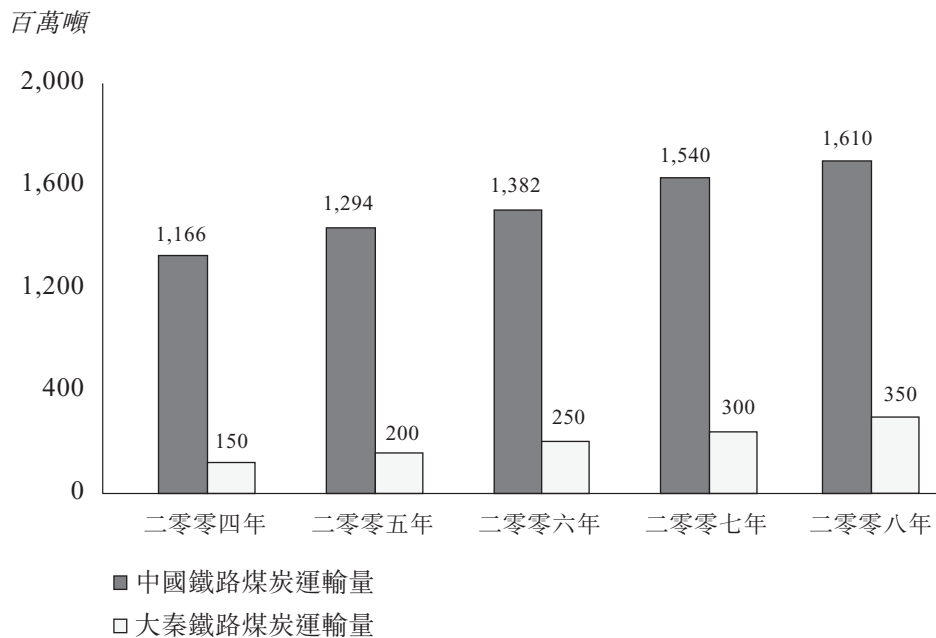
行業概覽

下圖列示大秦鐵路的地理位置及分佈：



下圖列示由二零零三年至二零零八年的中國鐵路煤炭運輸總量及大秦鐵路煤炭運輸量：

中國鐵路煤炭運輸總量及大秦鐵路煤炭運輸量



資料來源：BBIC 報告

中國大秦鐵路煤炭運輸量由二零零三年的1.2億噸增長至二零零八年的3.5億噸，複合年增長率為23.87%。

行業概覽

港口

由於中國煤炭資源分佈不均衡，煤炭資源主要透過水路由華北運輸到華南。鑒於其成本低、運輸量大及運輸距離長等特點，水路運輸尤其適合煤炭運輸。故此，水路運輸為全球煤炭貿易的主要方式，並為全球煤炭營運商公認。

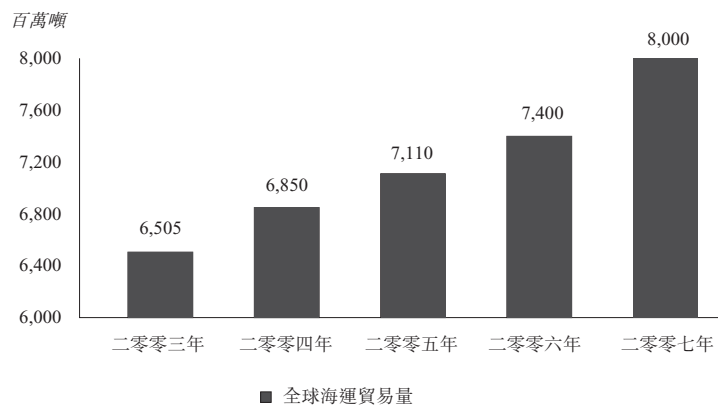
秦皇島港、天津港及黃驊港乃華北主要乾散貨轉運港口。秦皇島港、天津港及黃驊港二零零八年的乾散貨處理及運輸量分別約為2.49億噸、3.54億噸及8,300萬噸。

秦皇島港配有45個泊位，按年煤炭轉運量計，為中國最大的煤炭轉運港口。根據BBIC報告，秦皇島港的年煤炭轉運量由二零零六年的1.75億噸增至二零零八年的2.18億噸，增長約24.6%。

水路運輸

根據BBIC報告，全球經濟及海運貿易量於二零零七年大幅增長，主要受中國及印度等亞洲國家經濟帶動。二零零七年全球海運貿易量約為80億噸，較二零零六年增長約8.1%。全球海運貿易量由二零零三年的約65.05億噸增至二零零七年的80億噸，複合年增長率約為5.3%。

下表列示由二零零三年至二零零七年的全球海運貿易量：



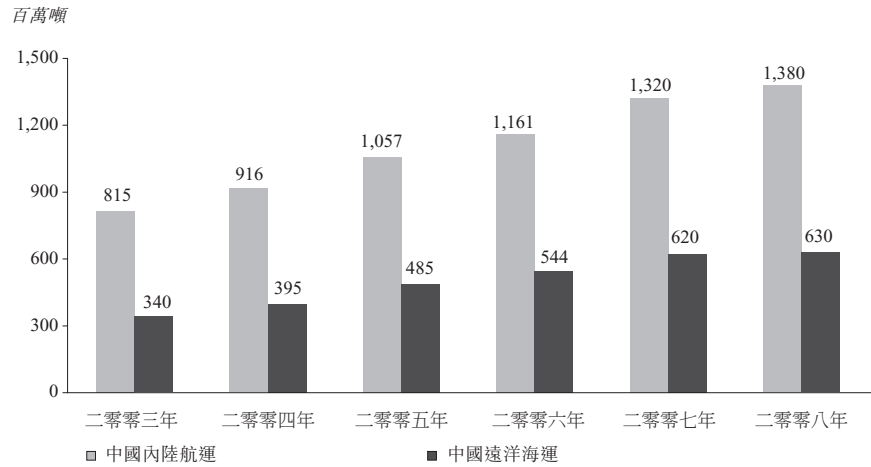
資料來源：BBIC 報告

(倘於最後實際可行日期前可獲得數據，則將該等數據更新至二零零八年)

行業概覽

根據BBIC報告，水路運輸主要包括內陸航運運輸及海運。於二零零八年十二月三十一日，透過中國內陸航運及海運之水路煤炭運輸量分別約為13.80億噸及6.30億噸。

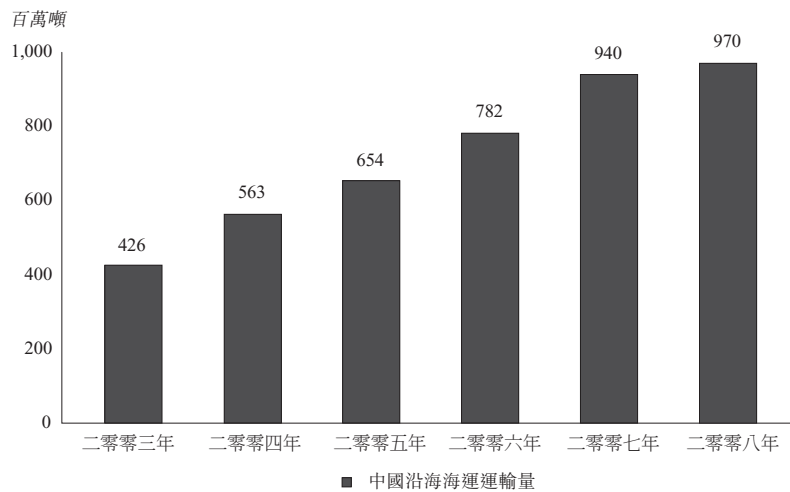
下圖列示由二零零三年至二零零八年透過內陸航運及遠洋海運的水路運輸量：



資料來源：BBIC報告

根據BBIC報告，中國沿海海運運輸量由二零零三年的4.26億噸增至二零零八年的9.7億噸，複合年增長率約為17.88%。

下圖列示由二零零三年至二零零八年的中國沿海海運運輸量：



資料來源：BBIC報告