

行業概覽

本節所載有關我們經營所在行業的若干資料及統計數據均摘錄自官方政府資料。此外，本節及本文件中其他章節載有摘錄自我們所委託的獨立第三方前瞻就本文件編製的報告（或前瞻報告⁽¹⁾）的資料。我們認為本節「行業概覽」中所載資料的來源屬恰當，且我們本著合理審慎的態度摘錄及轉載有關資料。我們並無理由認為該等資料存在重大錯誤或誤導性，且並無遺漏可能導致有關資料存在重大錯誤或誤導性的事實。董事經合理審慎查詢後確認，自前瞻報告日期起，其並不知悉可能導致本節資料出現保留意見、互相抵觸或受到不利影響的市場資料之任何不利變動。然而，我們、獨家保薦人、[編纂]或參與[編纂]的任何其他人士概無獨立核實該等資料，且概不就其準確性發表任何聲明。除另行說明外，本節中的所有數據及預測均摘錄自前瞻報告。

中國的宏觀經濟

由於經濟轉型及結構調整，自2010年以來中國的GDP增長率一路下滑，其增長率由2010年的10.6%降至2014年的7.4%。2015年前兩個季度的同比增長率均為7.0%。此外，根據國務院2015年政府工作報告，中國經濟增長的目標設定為7.0%，表明中國經濟增速持續放緩。

⁽¹⁾ 「行業概覽」載有摘錄自前瞻為本文件編製的前瞻報告的資料。我們就編製及使用前瞻報告向前瞻預期支付合共人民幣160,000元。

研究基準

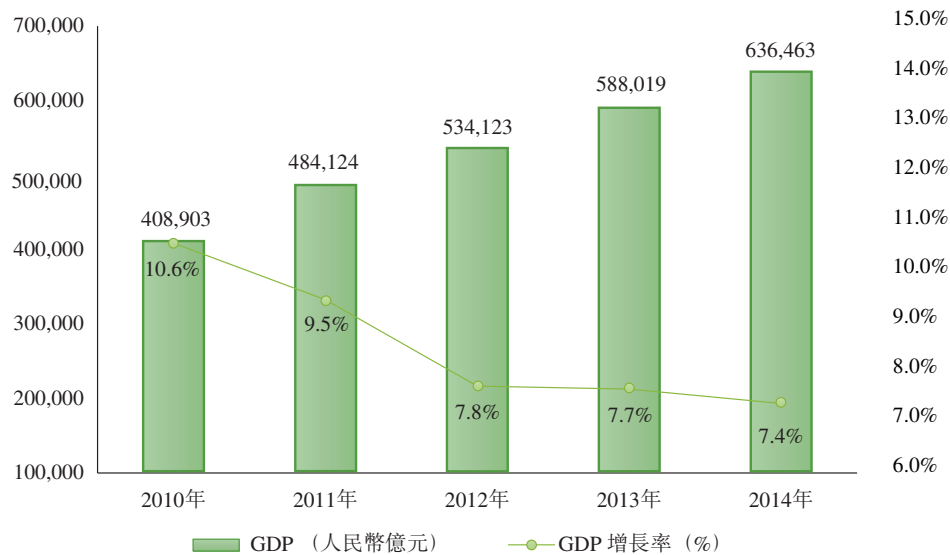
前瞻報告乃根據初步研究編製，其中的所有數據均來自政府機關、機構及企業，對有關行業相關人士的採訪及前瞻根據行業狀況作出的預測。前瞻報告所載資料的來源包括來自中國國家統計局、世界銀行、中國國土資源部、中國國家能源局、中國電力企業聯合會及中國煤炭資源網。來自對有關行業相關人士的採訪的資料僅供參考，前瞻報告中的研究結果並非基於該等採訪結果。

有關前瞻

前瞻為中國最早的及領先的從事提供[編纂]諮詢服務的專業機構之一，主要提供[編纂]市場劃分研究及可行性研究。其服務涵蓋40多個行業（如器械研製、新材料、電信、家政、重工業及建築業、醫療、娛樂媒體及能源化工），並擴展至中國20多個省市（包括但不限於北京、廣東、湖南、江蘇、上海、四川及浙江）。

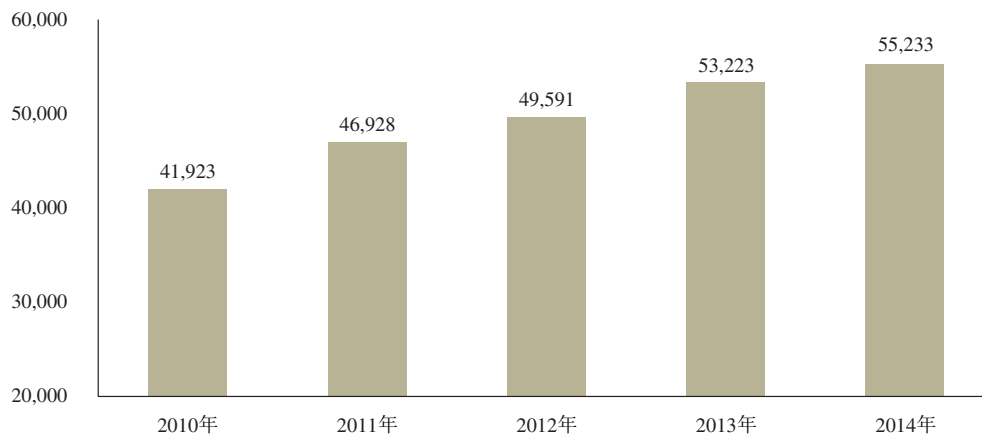
行業概覽

下圖列示2010年至2014年中國GDP及其增長率：



資料來源：中國國家統計局

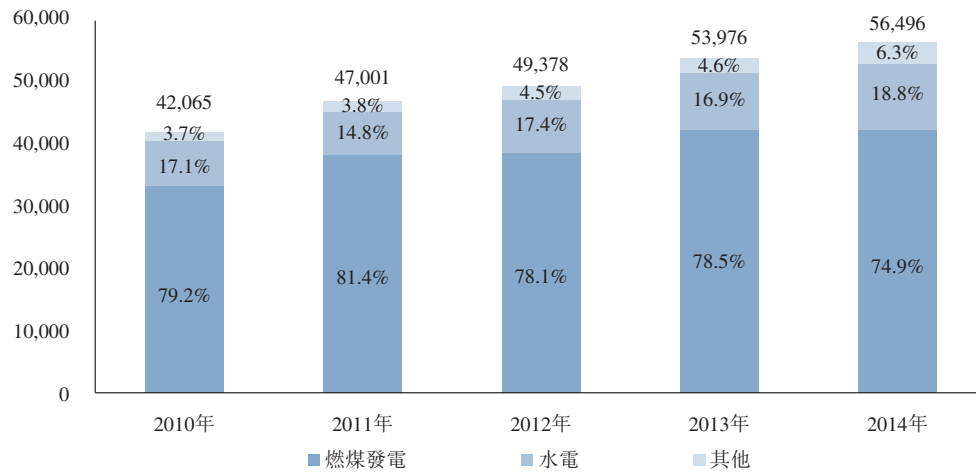
國家經濟發展直接影響能源消耗量，並可能導致煤炭消耗量的波動。當中國宏觀經濟發展推動國內消費增長並帶動主要耗煤行業擴張，煤炭行業亦將會發展以滿足不斷增長的需要。中國能源消耗的穩定增加表明，隨著中國經濟的發展中國能源需求將繼續增加。下圖載列2010年至2014年中國的能源消耗情況（億千瓦時）。



資料來源：中國國家能源局；中國國家統計局

行業概覽

就發電組合而言，燃煤發電為市場主導。燃煤發電是發電公司最為重要的電力來源，2014年佔中國發電總量的74.9%。下圖載列2010年至2014年按電力來源劃分的中國發電量（億千瓦時）明細。



資料來源：中國國家統計局

中國煤炭行業

概覽

作為中國能源的基礎來源，煤炭在中國的經濟發展中發揮重要作用。2014年，煤炭消耗量達35億噸，約佔中國能源消耗總量的65.7%。下圖列示2010年至2014年中國的煤炭消耗量（億噸）。



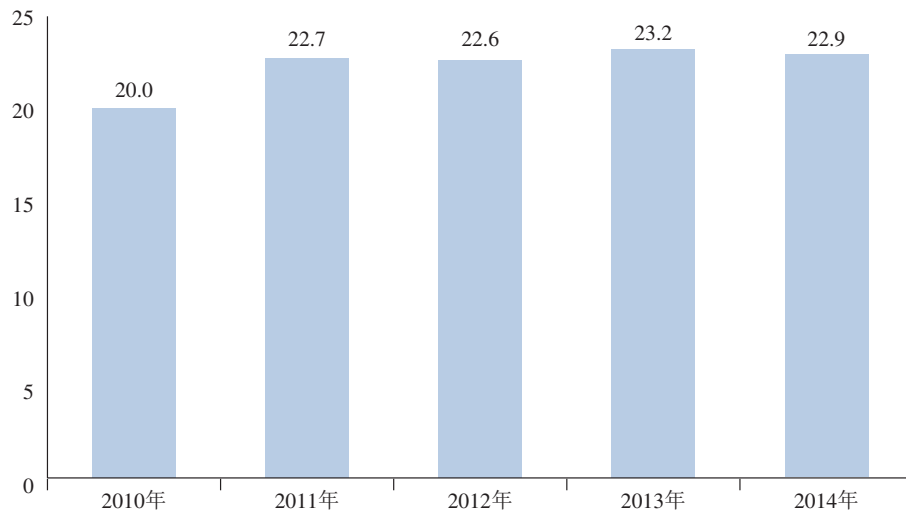
資料來源：中國統計年鑑、中國國家統計局

行業概覽

下游產業的煤炭需求及消耗主要涉及發電及鋼鐵生產、建築材料及化工等行業，其中發電行業為最大的耗煤行業。由於中國電力供應系統超過70.0%為燃煤發電公司，因此電力需求直接影響煤炭需求。

煤炭運輸及主要煤炭交易港口

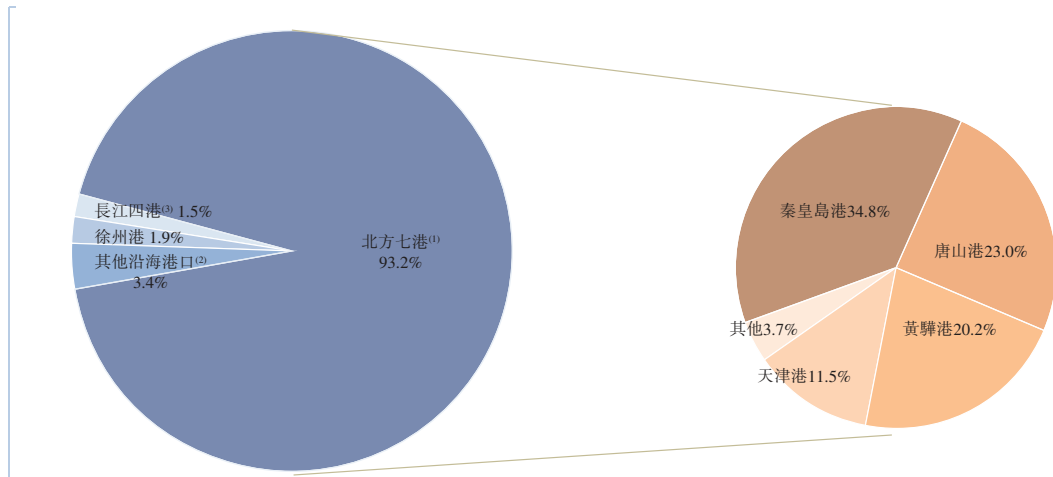
煤炭主要通過船舶、鐵路或貨車運輸，其中鐵路為主要的煤炭運輸方式。由於中國的煤炭資源集中於華北內陸地區，因此通常首先通過鐵路將煤炭運輸至港口，然後通過船舶將煤炭轉運至大耗煤地區如環渤海地區、華東地區及華南地區。在中國，結合鐵路及船舶的多模式運輸方式是最重要的煤炭運輸方式。2014年，通過鐵路運輸的煤炭佔中國煤炭消耗總量的65.2%。下圖載列2010年至2014年中國通過鐵路運輸的煤炭交易總量（億噸）。



資料來源：國家發改委

行業概覽

因臨近煤炭資源，位於環渤海地區的港口（包括秦皇島港、唐山港、黃驊港及天津港，統稱為北方四港）成為中國主要的煤炭交易港口。按煤炭吞吐量計算，秦皇島港為中國最大的港口。2014年通過駁船運輸的煤炭總量達681百萬噸。下圖載列2014年中國主要煤炭交易港口的煤炭吞吐量。



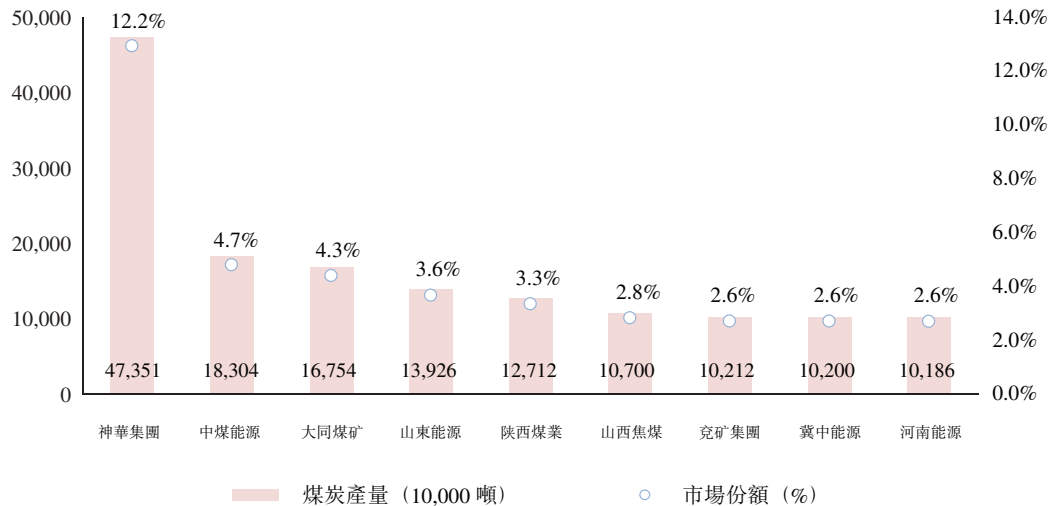
資料來源：前瞻產業研究院

- (1) 包括秦皇島港、唐山港、黃驊港、天津港、青島港、日照港及連雲港港。
- (2) 包括錦州港、營口港、防城港及煙台港。
- (3) 包括蕪湖港、南京港、宜昌港及武漢港。

行業概覽

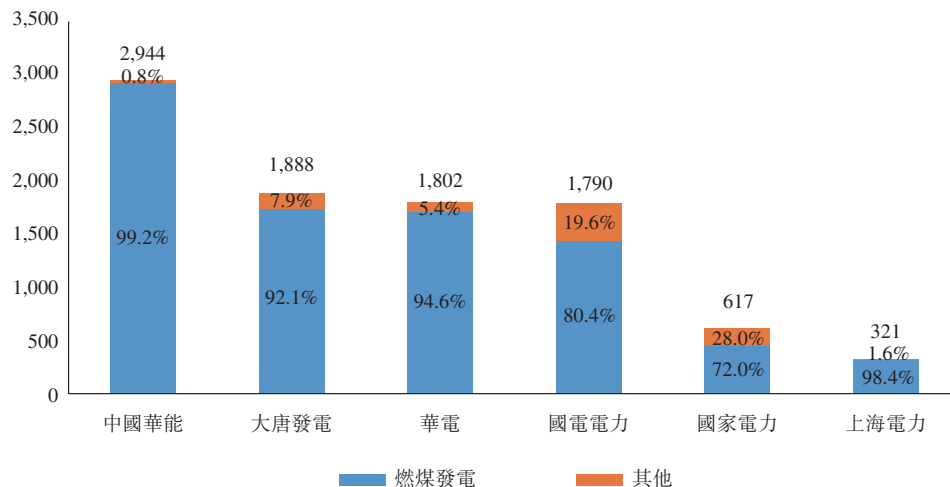
煤炭行業主要公司

大型國有煤炭企業由於煤炭資源豐富、經濟規模化程度高、資本投資集中，在煤炭行業處於領導地位。2014年收入前三位的煤炭公司分別為神華集團、山西焦煤集團有限責任公司及冀中能源集團有限責任公司。2014年煤炭產量前三位的煤炭公司分別為神華集團、中國中煤能源集團有限公司及大同煤礦集團有限責任公司。下圖載列2014年主要煤炭公司煤炭產量及市場份額。



資料來源：<http://www.coalchina.org.cn>及中國國家統計局

中國的發電公司主要是以煤炭作為燃料發電。下圖載列2014年主要發電公司的煤炭消耗量（億千瓦時）及市場份額。



資料來源：公開披露信息

行業概覽

中國煤炭檢測及檢驗行業

概覽

中國煤炭檢測及檢驗行業的發展可分為三個階段。1949年至20世紀80年代初，中國煤炭行業完全在計劃經濟體制下運行，煤炭勘探、開採、運輸、銷售、加工及利用均由國家根據國家經濟發展計劃分配給個人企業。這一階段中，煤炭質量監督檢驗也由政府直接管理。進入20世紀80年代中期，由於煤炭供應緊張，中國放寬了對煤炭行業的管理政策，形成「計劃煤」與「市場煤」的雙軌制格局。在此第二階段中，煤炭檢測及檢驗由政府所有或資助的實驗室進行，因煤炭行業自由化，對煤炭質量及數量獨立保證的需求亦逐漸出現。發展第三階段從2001年開始，中國決定原則上取消煤炭及電力的「政府指導價」。2007年末，由國家發改委主持的「煤炭訂貨會」被「煤炭供需見面會」取代，允許煤炭供需雙方通過協商確定煤炭交易價格，標誌著中國煤炭價格的初步市場化。隨著煤炭價格日益市場化，獨立煤炭檢測及檢驗服務供應商也開始發展。

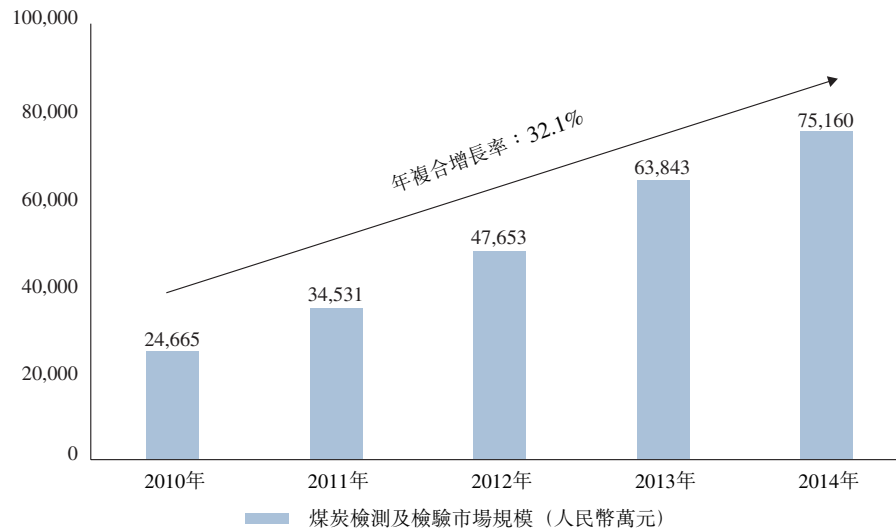
整體市場規模

儘管近年煤炭消耗量減慢下降及煤炭價格回調，中國的煤炭檢測行業收入持續增長。2014年，煤炭檢測及檢驗服務收入達到約人民幣8億元，較2013年增長18%。大部分煤炭檢測及檢驗服務限於通過駁船運輸煤炭。儘管鐵路運輸的煤炭約佔2014年中國煤炭消耗總量的65.2%，然而僅有約20.0%的鐵路運輸煤炭接受獨立檢測及檢驗，具有穩定的增長潛力。鑒於煤炭行業的行業趨勢及持續發展，在可預見未來煤炭檢測行業將會繼續保持高速發展。

相比其他國家，中國的煤炭檢測行業處於較早期階段。總的來說，整體市場高度集中，僅開放部分予市場參與者。此外，政府對該市場的監督仍須進一步統一及加強。目前，煤炭檢測及檢驗服務主要集中在海運煤炭，煤炭很有可能需要在運輸的不同階段進行多次檢測及檢驗，例如，離港前（港口主要位於華北）、進港後（港口主要位於華南）及由鐵路或貨車運輸至發電公司途中。隨著煤炭交易日益市場化，對質量保證將會有更高的需

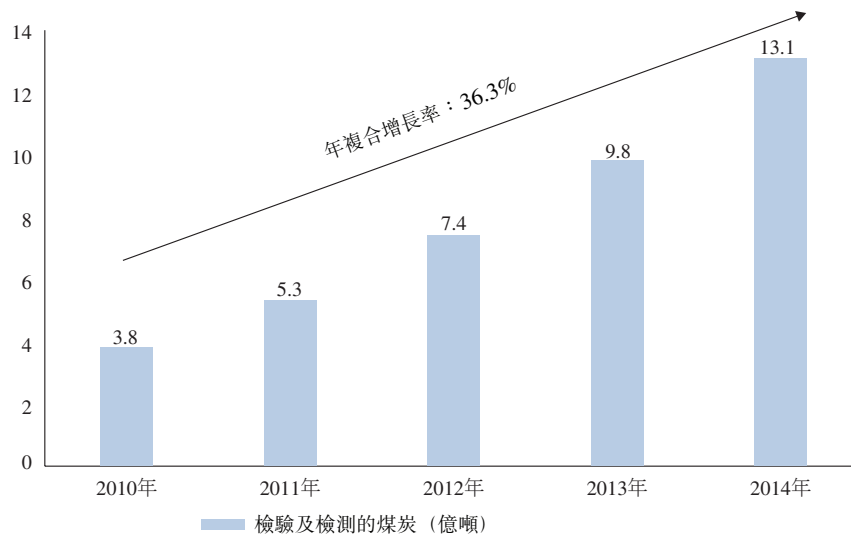
行業概覽

求。煤炭檢測及檢驗的市場總規模將可能遠遠超過現有港口的煤炭總吞吐量，並進一步延伸至由鐵路及貨車運輸的煤炭，因此，煤炭檢測市場在未來將擁有穩定的增長潛力。下圖載列2010年至2014年煤炭檢測及檢驗市場規模。



資料來源：前瞻編製的數據及分析

下圖載列2010年至2014年接受檢測及檢驗的煤炭數量。



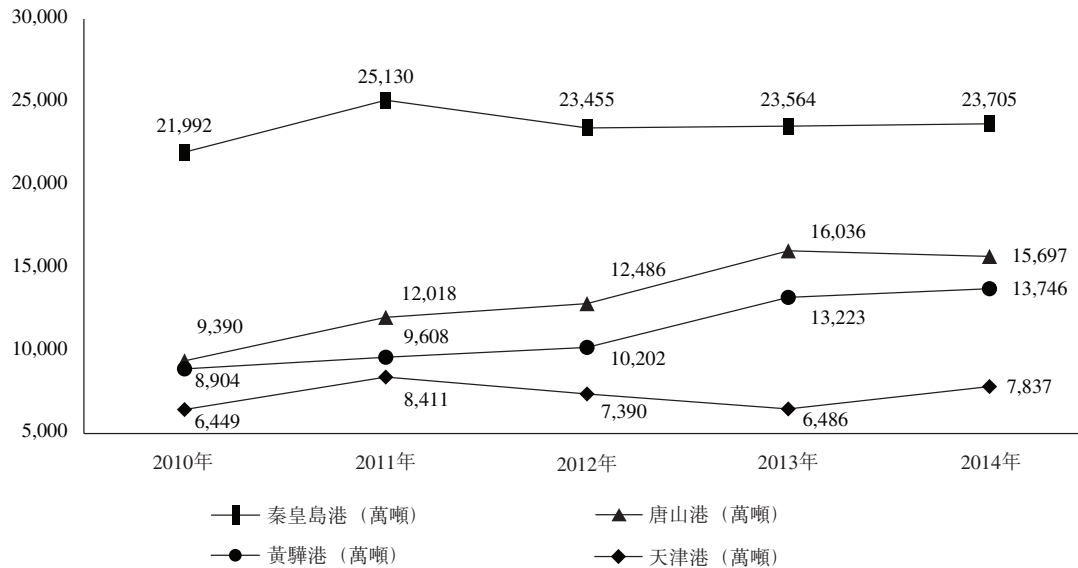
資料來源：前瞻編製的數據及分析

主要區域市場

煤炭的檢測及檢驗主要在對煤炭需求量高及交易量大的沿海及沿江地區進行，如環渤海地區、華東地區、長江沿線的華中地區及華南地區。

行業概覽

- **環渤海地區。**由於地理優勢，北方四港，即秦皇島港、唐山港、黃驊港及天津港，佔2014年全國下水煤銷售總量80.0%以上，使環渤海地區成為煤炭檢測行業最重要的市場之一。隨著中國煤炭出口逐步恢復，受益於煤炭運輸鐵路（如大秦線），環渤海地區港口的煤炭吞吐量在未來將進一步提高，並向擁有進出口檢驗資質的獨立質保供應商提供更多的發展機遇。下表載列2010年至2014年環渤海地區主要港口的煤炭吞吐量。



資料來源：前瞻編製的數據及分析

- **華東地區、華中地區及華南地區。**作為中國相對發達的地區（華東地區、長江沿線的華中地區及華南地區）電力需求強勁且擁有大量的發電公司，當地煤炭交易量龐大，煤炭檢測及檢驗市場份額可觀。此外，鐵路運輸及公路運輸在該等地區發展良好。由於上述因素，該等地區為拓展煤炭檢測及檢驗業務的重要區域。華北及華南的煤炭交易港口發揮多種用途，且這兩個區域的煤炭檢測及檢驗市場的總體需求（煤炭質量、用途及運輸方式）各不相同。

行業概覽

下表載列位於主要區域市場的煤炭檢測實驗室的分佈情況。

城市／地區	擁有地方煤炭檢測實驗室的公司
秦皇島	秦皇島力鴻、SGS、秦皇島出入境檢驗檢疫局煤炭檢測技術中心、秦皇島華正煤炭檢驗行及秦皇島煤炭質量監督檢驗中心
唐山	唐山力鴻、SGS、中國檢驗認證集團河北有限公司唐山港分公司、唐山市產品質量監督檢驗所、天津市盛興煤炭檢驗有限公司、秦皇島出入境檢驗檢疫局煤炭檢測技術中心、中國檢驗認證集團河北有限公司曹妃甸分公司、唐山秦華商品檢驗有限公司
滄州（黃驊港）	華夏力鴻滄州分公司、黃驊港出入境檢驗檢疫局及煤科（渤海新區）有限公司
天津	天津力鴻、天津出入境檢驗檢疫局化礦金屬材料檢測中心、煤科（天津）煤炭檢測有限公司、SGS、Intertek Testing Services Tianjin Ltd、Inspectorate (Shanghai) Ltd.天津分公司、天津市通港煤炭檢測中心及天津市濱海新區安然礦產品檢測有限公司

行業概覽

廣州	廣州力鴻、SGS、廣州出入境檢驗檢疫局、中國檢驗認證集團廣東有限公司、Intertek Testing Services Shenzhen Ltd.廣州分公司及上海英斯貝克商品檢驗有限公司廣州分公司
華東地區（南京、上海、張家港、如皋及江陰）	南京力鴻、SGS、上海賽孚燃料檢測股份有限公司、Intertek Testing Services Shanghai Ltd.及上海英斯貝克檢測有限公司
湖南	湖南力鴻、SGS及上港集團九江港務有限公司煤炭檢驗質量站

資料來源：前瞻編製的數據

中國煤炭檢測行業前景

中國煤炭檢測行業發展主要取決於煤炭行業的整體發展及煤炭檢測行業的進一步市場滲透。在中國的能源結構中，由於煤炭長期佔主導地位，煤炭檢測行業亦擁有穩定的增長潛力。目前，進行獨立檢測及檢驗的煤炭比例並不大。2014年，在所有運輸方式中，進行質量檢測及檢驗的煤炭為8億噸，約佔同年煤炭消耗量的23.4%，隨著市場需求加大，顯示出煤炭檢測行業的穩定的增長潛力。長遠來看，得益於煤炭交易進一步自由化，接受檢測及檢驗的煤炭佔煤炭消耗的比例可能接近100.0%。此外，就未來產業集中度而言，信譽好、技術先進且專業性強的公司在煤炭行業發展中將更具競爭優勢，集中成為一批優質企業。

中國煤炭檢測行業的進入壁壘

資質壁壘

中國對檢測及檢驗鑒定服務供應商設定較高的資質進入壁壘。根據《中華人民共和國進出口商品檢驗法》及《進出口商品檢驗鑒定機構管理辦法》，從事進出口商品檢測及檢驗業務的公司須經質檢總局批准，且須獲得質檢總局頒發的進出口商品檢驗鑒定機構資格證書。此外，根據《中華人民共和國計量法》，為提供產品質量數據公證服務，檢測服務供應

行業概覽

商須通過省級或以上質量技術監督部門組織的計量認證評審。目前，僅少數中國獨立質保供應商（包括中國力鴻）持有進出口商品檢驗鑒定機構資格證書、計量認證證書、實驗室認可證書及檢查機構認可證書。

技術壁壘及技能壁壘

煤炭檢測行業屬於人才、技術密集型行業。由於煤炭檢測行業高度依賴於檢測及檢驗設備的先進性和技術人員的專業程度，對實驗室管理及運營體系的完善程度、具高研發能力及經驗豐富的複合型技術人員要求較高。

品牌與公信力壁壘

由於獨立質保供應商向煤炭交易各方提供質量擔保，獨立質保供應商的公信力與品牌認知度是取得服務訂單的重要因素。獨立質保供應商的 brand 代表其市場公信力及服務質量，從而決定了用戶的接受程度和市場份額。

業務規模壁壘

獨立質保供應商需要作出大量啟動投資以建立專業實驗室及購置檢測設備。業務量直接影響煤炭檢測及檢驗業務的利潤率，隨著業務量的增長，檢測及檢驗的變動成本呈大幅下降趨勢。

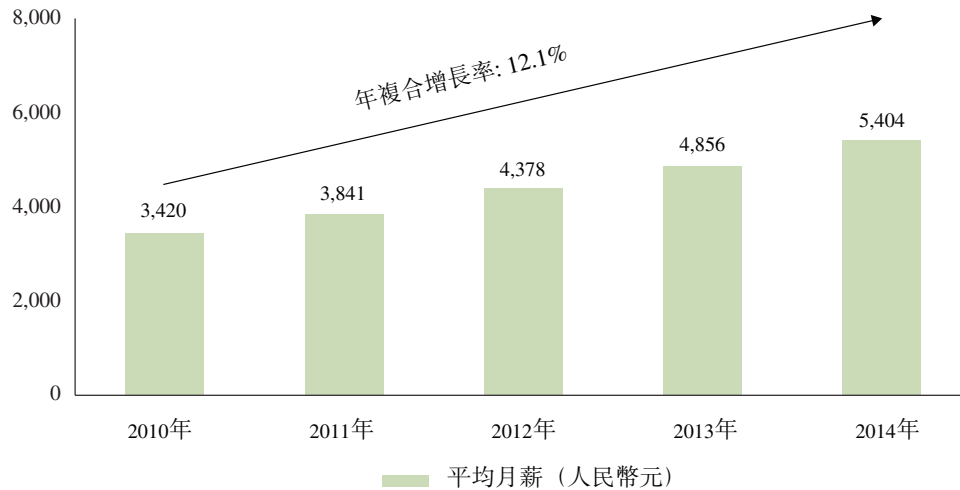
綜合性技術運用能力壁壘較高

綜合性獨立質保供應商需要提供一站式解決方案以滿足客戶的多樣化檢測及檢驗要求。此外，需要較強的跨行業、跨專業的技術能力，以融合各專項技術。

行業概覽

人工成本

煤炭檢測及檢驗行業的銷售成本的主要組成部分為人工成本及港口費用。主要僱員（主要為技術人員）的薪酬在過去數年由於煤炭檢測及檢驗市場的整體發展及中國的生活成本普遍上升而不斷增長。下圖載列2010年至2014年煤炭檢測及檢驗行業主要僱員的平均月薪。



資料來源：前瞻產業研究院

競爭格局與競爭優勢

獨立質保供應商的類型

獨立質保供應商主要分類為：(1)國有質保供應商；(2)外資質保供應商；及(3)民營質保供應商。目前，中國有約300個獨立質保供應商，其中一半以上都具有政府背景，而外資質保供應商約佔25.0%。目前，中國進出口煤炭檢驗主要由法律規定的商檢部門下屬質保供應商進行，外資和民營質保供應商主要在內貿煤檢測及檢驗市場展開競爭。在內貿煤市場上，獨立質保供應商一般都會與煤炭行業主要參與者（包括主要煤炭開採公司及發電公司）保持穩定的業務關係，以保持彼等在煤炭檢測及檢驗行業的市場份額。

行業概覽

主要競爭對手的市場份額

中國煤炭檢測及檢驗行業集中度較高，具有約300個獨立質保供應商，其中大部分尚未能形成有效經濟規模。就2013年及2014年的市場份額而言，華夏力鴻、SGS及中國檢驗認證集團為中國三大獨立質保供應商。下表載列2013年及2014年中國獨立質保供應商各自的市場份額。

名稱	市場份額	
	2013年	2014年
	(%)	
華夏力鴻	15.7	17.6
SGS	15.7	15.3
中國檢驗認證集團	14.3	13.0
秦皇島出入境檢驗檢疫局煤炭檢測技術中心	9.7	9.7
煤炭科學技術研究院有限公司檢測分院 (檢測中心)	5.5	5.3
Bureau Veritas S.A.	2.1	5.2
上海賽孚燃料檢測股份有限公司	5.1	3.9
Intertek Group plc	0.8	1.2

資料來源：前瞻產業研究院