

Zhongguo Meitan Hangye Yingdui Jinrong Weiji Celüe Yanjiu

中国煤炭行业 应对金融危机策略研究

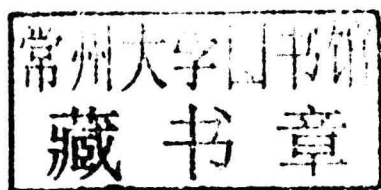
曲剑午 康 荣 等著

CUMTP 中国矿业大学出版社

China University of Mining and Technology Press

中国煤炭行业应对金融危机 策 略 研 究

曲剑午 康 荣 等著



中国矿业大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国煤炭行业应对金融危机策略研究/曲剑午, 康荣
等著. —徐州: 中国矿业大学出版社, 2010. 10
ISBN 978 - 7 - 5646 - 0771 - 5

I. ①中… II. ①曲…②康… III. ①金融危机—影响
—煤炭工业—经济发展—研究—中国 IV. ①F426. 21

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 178462 号

书 名 中国煤炭行业应对金融危机策略研究
著 者 曲剑午 康 荣 等
责任编辑 李士峰 刘社育
责任校对 冀小康
出版发行 中国矿业大学出版社
(江苏省徐州市解放南路 邮编 221008)
营销热线 (0516)83885307 83884995
网 址 <http://www.cumtp.com> E-mail: cumtpvip@cumtp.com
印 刷 北京兆成印刷有限责任公司
经 销 新华书店
开 本 787×1092 1/16
印 张 12.5
字 数 211 千字
版次印次 2010 年 10 月第 1 版 2010 年 10 月第 1 次印刷
定 价 70.00 元

(若图书出现印装质量问题,本社负责调换)

中国煤炭行业应对金融危机策略研究

曲剑午 康 荣 等著

编写人员：

曲剑午 康 荣 赵 杉 冯 雨

郝向斌 卢晓燕 杨坤峰

前 言

2008年下半年发生世界金融危机之后,煤炭市场一度面临需求明显减缓、库存快速升高、价格又急剧下跌的严峻局面。这让我们很自然地想起了1997年亚洲金融危机后,煤炭行业连续几年的困难,当年的艰难让我们难以忘记。

开始于2008年底的这次金融危机,到目前,已经度过了一年半的风雨历程。现在可以说,我们没有重蹈1997年的覆辙,煤炭行业取得了应对金融危机的初步胜利。这得益于国家扩大内需的一揽子计划,从煤炭行业自身看,我国煤炭行业也确实站在了新的基点上,无论是经济实力、应对危机的整体素质和能力、具体的应对策略,都有明显改善和提高。

目前,虽然我们取得了阶段性的成果,但还应该清醒地认识到,煤炭产业发展所面临的一些深层次的矛盾和问题尚未根本解决:全球气候变化及碳减排压力加大,给我国以重化工和高耗能产业为主的发展方式带来严峻挑战,同时也给我国以煤为主的能源消费形式带来巨大考验;煤炭总产能过剩、产业结构不合理、煤矿安全形势严峻、煤炭企业的税费负担愈加沉重等,仍然制约着煤炭行业的健康发展。

同时,全球经济一体化加快、资本的全球流动、市场经济的生产能力和产品过剩、资源配置不合理、生产过剩和消费不足的矛盾,这些都是当今世界还没有解决的问题。所以,国际经济危机在相当长的一个阶段内还会继续影响着世界经济的发展,现在还不能说已经过去,欧洲一些国家还在不断出现金融危机,甚至发展为国家信用危机;世界经济发展的不确定性,可能还将引发经济的激烈变动;国内经济结构的不平衡,也都会影响经济的波动,进而会出现煤炭需求的

剧烈波动。对于这些,后危机时代以及今后煤炭产业将面临的各种风险,我们煤炭行业仍需加以研究、时刻关注。

本书从宏观、微观层面深入剖析了金融危机与中国煤炭产业发展的内在联系,揭示了我国煤炭产业在后危机时代所面临的供需失衡风险,提出了一系列应对策略,包括:加大资源整合力度,加强煤炭总量控制,密切关注市场波动,以销定产,自觉进行调控;加快煤炭产业结构调整,切实转变煤炭经济发展方式,增加发展后劲,提升企业竞争实力;坚持煤炭市场化改革,努力构建现代煤炭市场体系;坚持科技进步,努力提高行业自主创新能力;推进煤炭绿色开采与洁净煤技术,走高碳产业低碳经济发展道路;坚持安全发展,不断提高煤矿安全生产水平等。

对于这次经济危机,我们的确有许多经验和教训值得认真思考和总结。可以说,本书解决的正是这样的一个课题,通过这样的一些研究,我们可以更多地思考我们中国煤炭工业的未来该如何发展,煤炭企业应该如何转型,以适应今天国际、国内的发展需要,使我国的煤炭工业走上可持续发展的轨道。当然,本书还只是一家之言,希望煤炭行业的同仁有更多的人来深入研究这些问题,这也是中国煤炭行业健康发展所急需的。

在本著作的撰写过程中,得到了中国煤炭工业协会和中国煤炭运销协会的有关部室和同志的大力支持,在此表示衷心的感谢。同时我们引用了相关书目,部分已列在书后的主要参考文献中,在此对已列和未列书目和文章的作者及其出版者表示诚挚的谢意!

由于时间仓促和作者水平所限,书中难免有欠妥之处,恳请广大读者批评指正。

作 者

2010年8月30日

目 录

第 1 章 国际金融体系与中国煤炭产业发展之间的内在联系	··· (1)
1.1 中国煤炭产业持续快速发展的内因(国内因素)	····· (1)
1.1.1 金融危机之前中国煤炭产业的发展状况及其主导力量	··· (1)
1.1.2 中国煤炭产业发展的主要动力及其社会背景	····· (5)
1.1.3 决定中国煤炭产业发展的根本因素	····· (10)
1.2 中国煤炭产业持续快速发展的外因(国外因素)	····· (13)
1.2.1 中国“高积累、低消费”畸形结构得以存续的直接外因	··· (13)
1.2.2 中国“高积累、低消费”畸形结构得以存续的深层外因	··· (15)
1.2.3 中国“高积累、低消费”畸形结构与西方国家金融泡沫的内在联系	····· (17)
1.3 本章小结	····· (18)
第 2 章 全球金融危机的演变过程、原因、应对措施及其主要影响	····· (20)
2.1 全球金融危机的演变过程及原因	····· (20)
2.1.1 全球金融危机的演变过程	····· (20)
2.1.2 美国爆发金融危机的原因	····· (23)
2.1.3 美国金融危机引发全球性金融危机的原因	····· (26)
2.2 世界其他主要经济体应对金融危机的政策措施及其影响	····· (27)
2.2.1 世界其他主要经济体应对金融危机的政策措施	····· (27)
2.2.2 世界其他主要经济体应对金融危机的措施产生的影响	····· (32)
2.3 中国应对金融危机的政策措施及其影响	····· (36)
2.3.1 金融海啸之前中国经济面临的主要问题及相应政策取向	····· (36)
2.3.2 中国应对金融危机的措施	····· (40)
2.3.3 金融危机救市措施对中国经济的主要影响	····· (42)

2.3.4 中国经济发展前景展望	(47)
2.4 本章小结	(50)
2.4.1 演变过程及原因	(50)
2.4.2 欧、美、日等世界其他主要经济体采取的应对措施	(51)
2.4.3 中国应对金融危机的措施及其影响	(51)
第3章 金融海啸以来中国煤炭产业的发展状况	(53)
3.1 金融海啸以来国际煤炭市场发展状况	(53)
3.1.1 金融海啸以来国际煤炭需求发展状况	(53)
3.1.2 金融海啸以来国际煤炭生产发展状况	(57)
3.1.3 金融海啸以来国际煤炭市场发展状况	(59)
3.1.4 金融海啸以来国际煤炭贸易流向发展状况	(60)
3.2 金融海啸以来中国煤炭经济发展状况	(62)
3.2.1 金融海啸以来中国煤炭需求发展状况	(62)
3.2.2 金融海啸以来中国煤炭生产、运输发展状况	(68)
3.2.3 金融海啸以来中国煤炭进出口发展状况	(72)
3.2.4 金融海啸以来中国煤炭市场发展状况	(73)
3.2.5 金融海啸以来中国煤炭产业经营状况	(77)
3.2.6 金融海啸以来中国煤炭企业发展状况	(79)
3.3 本章小结	(90)
第4章 全球金融危机影响下的中国煤炭产业发展趋势	(93)
4.1 国际煤炭市场发展趋势分析	(93)
4.1.1 国际能源结构变化趋势	(93)
4.1.2 国际煤炭市场发展趋势分析	(94)
4.1.3 中国在国际煤炭市场中的位置	(97)
4.2 中国煤炭市场发展趋势	(98)
4.2.1 中国煤炭需求发展趋势	(98)
4.2.2 中国煤炭产能发展趋势	(111)
4.2.3 中国煤炭运输能力预测	(114)
4.2.4 中国煤炭供求关系预警	(118)
4.3 中国煤炭经济发展趋势	(121)
4.3.1 中国煤炭成本预测	(121)
4.3.2 中国煤炭价格预测	(123)

4.3.3 中国煤炭产业经营形势预警	(125)
4.4 本章小结	(125)
第5章 中国煤炭行业在“后危机”时代的应对策略建议	(128)
5.1 政府相关部门的应对政策建议	(128)
5.1.1 遏制煤矿生产能力过快增长,加强煤炭总量控制	(128)
5.1.2 适当调整煤炭进出口政策,规避出口金融风险	(129)
5.1.3 清理煤炭行业不合理收费,适当减缓增支性成本的出台节奏	(130)
5.1.4 进一步推进煤炭市场化,理顺煤电产业关系	(133)
5.1.5 构建有效的煤炭储备体系	(135)
5.1.6 抓好煤矿安全生产	(135)
5.2 煤炭行业的应对策略建议	(137)
5.2.1 加强行业组织力度,指导煤炭企业决策	(137)
5.2.2 继续推进煤炭产业整合,促进产业升级	(137)
5.3 煤炭企业的应对策略建议	(138)
5.3.1 提升理念,苦练内功,由“着重做大”转为“努力做强” ..	(139)
5.3.2 增强理性,自觉限产,调控市场	(145)
5.3.3 兼并重组,提升企业实力	(148)
5.3.4 加强省外、海外寻煤,为未来发展奠定基础	(156)
5.3.5 合理选择延伸煤基产业链的战略方向,实现多元化和一体 化发展	(160)
5.3.6 增强营销理念,正确把握市场方向	(170)
5.3.7 创新投融资方式,增强煤炭企业投资能力	(173)
5.4 本章小结	(175)
图表索引	(177)
附件	(180)
附件一 2009 年中国煤炭企业 100 强主要指标	(180)
附件二 2006 年以来秦皇岛主要动力煤种价格走势	(187)
附件三 2006 年以来 BJ 价格走势	(188)
附件四 2009 年中国煤炭进口来源主要国别分布	(188)
附件五 2009 年中国煤炭出口流向主要国别及地区分布	(188)
主要参考文献	(189)

第1章

国际金融体系与中国煤炭产业发展之间的内在联系

1.1 中国煤炭产业持续快速发展的内因(国内因素)

1.1.1 金融危机之前中国煤炭产业的发展状况及其主导力量

金融危机之前中国煤炭产业赢得了持续多年的快速发展。近几年来,中国煤炭供需保持总体基本平衡、部分时段供应偏紧,煤炭产业赢得了持续多年的快速发展,主要体现在以下几方面:

一是从2003~2008年,煤炭产业投资完成额年均增长45.9%(见图1-1),2009年增幅略有下降,当年增幅为25.9%^①。

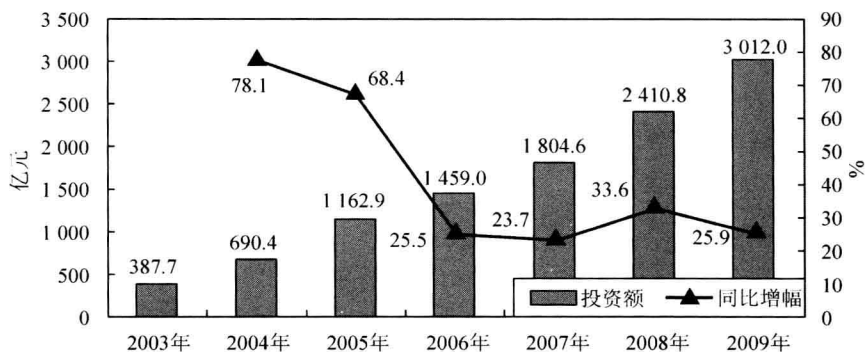


图 1-1 2003~2009 年煤炭行业投资情况

数据来源:国家统计局

^① 因国家统计局各年统计口径有调整,所以当年所公布增幅,与当年绝对量除以上年绝对量所得数据不一致,在本书中我们以统计局所公布增幅为准。

二是煤炭产能随之迅猛扩张,2003~2008 年新增产能年均增长44.7% (见图 1-2),粗略估测,目前全国煤矿在建规模大约在 10 亿 t/a 左右。

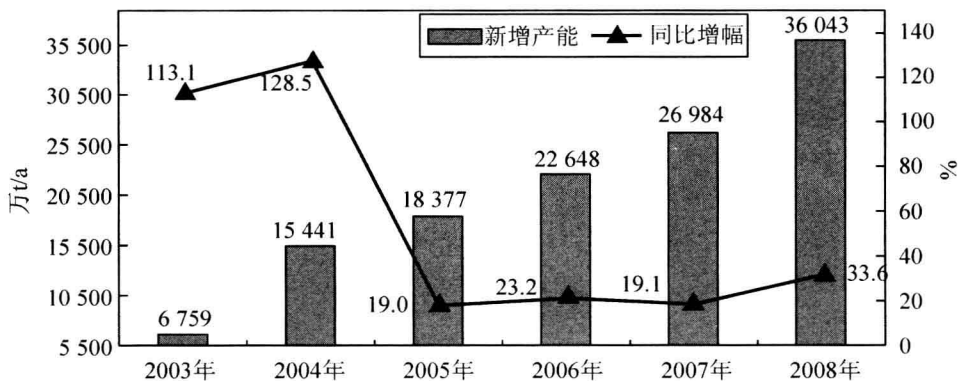


图 1-2 2003~2008 年煤炭行业产能扩张情况

数据来源:国家统计局

三是煤炭生产规模快速扩大,据国家统计局数据,2003 年,中国煤炭产量为 17.22 亿 t,至 2009 年增长到接近 30 亿 t^①,总量增长了 2/3 以上(见图 1-3)。

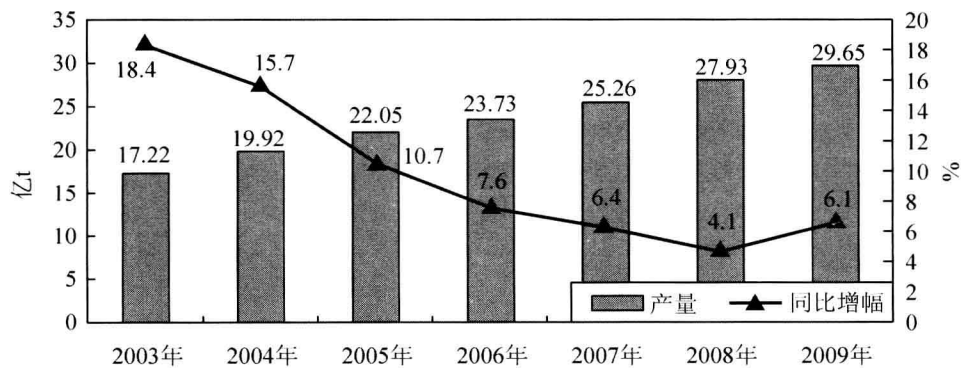


图 1-3 2003~2009 年煤炭产量情况

数据来源:国家统计局

四是煤炭产业经营状况明显改善,据国家统计局数据,从 2003~2008 年,煤炭工业品出厂价格指数年均上涨 20.4%;据国家安全生产监督管理总

^① 中国煤炭产需量统计数据存在较大误差,国家统计局曾在 2005 年对 1999 年以来的煤炭产需量统计数据进行过大幅调整,但与中国煤炭真实的产需规模仍有较大出入。2010 年,国家统计局再次借助于第二次全国经济普查对煤炭产需量统计数据进行了第二次调整。

局(以下简称国家安监总局)统计数据,从2003~2008年原中央财政煤炭企业原选煤综合售价年均上涨22.3%,2009年原中央财政煤炭企业原选煤综合售价下降9.6%(见图1-4)。

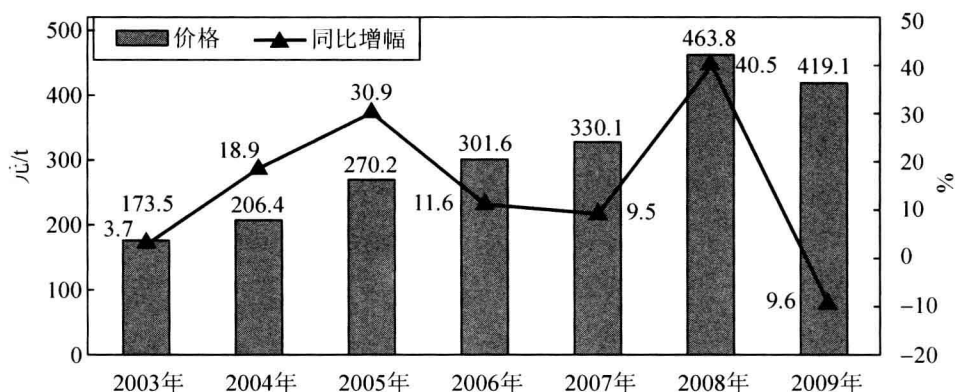


图1-4 2003~2009年原选煤综合售价波动情况

数据来源:国家统计局

据国家统计局数据,从2003~2008年,规模以上煤炭企业完成利润额年均增长74.4%(见图1-5),2009年1~11月份利润则同比下降9.4%,据国家安监总局统计数据,从2003~2008年原中央财政煤炭企业完成利润额年均增长78.0%(见图1-6)。在改革开放之前的计划经济体制中,以及改革开放以来至20世纪末,中国煤炭产业一直处于欠账经营、负重发展的状态,煤炭生产成本存在严重“空洞”;自21世纪初开始,随着煤炭产业经营状

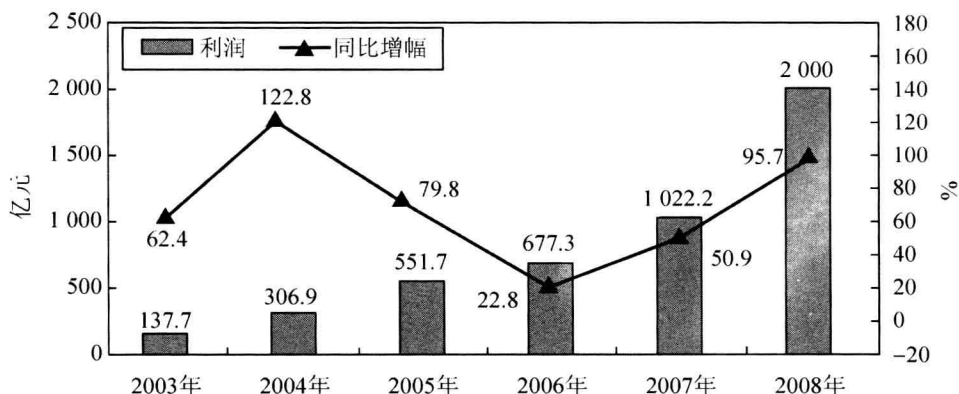


图1-5 2003~2008年规模以上煤炭企业利润情况

数据来源:国家统计局

况不断改善,煤炭经营欠账也逐渐得以弥补,加之政策性增支因素密集出台,使得煤炭成本快速升高,自 2003~2008 年原中央财政煤炭企业原选煤单位成本年均升高 18.9%,但是 2009 年煤炭行业处于景气度低谷,原选煤单位成本下降 6.6%(见图 1-7)。

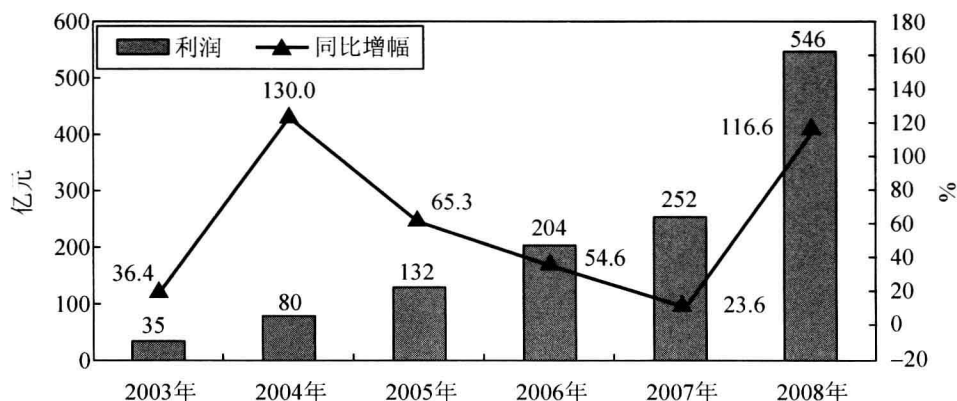


图 1-6 2003~2008 年原中央财政煤炭企业利润情况

数据来源:国家统计局

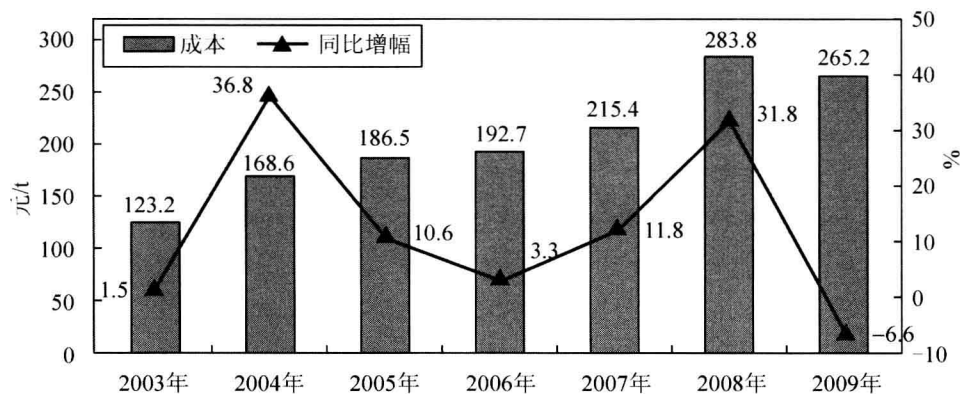


图 1-7 2003~2009 年原中央财政煤炭企业原选煤单位成本情况

数据来源:国家统计局

中国煤炭产业持续快速发展主导力量是煤炭需求旺盛。煤炭产业之所以能够持续快速发展,主要是旺盛的煤炭需求所拉动,根据国家统计局数据,2003~2008 年,中国煤炭消费量年均增长 10.8%^①(见图 1-8)。2009

① 关于本数据的真实性及修正情况同 P₂ 注①。

年国家统计局公报全年煤炭消费量为 30.2 亿 t, 依然保持了较快的增长。

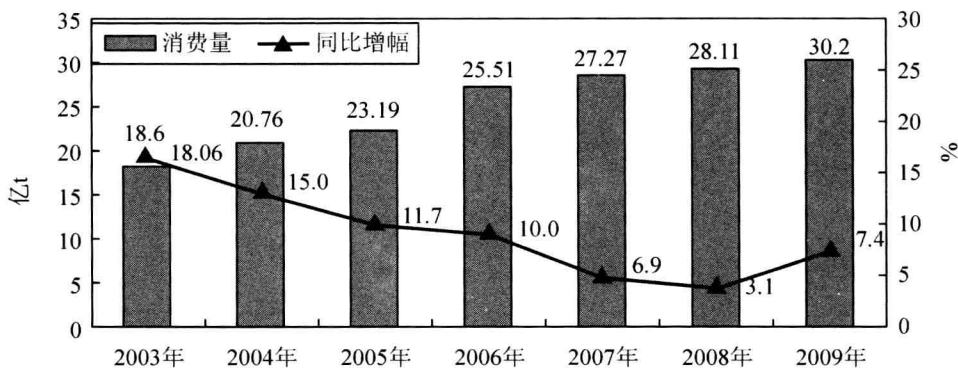


图 1-8 2003~2009 年煤炭消费量情况

数据来源: 国家统计局

1.1.2 中国煤炭产业发展的主要动力及其社会背景

以系统动力学原理来分析, 金融危机之前中国煤炭需求持续快速增长, 直接原因是主要耗煤产业快速发展, 主要动力是房地产开发、重工业建设和其他多方面的投资建设规模迅猛扩张, 高载能产品出口一度大幅增加也曾发挥了重要作用; 其社会发展背景, 是由消费结构升级和多个区域发展战略同步实施等所推动的城市化、工业化加快发展。

1.1.2.1 拉动中国煤炭需求的主力引擎

金融危机之前中国煤炭需求持续快速增长, 直接原因是主要耗煤产业快速发展。2003~2008 年, 中国火力发电量年均增长 12.1%, 热电厂供热量年均增长 11%, 粗钢产量年均增长 17.6%, 生铁产量年均增长 17.1%, 水泥产量年均增长 10.2%, 合成氨产量年均增长 5.7%。2009 年, 火力发电量、粗钢产量、生铁产量、水泥产量和合成氨产量同比分别增长 7.2%、13.5%、15.9%、17.9% 和 3.9%。耗煤产品快速增长, 主要是重工业发展相对较快(见图 1-9), 2000~2008 年间, 规模以上重工业增加值年均增长 15.5%, 比轻工业增幅高 2.7 个百分点。2009 年, 规模以上重工业增加值为 11.5%, 比轻工业增幅高 1.8 个百分点。

带动重工业及能源产业链快速发展的主力引擎, 是房地产开发、重工业建设和其他多方面的投资建设规模迅猛扩张, 高载能产品出口一度大幅增加也曾发挥了重要作用。

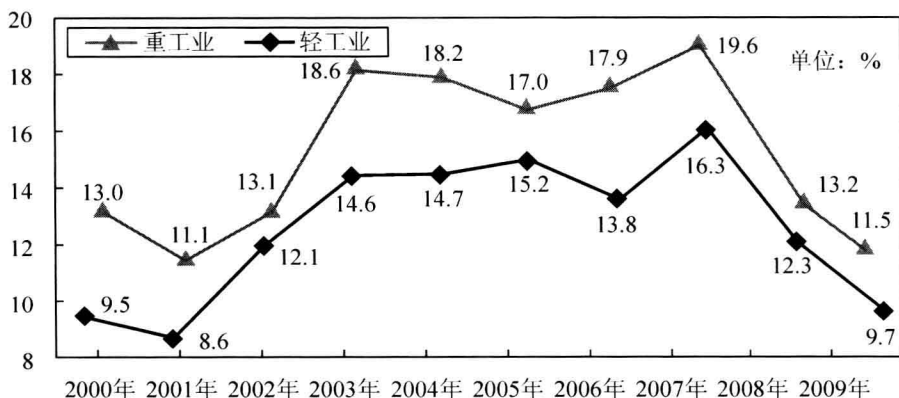


图 1-9 2000~2009 年规模以上重工业和轻工业增加价值情况

数据来源:国家统计局

首先,房地产开发需要大量的钢材、水泥、墙体材料等主要耗煤产品,房地产开发投资高速增长必然拉动煤炭需求快速增加。2003~2007年,房地产开发投资年均增长 25.6%(见图 1-10),由于其单位投资额所采购的钢铁、水泥、墙体材料和其他建筑材料最高,其所拉动的煤炭需求及全部能源消费量占全国总量的比例在 40%以上,增量所占比例在 45%以上,其中 2007 年增量所占比例超过 50%^①,这是近几年煤炭消费量快速增长的主要原因。2008 年以来,受金融危机影响,房地产开发投资增速下降,尤其是 2009 年 1 月份房地产开发投资增速下降到 1%,随后出现明显反弹,当年投资增幅为 16.1%。

其次,阶段性的重工业产能补足,也对煤炭需求有很强的拉动作用。重工业投入、产出的多是大宗物资材料,建设重工业项目需要大量的钢铁,同时也需要较多的水泥和其他建筑材料,因此,重工业建设对重工业本身及能源产业皆有较强的拉动作用。自 2000 年以来重工业投资^②加速增长,尤其

① 这一估值基于如下两项设定:一是能源消费的 80%以上由投资建设拉动,亦即为生产投资建设所需要的各种材料和设备而消耗的能源,占全部能源消耗量的 80%以上,为生产社会消费品所消耗能源、出口投资用品所消耗能源与乘用车所消耗能源合计所占比例在 20%以下;二是在所有建设项目中,房地产开发项目的技术含量最低,估测单位房地产开发投资额的能源消耗量是单位(全部)固定资产投资所拉动能源消耗量的 3 倍以上。近两年来房地产开发投资占全部固定资产投资的比例大约在 18%左右,其增量所占比例则达到 20%左右。根据上述设定和比例关系,可求解出房地产开发投资所拉动的能源消耗量占全部能源消耗量的 43%左右,增量所占比例为 46.6%,2007 年为 51.6%。

② 本书中所指的重工业投资所涉及到的行业有煤炭、石油、钢铁、建材、化工、有色金属、金属制品、重型设备制造等行业,包括采矿业和加工制造业。重工业投资额即为以上这些行业投资额之和。

是自2003年以来经历了阶段性的重工业产能补足,致使重工业投资迅猛增长(见图1-11),粗略估测重工业建设所带动的能源消费量占全部能源消费量的18%左右,增量所占比例在25%以上^①,重工业建设成为拉动煤炭产业发展的重要原因。

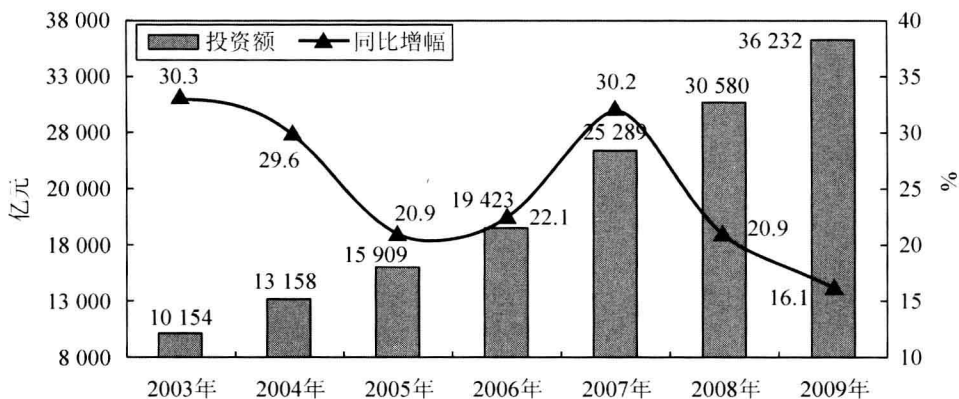


图 1-10 2003~2009 年房地产开发投资情况

数据来源:国家统计局

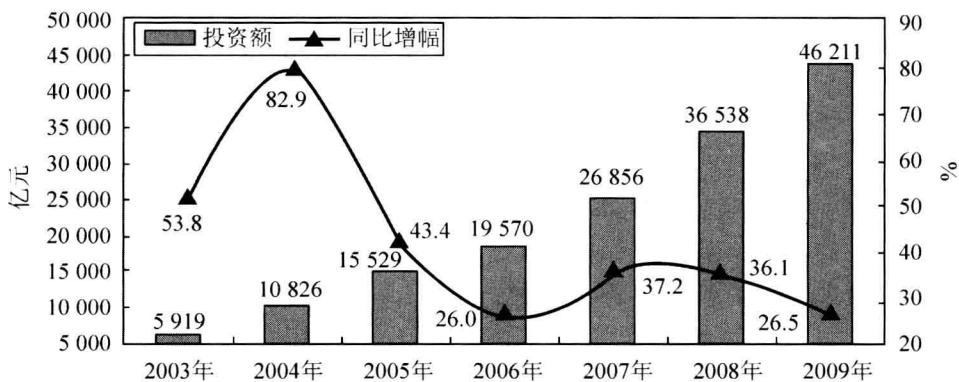


图 1-11 2003~2009 年重工业投资情况

数据来源:根据国家统计局数据测算

第三,全国建设总规模的扩张势头也是重工业及能源产业链和煤炭需

^① 估测重工业建设所带动的能源消费量占全部能源消费量的18%左右,增量所占比例占25%以上,这一估测值基于如下设定和有关比例关系:一是能源消费的80%以上由投资建设拉动;二是单位重工业投资的能源消耗量等同于单位(全部)固定资产投资所拉动的能源消耗量;三是2007年重工业投资占全部固定资产投资的比例大约为19.3%,增量占28.5%,近几年增量所占比例应该在30%左右。

求波动的关键因素。金融危机之前中国全社会固定资产投资完成额持续保持高速增长,自 2001~2008 年可比价年均增幅达 24.5%,2009 年增幅为 30.5%(见图 1-12)。所有建设项目在开工初始的土建施工阶段都要消耗高载能产品,新开工项目的多少往往是重工业及能源产业链和煤炭需求波动的关键因素。

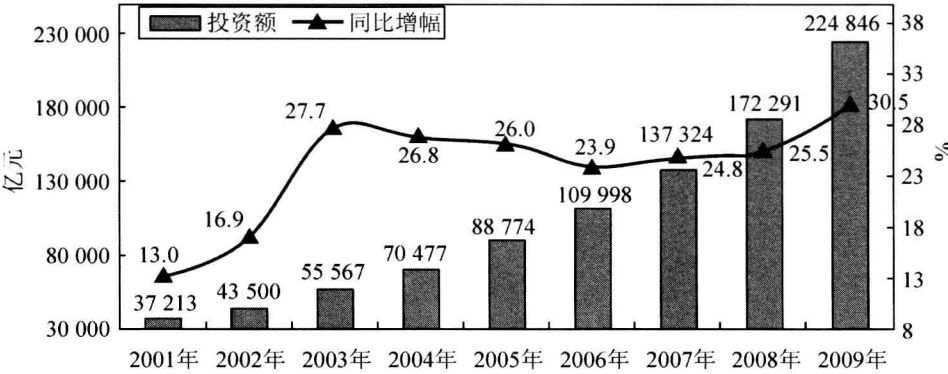


图 1-12 2001~2009 年全社会固定资产投资以及按可比价格计算的增幅情况
数据来源:国家统计局

另外,高载能产品出口一度大幅增加,也曾是推动煤炭需求快速增长的重要原因。中国高载能产品出口一度大幅增加(见表 1-1)。自 2003~2006 年,钢铁制品出口量年均增长 18.2%左右,水泥及熟料出口量年均增长 62.7%,平板玻璃出口量年均增长 23.6%,未锻造铝及合金与铝材合计量年均增长 25.9%。粗略估计,2006 年由主要耗煤产品出口所带动的能源消耗增加量大约占全部能源消耗增加量的 18%~22%左右,因此主要耗煤产品出口成为推动煤炭需求发展的原因之一。

表 1-1 2002~2007 年主要耗煤产品出口量 单位:万 t(其中平板玻璃为万 m²)

品种	2002 年	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年	增长率/%				
							2003 年	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年
水泥	516	533	704	2 216	3 613	3 301	3.29	32.08	214.77	63.04	-8.64
钢铁制品	5 038	6 144	7 204	8 074	9 839	7 005	21.95	17.25	12.08	21.86	-28.8
未锻造铝 及合金	78.73	124.95	168.44	131.86	121.22	54.56	58.71	34.81	-21.72	-8.07	-55
铝材	18.87	27.39	43.1	71.14	123.98	185.34	45.15	57.36	65.05	74.28	49.5