

## 明年中国煤炭料将供不应求

【字号 大 中 小】

发布时间: 2010-12-20

来源: 东方早报

近日，我们对近几年中国的煤炭需求情况进行了研究。我们的统计数据表明，近10年，中国煤炭增速最低为8.1%，平均为9.4%。我们预计，2010年这一数字可能为11.6%，2011年煤炭需求增速为10.6%。

我们预计，煤炭需求将从2010年的34.3亿吨增长至38亿吨，而2011年煤炭产能仅37亿吨，因此，明年国内煤炭市场处于供不应求的状态。

我们的调查表明，当前中国的煤炭供给增速趋缓，不能满足明年的用煤需求。首先，吨煤投资快速增长，而煤炭投资增速已经放缓，2008年大量整合投资在2011年并不能释放产能。预计2011年产能增长至37.4亿吨。其次，运输瓶颈仍然存在，可能影响2011年0.4亿吨煤炭调出，预计2011年煤炭有效供给37亿吨。2010年山西地区新增的1.9亿吨调出量是在2008年运量较少的基础上达到的基本平衡。2011年调出量新增1.8亿吨，而铁路和公路运输能力新增仅1.4亿吨，因此存在4000万吨运力缺口。

在投资方面，我们认为，整合小煤矿将继续推动行业利润率向上。1998年经济危机，煤炭行业产能过剩，国家大量关停小煤矿，到2003年，国家发现煤炭供给不足，开始鼓励发展私营煤炭，整个行业产量每年以超过20%的增速增长，到了2005年，全行业产能过剩迫在眉睫，国家再次开始关停小煤矿，同样的事情也发生在2009年，经历了2008年需求的大幅回落，煤炭价格迅速下跌，然而山西开始了全面整合，导致煤炭供给下降超过1亿吨以上。进入2010年，河南整合小煤矿，再度支撑煤价坚挺。我们的研究表明，2011年以后，对于小煤矿的整合，陕西有700多处，新疆有250多处，河南有600多处，黑龙江有1100多处，贵州有1300多处。我们相信，煤炭行业整合和集中度提高将继续增加煤炭利润。

值得注意的是，受明年固定资产投资高增长以及1000万套保障房的影响，我们更看好明年的焦煤行情。近期中国焦煤价格和国际焦煤价格已经开始上涨，我们预计焦煤2011年的上涨空间在100-200元之间。



资料中心

▶ 法律	▶ 行政法规
▶ 部门规章	▶ 政策解读
▶ 国家标准	▶ 行业标准