

中国产业竞争情报网特别发布

2012 年机械行业研究红月刊

——煤机行业已具稳定性增长潜力

(2012-01 期)

Contents

致读者	1
一、煤炭消费稳定增长，行业盈利良好.....	1
二、煤机业收入增长稳定，需求结构如预期转变.....	3
三、产业政策或加速煤机需求增长.....	6
2.1 规划鼓励“并小”、“做强”，有利于煤矿机械化率提升.....	7
2.2 安全生产放首位，确保煤矿机械化率提升	7
2.3 避险系统就位时间提前，彰显政策执行决心	7
2.4 政策推进力度或加速行业增长.....	8
四、竞争加剧，国际巨头并购促行业格局转变.....	8
关于作者	9
联系我们	9
特别声明	9



致读者

煤

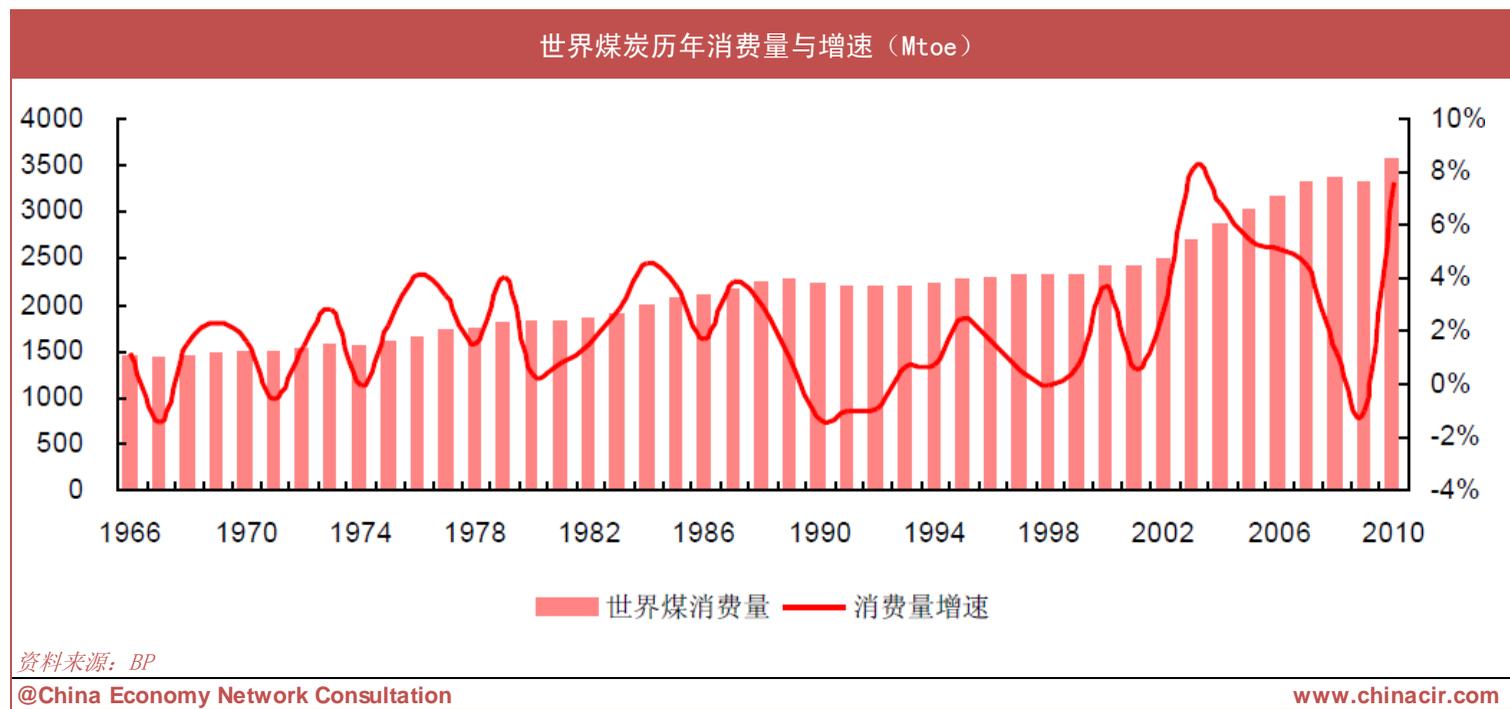
机“十二五”规划将提升全国煤矿采掘机械化率至 75%以上作为目标，该规划为未来煤机发展加上了保险，而近期出台的煤矿“安全生产‘十二五’规划”无疑为煤机业的发展加上另一层保险。后者将各煤矿必须建设完成煤矿安全避险六大系统的时间提前至 2013 年 6 月之前，并再次强调小煤矿综采、综掘率的提升目标。预计“十二五”期间新增产能、设备更新、整合矿技改带来煤机需求以 20%左右的速度稳定增长。

北京华经纵横咨询有限公司长期从事机械行业研究，我们定期向外界发布最新的研究成果，本期机械行业研究红月刊课题为：煤机行业已具稳定性增长潜力，重点向读者呈现如下内容：

- 煤炭消费稳定增长，行业盈利良好
- 煤机业收入增长稳定，需求结构如预期转变
- 产业政策或加速煤机需求增长
 - ◇ 规划鼓励“并小”、“做强”，有利于煤矿机械化率提升
 - ◇ 安全生产放首位，确保煤矿机械化率提升
 - ◇ 避险系统就位时间提前，彰显政策执行决心
 - ◇ 政策推进力度或加速行业增长
- 竞争加剧，国际巨头并购促行业格局转变

一、煤炭消费稳定增长，行业盈利良好

虽然在国际能源消费结构中，煤炭消费的绝对量和占比已经远低于石油，但仍然是重要能源产品。煤炭的全球消费存在一个稳定的市场。



在我国煤炭作为能源品的地位更加重要，其消费量远超过石油和天然气，而且煤炭消费量仍处在快速上升的趋势之中。今年前十个月，我国原煤产量保持了 12.2% 的增长速度，相比远高于石油 1.28% 的增速。

我国2011年前10月原煤产量增速 (%)

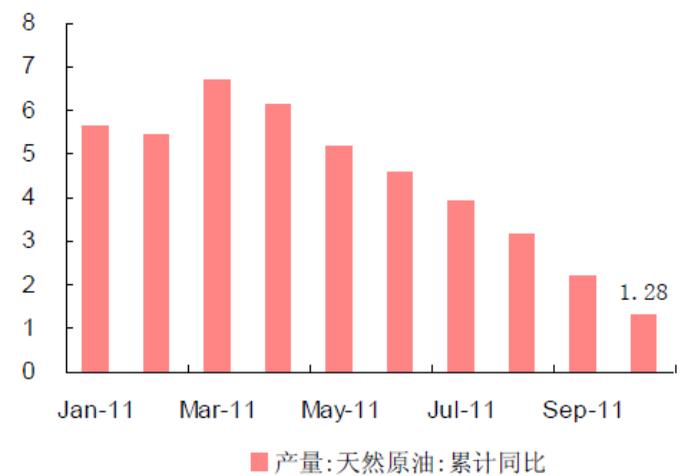


资料来源: Wind

@China Economy Network Consultation

www.chinacir.com

我国2011年前10月原油产量增速 (%)



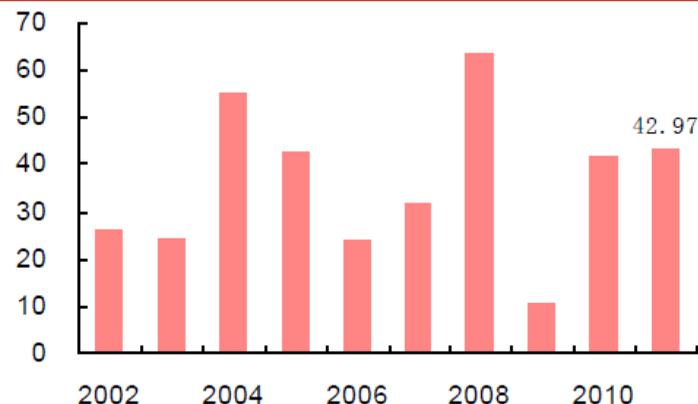
资料来源: Wind

@China Economy Network Consultation

www.chinacir.com

煤炭生产消费量的增长意味着对煤机设备的需求，而煤炭采选公司的盈利状况则会影响其对煤矿设备支出的决策。今年前九个月，煤矿采选业主营收入同比增长达 42.97%，利润同比增长为 33.87%，行业保持良好的盈利状态。

我国煤炭业主营收入同比增速 (%)



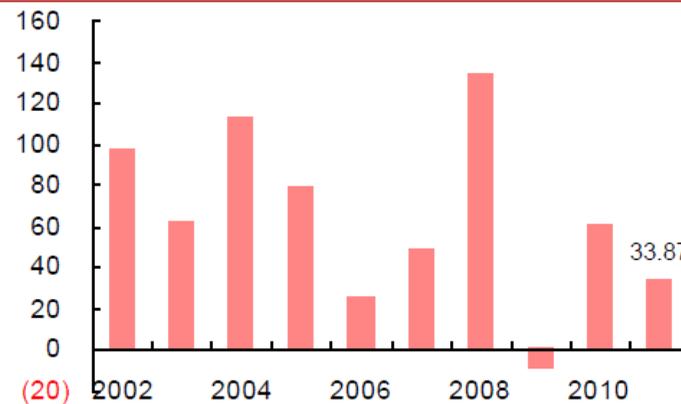
■ 煤炭采选业主营收入累计同比

资料来源: Wind

@China Economy Network Consultation

www.chinacir.com

我国煤炭业利润同比增速 (%)



■ 煤炭采选业利润累计同比

资料来源: Wind

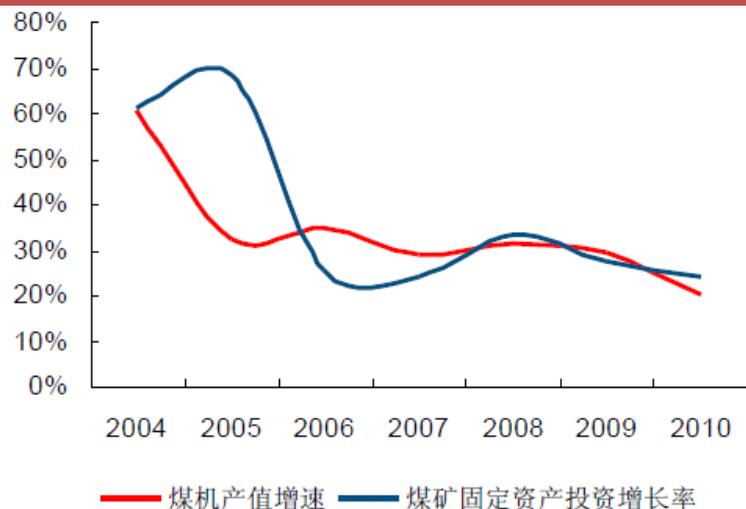
@China Economy Network Consultation

www.chinacir.com

二、煤机业收入增长稳定，需求结构如预期转变

由于无法直接统计 2011 年前 3 季度中煤机市场的总收入如何变化，但是可以通过供需两端的部分指标来窥豹一斑。在需求端，我们大致可以通过下游固定资产投资的增速来预测煤机需求的变化，因为煤机投资的支出便含于煤炭业固定资产投资之中。从过去的煤机行业产值增速和煤矿固定资产投资增速对比来看，基本上两者拟和较好。

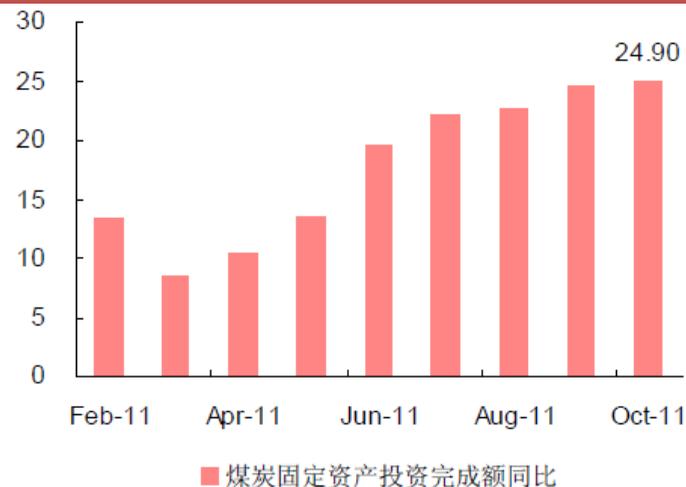
我国煤机产值与煤矿固定资产投资增速对比



@China Economy Network Consultation

www.chinacir.com

我国煤炭行业今年前十月固定资产投资增速 (%)



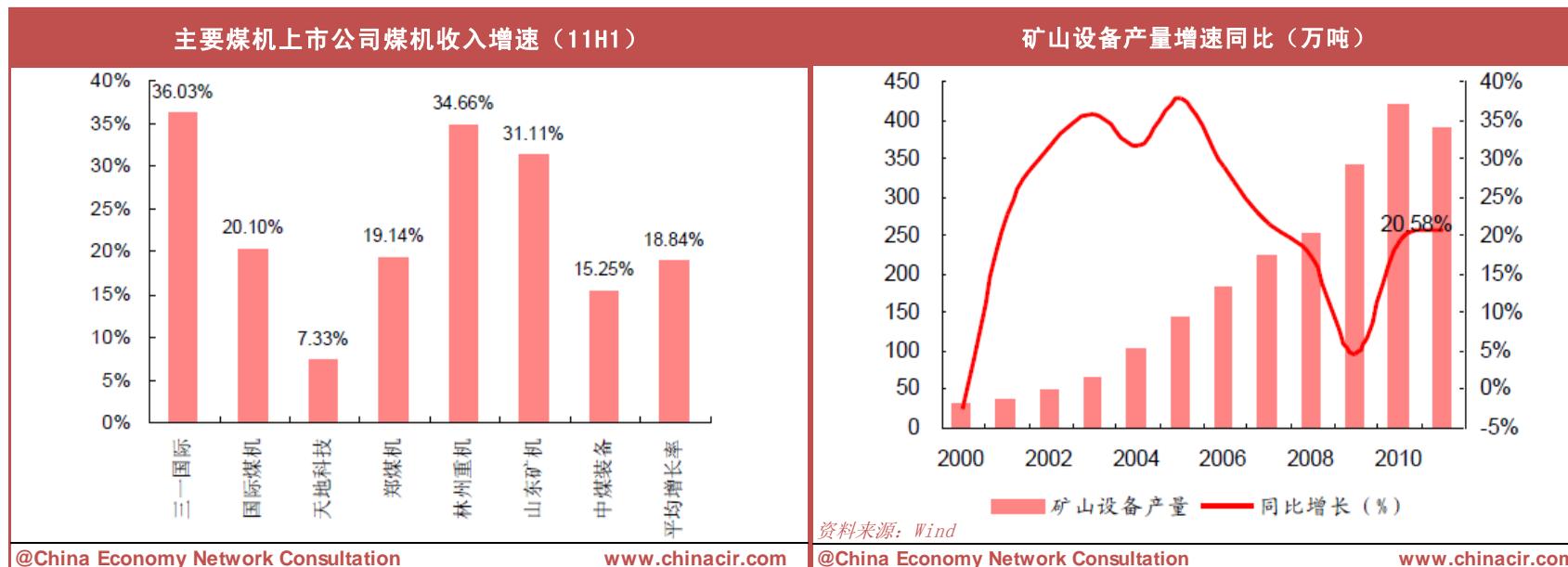
资料来源: Wind

@China Economy Network Consultation

www.chinacir.com

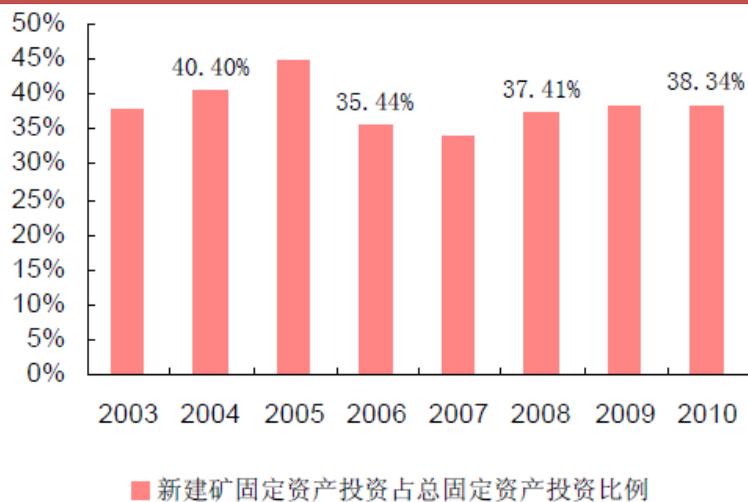
另外一个角度是从供给端来考察, 由于并未能取得煤机供给端的总体数据, 以矿山设备产量增速和煤机公司中的一个样本——煤机上市公司的整体表现来做大致的估算。今年上半年主营煤矿机械的上市公司平均收入增长率为 18.84%, 而同期煤炭业固定资产投资增长为 19.5%, 可以大致认为煤机行业的收入增长率与固定资产投资增长率相差不多。今年前十个月煤炭业固定资产投资增速为 24.9%, 据此推断煤机业今年收入增速应该可以达到 22% 左右。在矿山设备产量方面, 前十一个月产量同比增速为 20.58%, 如果煤机今年增速与此相近, 则也可获得 20% 以上的增速。

综合供、需两方面最新的信息，我们认为今年煤机行业的收入增速至少应该在 20% 以上。



在需求结构方面，未来五年煤机的需求将由三部分组成：新建煤矿带来的设备需求、小煤矿整合并提升机械化率而带来的需求、存量设备更新换代而带来的需求。这三部分在未来五年总需求中的占比大约为 1：2：2。如此的结构与之前的情况是有差别的，今年前三季度的情况显示，煤机需求结构在发生转变。

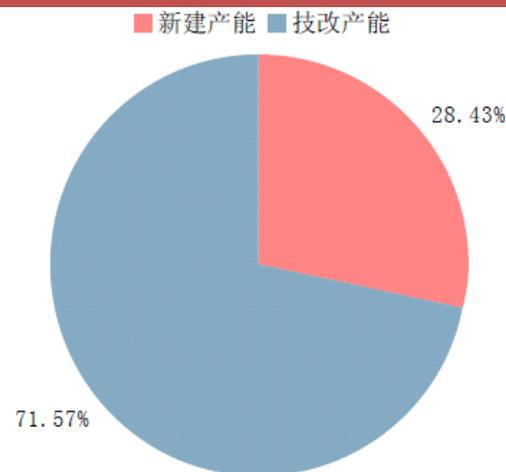
新建煤矿固定资产投资占煤矿总投资比例



@China Economy Network Consultation

www.chinacir.com

内蒙古前三季度煤矿建设项目盘点



资料来源: Wind

@China Economy Network Consultation

www.chinacir.com

内蒙古与山西是我国煤炭生产的两个最大产区，而我们观察内蒙古前三季度完工的煤矿建设项目中，新建矿项目产能仅占总增加产能的 28.43%，如果每万吨产能的设备投资在新矿与旧矿之间并无太大差别则该比例已经远低于行业在以前年份 38%左右的新建矿投资所占份额。

三、产业政策或加速煤机需求增长

由于历史原因，虽然我国煤炭生产量很大，但我国煤炭生产机械化率相比发达国家仍存在非常大的差距、安全生产设施也十分落后，尤其是中小型煤矿的机械化率仍比较低。在此背景之下，我国已经定稿的煤炭行业“十二五”规划和煤矿安全生产“十二五”规划对煤机设备未来五年的发展举足轻重。

2.1 规划鼓励“并小”、“做强”，有利于煤矿机械化率提升

根据煤炭产业规划，“十二五”期间我国煤矿建设将采取控制东部、稳定中部、大力发展西部的策略，特别是内蒙古新开工规模将占全国的 26%。根据规划，到 2015 年，煤炭产量达到 37.9 亿吨，比 2010 年增长 5.5 亿吨。而根据新近出台的煤矿安全生产“十二五”规划的预测，到 2015 年我国煤炭需求将达到 40 亿吨，也就是说如果不想依赖煤炭进口那么煤炭新增产能还有进一步提高的可能。

在煤炭企业建设方面，煤炭产业规划的目标是：形成 10 个亿吨级、10 个 5000 万吨级特大型煤炭企业，煤炭产量占全国的 60% 以上。政府集中煤炭生产力，提高行业集中度的想法可见一斑。而各拥有煤炭资源的地方政府“煤炭业‘十二五’规划”则更加激进的提出了提高集中度的目标。在各级政府政策的推动下，我们有理由相信小企业整合兼并和大企业建设必将是未来几年煤炭行业的主旋律，而这两方面无疑会强有力的撑起煤机设备的需求。

2.2 安全生产放首位，确保煤矿机械化率提升

煤矿安全生产“十二五”规划强调：煤矿的安全生产已经是全国安全生产的重中之重。解决此问题，除加强安全生产培训和投入专项费用排除安全隐患，提升采煤和掘进的机械化率也是降低煤矿事故伤亡人数的重要方式。对于机械化率最低的小型煤矿，规划更明确提出了采煤机械化和掘进装载机械化程度到 2015 年底分别达到 55% 和 80% 以上的发展目标。此举加强了对“水桶”短板的提升，有助于确保完成煤矿总体 75% 机械化率的目标。

2.3 避险系统就位时间提前，彰显政策执行决心

安全规划明确提出：2011 年底前所有煤矿全部安装井下人员定位系统；2012 年 6 月底前所有煤（岩）与瓦斯（二氧化碳）突出矿井及中央企业煤矿和国有重点煤矿中的高瓦斯、开采容易自燃煤层的矿井全部建设完成紧急避险系统；2013

年6月底前全国所有煤矿全部完成“六大系统”的建设完善工作。该规划对六大避险系统的建设完成时间给出了更明确的时间表，而且部分项目和部分煤矿的时间要相对更为提前。如此，不仅为煤矿安全设备生产企业带来更为明确的市场机遇，而且市场机遇爆发的时间也会提前到来。

2.4 政策推进力度或加速行业增长

煤机行业未来五年的需求：新煤矿建设约需求 1012.49 亿元，煤矿整合后提高机械化率需求 2194.89 亿元，煤机更新换代需求 1991.56 亿元。则 2011—2015 年市场需求将为 5198.94 亿元，年复合增长率在 20% 左右。煤炭业“十二五”规划和安全生产规划的出台有力保证了煤机行业未来几年的增长，而地方政府的积极态度和避险系统建设完成截止时间提前至 2013 年年中或加速行业未来的增长。

四、竞争加剧，国际巨头并购促行业格局转变

2011 年 7 月 15 日，国际煤机宣布：久益环球拟收购其 41% 的股份，2011 年 7 月 28 日久益环球再购入占国际煤机已发行股本 10.5% 的股票。交易完成后，久益环球持有 51.6% 国际煤机的股权。

2010 年底，工程机械巨头卡特匹勒收购了世界上最大的煤机制造商之一比塞洛斯。在 2011 年 11 月，卡特匹勒收购了在香港上市的年代煤矿机电，也获得了中国液压支架制造领域的一个领先制造商——郑州四维的控制权。

国际领先的煤机巨头并购中国的昔日煤机巨头，这是煤机业从分散走向集中的标志，也意味着将从简单竞争走向复杂竞争。本土煤机企业中天地科技较早进入证券市场而其他公司都是近年才获得资本市场的资金支持，郑煤机、山东矿机、林州重机皆是 2010 年下半年以来上市，因此煤机行业的竞争格局还未发生重大变化。但我们认为从久益环球收购国际煤机以及卡特匹勒的一系列举动来看，煤机行业将很快从分散的小企业竞争走向集中的大企业竞争，产品竞争也将由零散的产品、配件发展到成套、服务。

关于作者

行业红月刊作者为北京华经纵横咨询有限公司，特刊由公司独家授权中国产业竞争情报网发布。

北京华经纵横咨询有限公司成立于 2003 年，其前身是“北京华经纵横经济信息研究中心”，依托《中国经济报告》课题组（课题组核心成员）成立，是国内最早的市场研究咨询机构之一。

华经纵横主营业务覆盖细分产业研究、市场专项调研、项目投资咨询、企业竞争监测、企业 IPO 咨询、企业形象推广、权威数据发布、产业规划、政府课题研究等领域，是国内具有影响力的咨询服务公司之一。

作为中国权威的第三方市场研究和投融资咨询服务机构，我们的研究成果得到政府有关部门、企业界和投资界的高度评价，被视为反映中国产业发展动向的最具权威性的成果之一。

联系我们

公司地址：北京市西城区裕民路 18 号北环中心 110 室

联系电话：010—82252636

特别声明

行业研究红月刊由北京华经纵横咨询有限公司产业研究部撰写，红月刊中的信息或所表达的建议不构成对任何投资人的投资建议，红月刊版权北京华经纵横咨询有限公司所有。