

加速整合步伐 煤炭企业掀起兼并狂潮

► 本报记者 戈清平报道

中煤能源集团近日发布公告称,为做强煤炭主业,增加公司煤炭储量,计划出资 13.38 亿元分别收购山西中煤东坡煤业有限公司和中国煤炭工业秦皇岛进出口有限公司 100%和 5%的股权。与此同时,潞安环能集团有限公司也发布公告,计划出资 6000 万元重组山西左权佳瑞煤业有限公司。

分析人士认为,两家煤企做出重组收购的决定是为了提高公司的煤炭资源储量和产能。

基于同样的目的,大同煤业近日宣布出资 6.83 亿元收购内蒙古准格尔旗召富煤炭公司和准格尔旗华富煤炭公司各 80%的股权,并对两煤矿增资建设。该公司还打算通过非公开发行股票方式募集资金收购其控股股东同煤集团所拥有的部分煤矿资产。另外,兖州煤业控股子公司兖煤菏泽净化有限公司以 7.4 亿元的价格收购兖矿集团有限公司旗下的山东省巨野煤田赵楼煤矿采矿权。一时间,众多煤炭公司加紧了资源整合步伐,掀起了兼并狂潮。

拓展煤炭资源

根据潞安环能集团发布的公告,该公司将充分发挥其在整合地方煤炭资源中的优势,出资 6000 万元重组山西左权佳瑞公司,重组后公司持股比例不低于 90%。

今年年初,潞安环能集团有限公司董事长任润厚曾表示,公司将抓住山西省煤炭生产能力强大企业集中、加速煤炭产业整合这一新的发展机遇,进一步做大做强。该公司总经理贾思立也表示,公司将在整合煤炭资源的过程中,继续采取资源整合与矿并整合结合的策略,进一步增强企业的发展后劲。

“潞安环能集团煤炭主业的‘十一五’战略规划是达到年产原煤 5000 万吨的目标。为实现这一目标,未来将不断把新的煤矿和资源整合注入公司。”贾思立说。

“去年,潞安环能集团就已经增资重组潞宁煤业公司,加快推进山西宁武地区 1260 万吨矿区建设;同时整合了宁武地区武乡庄煤矿、襄垣上庄煤矿,全面加快进入武夏矿区步伐。此次重组山西左

权佳瑞煤业有限公司意在大力开拓外部煤炭资源,加速公司所处沁水煤田煤炭资源的整合步伐。”任润厚表示。

除了潞安环能集团之外,山西的大同煤业、山西焦煤集团都已经完成对周边地区的煤炭资源整合。赛迪顾问能源产业研究中心高级顾问袁颖表示,通过收购煤炭企业,整合资源,大型煤炭企业的煤炭储量得到进一步补充,产能扩大,有助于大型煤炭集团加快发展,做大做强。同时,通过兼并收购扩大规模,有助于煤炭企业抵御市场风险。

国家发改委能源研究所高级顾问周大地认为,大型煤企兼并小型煤企,使小型煤企的煤炭成为其未来煤炭供应的有力补充,是保障煤炭可持续发展能力的主要举措。

也有专家表示,大型煤炭企业加速整合步伐也是一种不得已的选择。目前,作为不可再生能源的煤炭日渐枯竭。记者从大同煤业了解到,该公司 1980—2004 年累计输出原煤 16 亿吨,公司旗下不少煤矿已经无煤可挖,濒临破产,过度开采将会诱发地质灾害。为此,寻找新的煤矿成为煤企可持续发展的保障。

乘政策东风

在业内专家看来,煤炭企业加速整合步伐早在意料之中。“去年 11 月底,国家发改委出台的《煤炭产业政策》就提出鼓励以现有大型煤炭企业为核心,打破地域、行业 and 所有制界限,以资源、资产为纽带,通过强强联合和兼并、重组中小型煤矿,发展大型煤炭企业集团;鼓励中小型煤矿整合资源、联合改造,实行集约化经营。”袁颖表示。

“这一政策将促进煤炭行业整合,提高产业集中度,并扶持国有大型煤炭企业做大做强,增强其对产能的控制力,从而能减少市场变化对行业的冲击。”袁颖表示,大型煤炭企业无论是资产规模、资源储备还是盈利能力都较强,《煤炭产业政策》提出鼓励发展大型煤炭企业集团,有助于煤炭上市公司做大做强,获得更多的煤炭资源;有利于提升煤炭上市公司自身以及集团的实力和竞争优势,实现超常规快速发展。

任润厚更是毫不避讳地称,《煤炭产业政策》正是他们发展壮大的最好机遇。

政策推动是企业兼并整合的主要动力。在大型煤企的带动下,煤炭行业正掀起新一轮兼并狂潮,由于其符合国家煤炭产业发展方向,会有越来越多的煤炭企业加入其中。

“另外,对于那些被兼并、收购的中小煤炭企业来说,可以通过兼并重组获得更多的资金和更先进的技术,同时使管理制度、技术装备得到不断完善和改进。”袁颖表示。

“这也是提高煤炭产业集中度的一个重要办法。”中国煤炭工业协会副会长濮洪九表示,根据《煤炭产业政策》,将关闭那些不符合规定的小型煤矿,建立中小煤炭企业退出机制,积极引导资源枯竭矿区经济转型,支持资源枯竭、亏损严重的国有煤矿转产发展,鼓励和支持资源枯竭煤矿发挥人才、技术和管理等方面的优势,异地开发煤炭资源。“这样一来,不仅可淘汰落后产能,而且使煤炭产业更加集中,有利于大型煤企参与国际竞争。”濮洪九表示。

中金公司一位煤炭分析师称,扶持大型煤企、整合中型煤企、关闭小型煤企是煤炭产业发展的基本思路,也是 2005 年以来国家煤炭产业政策的一贯思路。

新一轮兼并狂潮

政策推动是企业兼并整合的主要动力。在大型煤企的带动下,煤炭行业掀起新一轮兼并狂潮,由于其符合国家煤炭产业发展方向,会有越来越多的煤炭企业加入其中。

“煤炭企业之间或煤炭企业与行业外企业的整合与重组的趋势已经比较明显。通过这一轮收购,煤炭上市企业一方面将获取更多的资源和更强的竞争优势,为其带来更多的收益增长;另一方面,伴随着兼并重组,煤企之间可能出现的问题也将被关注、解决,煤炭企业将会更加熟悉和了解兼并重组的模式、投资机会以及风险,保证企业兼并重组后能够真正



提升竞争力。”袁颖表示。

近日,有消息称,黑龙江龙煤矿业集团、安徽淮南矿业集团等煤企正在寻找收购对象。另外,山东省国资委正对该省 7 家规模较大的煤矿进行调研,准备将其整合为一个亿吨级的煤炭企业大集团。山东国资委有关人士指出,煤炭大集团组建后,将可统一组织实施山东省内煤炭资源开发、煤炭深加工产业建设和“走出去”战略。

另外,山西省已经规划了晋北、晋中、晋南三大煤业集团的框架。目前山西年产煤炭近 6 亿吨,其中大同煤业和山西焦煤占据较大比例,在这个产煤大省诞生两大亿吨级煤炭集团已基本无悬念。

新闻延伸

多重因素影响 煤企跨地区整合

本报讯 近日,国家发改委能源局发布《煤矿企业兼并重组调研报告》。报告指出了目前煤炭企业兼并重组中存在的问题,认为地方利益阻碍了煤炭企业的并购重组,强调将通过制定一些强制性约束措施加快煤炭企业兼并重组。

《报告》认为,目前煤炭企业准入门槛较低,兼并小煤矿成本高、风险大,跨区域资源整合受制约等多个因素影响煤炭企业兼并重组。

《报告》表示,要继续实施“关小建大”政策,对各种手段抵制资源整合,不参加兼并重组的小煤矿,国土资源管理部门不予新增资源;采矿权到期后不予延期,有关部门不得为其办理有关证件、执照变更手续,相关证照到期后,当地政府应该依法关闭。

国务院发展研究中心产业经济部研究室主任钱平凡表示,煤炭企业兼并重组困难重重,最核心的问题就是煤矿资源没有市场化,煤矿资源都是行政划拨,很难通过市场行为兼并收购。“这既是煤炭企业门槛低的原因,也是煤炭产业集中度低的原因。”钱平凡表示:“进入门槛低,拿到手和保有的成本都不高,企业当然愿意自己做,而如果进入门槛抬高,企业就会进行合作开发。”

《报告》披露,一些投资公司或个人以独资、合伙的形式进入一些煤矿大省竞买煤矿资源,以炒卖、转让等短期行为为主,赚取差价。

钱平凡表示,虽然国家已明确了一个矿区由一个主体开发的原则,但现实中有些地方将整块煤矿划给多个主体开发,加剧了煤矿资源分散。目前国家发改委的想法是在一个省内形成 1-2 个大型煤炭企业集团,而要进行跨区域资源整合难度很大。

《报告》称,目前跨区域资源整合和跨区域大型煤炭企业集团的发展受到制约,煤矿资产构成较为复杂,不同省区内大型煤炭企业管理主体不同,难以实现相互间的重组整合,即使有共同的出资主体,也受地方利益等因素影响难以真正实现兼并重组。例如,河南义马煤业集团在进入青海省开发资源过程中,为获取矿业权付出很高成本,而且地方政府要求必须由当地企业控股经营,给外省企业进入青海整合重组造成很大的障碍。

根据《报告》,对被兼并矿井的技术改造和产业升级需要投入巨额资金,并购成本较高、风险大,也影响到大型煤炭企业兼并重组的积极性。 **张强**

行业观察

煤企兼并战对煤价影响不大

► 本报记者 戈清平报道

近日,国际市场原油价格创出 130 美元的历史新高。煤炭价格也“按耐不住”,国内煤炭市场“涨声”一片。山西焦化企业日前召开行业会议,决定将 5 月份焦炭合同价每吨上调 200 元。华东部分煤企则在“五一”之前就将焦煤价格每吨上调了 200 元。

据联合金属网测算,今年前 5 个月山西焦炭价格每吨累计涨幅已达 800 元。在山西焦化企业集体涨价的同时,华东煤炭企业今年内第 3 次联合上调煤价,焦煤价格累计涨幅达 52%;动力煤价格累计涨幅达到 37%左右。另外,山西二级冶金焦炭含税价格达到 2350 元/吨,河北二级冶金焦炭价格达到 2430—2460 元/吨,而山东地区二级冶金焦价格达到 2400—2450 元/吨。目前通过港口转运到华东等地区的焦炭到厂价格已经突破 2800 元/吨,从天津港转运南方港口内销的焦炭平仓价格最高接近 3000 元/吨。

煤价的暴涨让相关行业对近期的煤企兼并有些忧虑,受煤企兼并战影响,煤价会不会一路走高?

赛迪顾问能源产业研究中心高级顾问袁颖表示,煤企的兼并重组不会对煤炭的总体产能和供需带来很大影响。“一方面煤企兼并本身会有成本,另一方面市场吸收消化也需要一定时间。但不排除在运输压力尚未得到缓解的情况下,煤企兼并重组可能会打破区域内的供需状态,对区域性的煤炭价格产生影响”。

“此次焦煤及焦炭价格的暴涨首先从华东地区开始,从整体看,山西焦煤的资源开发是保护性的开

发,总量呈波动下降的趋势,这造成了焦炭行情的紧张和价格上涨。”山西焦煤销售集团有关人士表示,该公司年产焦煤 3000 万吨,90%外销直供国外主流钢厂,以长期协议为主,销售价格一直大幅度低于国内主流行情。今年全球煤炭价格大幅上涨,该公司也上调了焦煤的价格。从中可以看出,煤价的上涨与煤企兼并战并无直接关系。

联合金属网分析师王玲表示,导致此次焦煤价格上涨的主要因素有 3 个。首先,能源需求旺盛是造成目前煤炭价格上涨的主要因素。其次,由于焦煤资源有限且山西较为富集,国家对山西焦煤开发控制一直比较严,山西焦煤产量呈逐渐萎缩趋势,但国内钢铁行业年均 10%以上的增长所带来的焦煤缺口逐渐扩大,由此造成近几年焦煤及焦炭大幅涨价。第三,近期国际煤炭价格的大幅度上涨也是国内煤炭价格大幅提升的动力之一。目前,国外焦煤价格达每吨 300 美元,大大高于国内焦煤价格。继澳大利亚 B 焦煤现货价格创出历史新高并稳定在目前的每吨 125 美元以上后,日澳、韩澳动力煤谈判结果显示,焦煤价格将由每吨 98 美元涨至 300 美元左右。经过 4 月份的提价,目前山西焦煤价格已上涨到每吨 1300—1400 元,但这一价格仍低于国际煤炭市场价格。

袁颖表示:“这与煤企兼并战没有多大关系,煤炭价格受多方面因素影响,最直接的影响因素是其价值和供求关系。煤炭的生产成本和运输成本是影响其价值的主要因素,其中运输成本对价格的影响较大。同时,季节因素、上下游产品价格、国际煤炭价格、煤炭进出口情况都对煤炭价格产生影响。”王玲则预测,今年全年焦煤及焦炭供应都将呈现偏紧趋势。

兼并重组符合产业发展方向

► 戈清平

作为我国能源安全的基石,煤炭分别占全国一次能源生产和消费总量的 76%和 69%。在未来相当长的时期内,我国仍将保持以煤为主的能源结构。国家安全生产监督管理总局的统计数据显示,2007 年全国原煤产量超过 25 亿吨,比 2006 年增长 6.5%左右。

但近年来,随着能源紧张态势凸显、煤炭投资升温,煤炭行业逐渐暴露出事故频发和行业集中度低等问题。尽管截至 2007 年 5 月,全国已累计关闭小煤矿近 9000 个,但目前全国仍有各类煤矿 2 万个左右。其中,1 亿吨级煤炭集团仅 2 家,5000 万吨级的 4 家,千万吨级以上的 31 家。煤炭行业呈现多而散、大而不够强的特点。

为了改变这种现状,近两年来,国家密集出台了一系列关于煤炭行业发展的政策举措。比如划定和公告了 45 个煤炭

市场风向

本报讯 近日,中国神华集团所属国华电力印尼南苏门答腊煤电项目获得国家发改委正式批复核准。至此,该项目已经完成中国、印度尼西亚两国政府部门的审查程序,开始进入实质运作阶段。

据了解,目前中国神华集团已成立印尼项目筹建处,并就该项目发电工程的主辅机设备建造,委托中国神华集团国际贸易有限责任公司进行公开招标。其实,早在 2006 年 10 月,兖州煤矿就已经成功收购了澳大利亚新南威尔士州首个能源投资项目澳思达煤矿,并且已经投入运作。兖州煤矿也成为中国第一家成功收购境外煤矿的中国煤炭企业。据了解,澳思达煤矿主要出产稀缺煤种 1/3 硬焦煤。收购澳思达煤矿的举措,

使得兖州煤矿又多了一个可采量 8000 多万吨的海外煤矿。印尼项目则是中国神华集团海外并购第一单。该项目采取煤矿坑口建设形式,实行煤电联营,一期工程安装 2 台 150MW 单抽汽凝汽式汽轮发电机组,配套露天煤矿年产量约为 150 万吨,计划 2010 年双机投产发电。

煤炭行业专家李朝林对中国神华集团海外并购第一单落户印度尼西亚并不感到意外,他表示:“印度尼西亚煤炭资源丰富,与其他国家相比,资源费相对较低,加上海运运输方便且运价低,具有成本优势。”

李朝林认为,目前国内煤炭受到铁路运力的制约,不仅运费成本高,西北地

区甚至有些煤炭根本运不出来,而通过国际合作可以使煤炭成本降低,目前正是国内煤企收购海外煤矿的有利时机。李朝林表示:“目前国际国内煤价都处于高位,煤炭企业‘走出去’收购煤矿容易获得较高收益。另外,各国能源政策不一样,目前在发展中国家收购煤炭资源政策上相对宽松,价格也较为低廉。”

业内专家指出,海外并购是国内大型煤企外延式扩张战略的重要组成部分。中国神华集团执行董事兼总裁凌文曾表示,实施外延扩张包括在国内行业整合中寻找机会,审慎、有选择地进行海外战略性资产收购。“中国神华集团将重点关注能够与公司业务具有协同效应、具有潜力的海外项目”。

当然,在煤炭企业的兼并重组过程中仍然会出现许多问题。比如,被兼并的煤矿在技术改造和产业升级方面需要投入巨额资金,无形中增加了并购的成本。此外,繁杂的手续和税负、跨区域兼并重组的困难、企业文化和管理制度的融合等都是煤炭兼并重组过程中需要解决的问题。但不管怎样,煤炭企业兼并重组的这股狂潮是大势所趋,并将加速大型煤企走向可持续发展道路的进程。

钱平凡表示,虽然国家已明确了一个矿区由一个主体开发的原则,但现实中有些地方将整块煤矿划给多个主体开发,加剧了煤矿资源分散。目前国家发改委的想法是在一个省内形成 1-2 个大型煤炭企业集团,而要进行跨区域资源整合难度很大。

《报告》称,目前跨区域资源整合和跨区域大型煤炭企业集团的发展受到制约,煤矿资产构成较为复杂,不同省区内大型煤炭企业管理主体不同,难以实现相互间的重组整合,即使有共同的出资主体,也受地方利益等因素影响难以真正实现兼并重组。例如,河南义马煤业集团在进入青海省开发资源过程中,为获取矿业权付出很高成本,而且地方政府要求必须由当地企业控股经营,给外省企业进入青海整合重组造成很大的障碍。

根据《报告》,对被兼并矿井的技术改造和产业升级需要投入巨额资金,并购成本较高、风险大,也影响到大型煤炭企业兼并重组的积极性。 **方芳**