

2012 年 12 月 17 日

煤炭国际贸易具有明显的地域性和集中性

——基于全球型本土化的中国资源全周期战略布局研究系列报告（煤炭篇）之五

相关研究

“五星模型”下中国如何在全球进行煤炭资源的战略布局？，12 月 10 日以史为镜：世界煤炭产业发展的五个阶段，12 月 11 日
储备、生产、消费、价格与贸易：多维视角下世界煤炭产业朝何处去？，12 月 12 日
垄断竞争的中国煤炭产业进入复兴期，12 月 13 日
中国获取海外煤炭资源的 13 个目标国和 15 家目标公司，12 月 14 日

证券分析师

蒋健蓉 A0230511040021

jiangjr@swsresearch.com

研究支持

罗云峰 A0230112070030

luoyf@swsresearch.com

联系人

刘贝

(8621) 23297711

liubei@swsresearch.com

地址：上海市南京东路 99 号

电话：(8621) 23297818

上海申银万国证券研究所有限公司

<http://www.swsresearch.com>

- I 欧盟是大西洋地区煤炭进口的最重要的经济体，21 世纪以来，欧盟 15 国（煤炭进口持续增加至 2007 年的历史最高水平，并于此后触顶回落。2009 年，欧盟 15 国煤炭进口 2.04 亿吨。动力煤进口在进口总量中所占的比重一直在七成以上，2009 年更是达到了 81%。
- I 欧盟 15 国动力煤进口主要来自俄罗斯、南非、哥伦比亚三地。欧盟 15 国从这三个国家进口的动力煤在总进口总所占的比重从未低于 50%，2009 年这一比重为 62%。从趋势上可，欧盟动力煤进口越来越倚重俄罗斯，从哥伦比亚进口的动力煤在总量中所占的比重也有上升趋势，但从南非进口的动力煤在总量中所占的比重则有下降趋势。欧盟 15 国炼焦煤进口主要来自美国、澳大利亚两地。欧盟 15 国从这两个国家进口的炼焦煤在总进口总所占的比重从未低于 50%，2009 年这一比重为 58%。从趋势上可，欧盟炼焦煤进口越来越倚重美国，对澳大利亚的依赖则逐渐减轻。
- I 在 2011 年前，日本一直是太平洋地区煤炭进口的最重要的经济体，21 世纪以来，日本煤炭进口持续增加至 2007 年的历史最高水平，并于此后触顶回落。2009 年，日本煤炭进口 1.65 亿吨。动力煤进口在进口总量中所占的比重一直在六成以上，2009 年更是达到了 68%。
- I 日本动力煤进口主要来自澳大利亚。日本澳大利亚进口的动力煤在总进口中所占的比重从未低于 50%，2009 年这一比重达到最高的 73%。从趋势上可，日本动力煤进口越来越倚重澳大利亚，从俄罗斯进口的动力煤在总量中所占的比重也有上升趋势，但从印尼和中国进口的动力煤在总量中所占的比重则有下降趋势。日本炼焦煤进口主要来自澳大利亚、印尼两地。日本从这两个国家进口的炼焦煤在总进口总所占的比重从未低于 70%，2009 年这一比重达到最高的 85%。从趋势上看，日本炼焦煤进口越来越倚重印尼，对澳大利亚和加拿大的依赖也有小幅上升，但从中国进口的炼焦煤在总量中所占的比重有明显下滑。
- I 通过观察日欧煤炭进口来源地的变迁，可以总结出以下两大规律。即煤炭的进口具有较强的区域性（和天然气相似）和集中性（和铀相似）。对中国有以下几点启示：巩固与邻近亚太、欧亚大陆煤炭出口大国的关系，发展与非洲煤炭出口大国的关系，积极介入美洲的煤炭出口大国。

目 录

1. 欧盟	3
1.1 煤炭进口在 2007 年触顶	3
1.2 动力煤进口主要来自俄罗斯、南非、哥伦比亚三国	4
1.3 炼焦煤进口主要来自美国、澳大利亚两国	5
2. 日本	6
2.1 煤炭进口在 2007 年触顶	6
2.2 动力煤进口主要来自澳大利亚	7
2.3 炼焦煤进口主要来自澳大利亚、印尼两国	8
3. 日欧煤炭进口的规律和对中国的启示	9
3.1 日欧煤炭进口的两大规律	9
3.1.1 就近原则	9
3.1.2 集中原则	9
3.2 对中国的三点启示	10

图表目录

图 1: 欧盟 15 国煤炭进口在 2007 年触顶	3
图 2: 欧盟 15 国动力煤进口主要来自俄罗斯、南非、哥伦比亚三国 (%) .	4
图 3: 欧盟 15 国动力煤进口印尼、南非、哥伦比亚占有成本优势 (美元/吨)	5
图 4: 欧盟 15 国炼焦煤进口主要来自美国、澳大利亚两国 (%)	5
图 5: 欧盟 15 国炼焦煤进口南非、俄罗斯、美国占有成本优势 (美元/吨)	6
图 6: 日本煤炭进口在 2007 年触顶	6
图 7: 日本动力煤进口主要来自澳大利亚 (%)	7
图 8: 日本动力煤进口南非占有成本优势 (美元/吨)	7
图 9: 日本炼焦煤进口主要来自澳大利亚、印尼两国 (%)	8
图 10: 日本炼焦煤进口印尼占有成本优势 (美元/吨)	8
图 11: 澳大利亚、印尼、俄罗斯、美国、南非、哥伦比亚占全球八成煤炭出 口 (2010)	9

我们在此前的报告中就煤炭国际贸易进行过初步的分析，分析显示，国际煤炭贸易具有较强的区域性。世界煤炭进口的主要区域包括大西洋的欧洲地区和太平洋的亚太地区两大区域。大西洋欧洲地区的煤炭进口主要来自邻近的美洲和欧亚大陆，太平洋亚太地区的煤炭进口则主要来自亚太当地的一些产煤大国（如印尼、澳大利亚），非洲的南非对两大区域的出口则基本相当。

煤炭的可贸易程度不高，很难超过 20%。动力煤是国际贸易的主要品种，在贸易总量中占比近七成，炼焦煤的占比只有约三成。从贸易形式来看，海运是主要的贸易形式约占国际贸易总量的九成，而陆上的跨国贸易在贸易总量中所占的比重只有约一成。

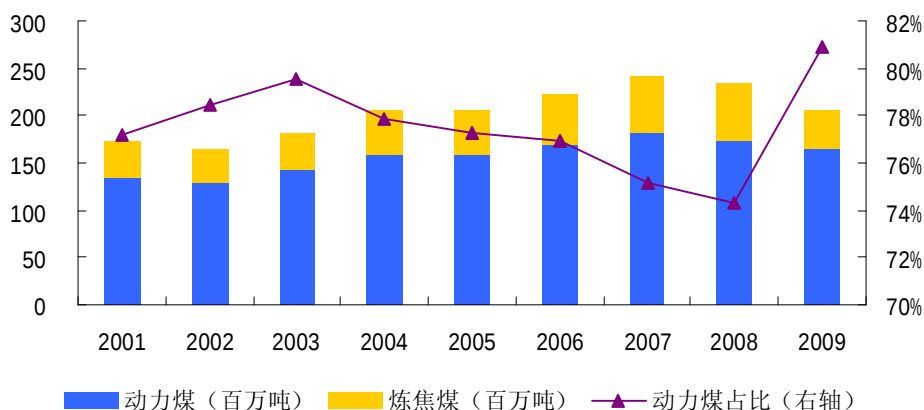
本报告分为三个部分，前两个部分分别介绍欧盟、日本两个国家煤炭进口来源地的情况；第三部分，重点研究日欧煤炭进口来源地的基本原则，及其对中国煤炭进口的启示。

1. 欧盟

1.1 煤炭进口在 2007 年触顶

欧盟是大西洋地区煤炭进口的最重要的经济体，21 世纪以来，欧盟 15 国（英国、法国、德国、意大利、西班牙、葡萄牙、奥地利、芬兰、瑞典、丹麦、卢森堡、荷兰、希腊、比利时、爱尔兰）煤炭进口持续增加至 2007 年的历史最高水平，并于此后触顶回落。2009 年，欧盟 15 国煤炭进口 2.04 亿吨，比 2007 年的 2.41 亿吨和 2008 年的 2.34 亿吨分别下降 15%和 13%。欧盟 15 国煤炭进口以动力煤为主，动力煤进口在进口总量中所占的比重一直在七成以上，2009 年更是达到了 81%。

图 1：欧盟 15 国煤炭进口在 2007 年触顶

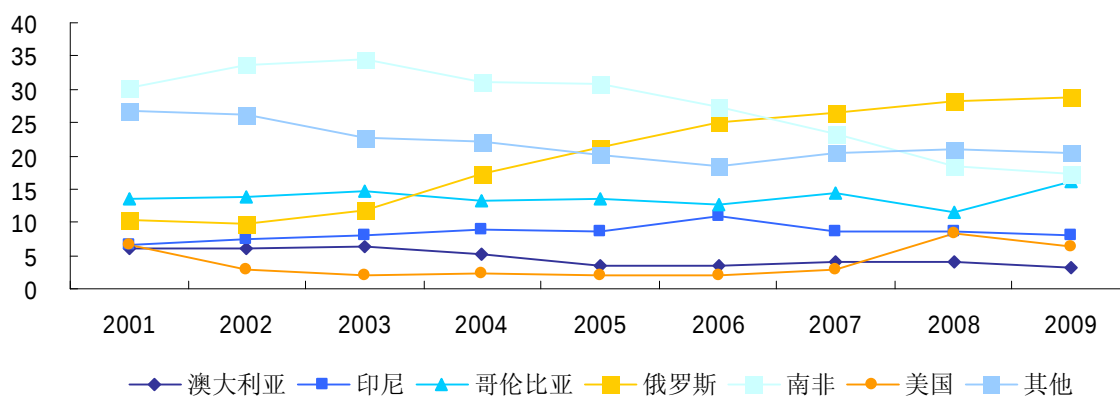


资料来源：Wind，申万研究

1.2 动力煤进口主要来自俄罗斯、南非、哥伦比亚三国

欧盟 15 国动力煤进口主要来自俄罗斯、南非、哥伦比亚三地。欧盟 15 国从这三个国家进口的动力煤在总进口总所占的比重从未低于 50%，2005 和 2006 年这一比重达到最高的 65%，2009 年这一比重为 62%。此外，澳大利亚、印尼、美国、波兰、委内瑞拉等地也是欧盟进口动力煤的主要来源国。从趋势上可，欧盟动力煤进口越来越倚重俄罗斯，从哥伦比亚进口的动力煤在总量中所占的比重也有上升趋势，但从南非进口的动力煤在总量中所占的比重则有下降趋势。

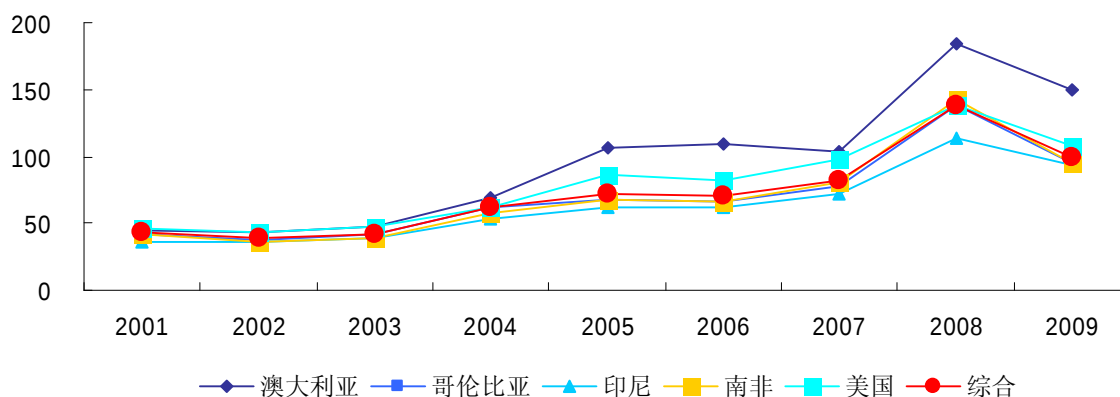
图 2：欧盟 15 国动力煤进口主要来自俄罗斯、南非、哥伦比亚三国（%）



资料来源：Wind，申万研究

从进口价格上看，印尼、南非、哥伦比亚占有成本优势，2009 年，欧盟 15 国从这三国国家进口动力煤的价格分别为 93.70、95.66 和 94.76 美元/吨，小于综合价格 99.74 美元/吨，而从澳大利亚和美国进口的动力煤价格则大幅高于综合价格。

图3：欧盟15国动力煤进口印尼、南非、哥伦比亚占有成本优势（美元/吨）

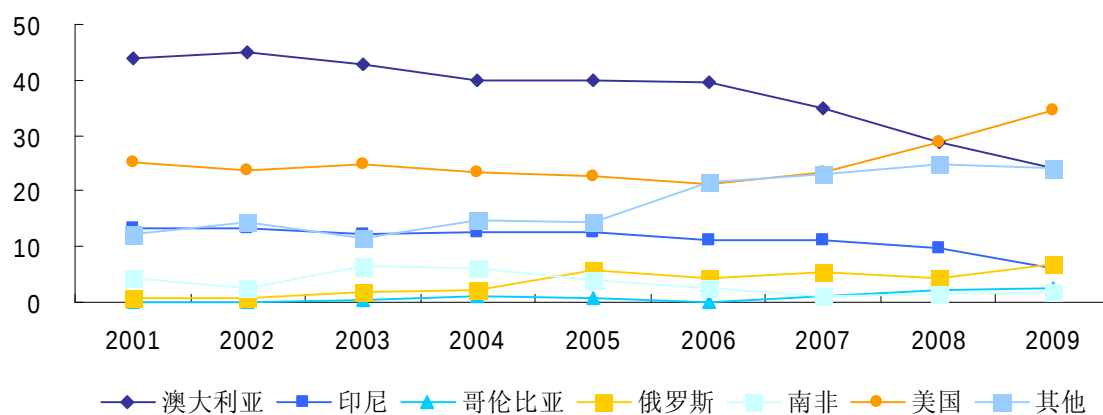


资料来源：Wind，申万研究

1.3 炼焦煤进口主要来自美国、澳大利亚两国

欧盟15国炼焦煤进口主要来自美国、澳大利亚两地。欧盟15国从这两个国家进口的炼焦煤在总进口中所占的比重从未低于50%，2001年这一比重达到最高的69%，2009年这一比重为58%。此外，哥伦比亚、印尼、俄罗斯、南非、加拿大等地也是欧盟进口炼焦煤的主要来源国。从趋势上看，欧盟炼焦煤进口越来越倚重美国，对澳大利亚的依赖则逐渐减轻。

图4：欧盟15国炼焦煤进口主要来自美国、澳大利亚两国（%）



资料来源：Wind，申万研究

从进口价格上看，南非、俄罗斯、美国占有成本优势，2009年，欧盟15国从这三国国家进口炼焦煤的价格分别为81.99、108.78和160.22美元/吨，小于综合价格187.29美元/吨，而从澳大利亚和加拿大进口的炼焦煤价格则大幅高于综合价格。