

The background of the entire page is a collection of several globes. The globes are in various colors, including blue, green, yellow, and pink. They are arranged in a way that they appear to be overlapping and slightly out of focus, creating a sense of depth and global connectivity. The text is overlaid on a white rectangular box in the top left corner.

Deloitte.

德勤

德勤波兰中国服务组月报

2015年5月刊

2015 年波兰卡托维兹欧洲经济大会（中国经济论坛）

4 月 21 日，于波兰卡托维兹举行的欧洲经济大会进入第二天，当天有三场为中国举行的专题经济座谈会，到场的发言嘉宾有来自中国和波兰相关领域的官员、学者和商人，德勤波兰中国服务组受邀也参加了大会，并在其中一个座谈会上参与了讨论。

今年的三场关于中国的座谈会主题分别为“中国与世界”、“中国与中东欧”和“中国与波兰”，会议的主要讨论的重点均围绕在“一带一路”的倡议和中国主导的“亚洲基础设施开发银行”展开，



中国驻波兰大使徐坚、中国驻波兰大使馆商务参赞刘丽娟、中国银行波兰分行总经理侯文波、华为波兰有限公司总经理欧以伟以及来自波兰的专家学者等在会上发言，中国提议的“一带一路”将是为波兰和中国都带来合作契机的举措，波兰作为中东欧大国，拥有最多的人口和土地面积，而与中国的贸易和投资合作却只是在非常初步的开拓阶段。中国方面虽然有三例在德勤波兰中国服务组协助下完成的成功的并购案例，但是这在波兰总体的外国直接投资比例中依然是九牛一毛。随着“一带一路”构想的推进，波兰将会在这个经济举措中占有一席之地，波兰的地理位置使得多条中国通往欧洲的铁路必须穿越波兰境内，中国是波兰对外贸易关注的重要伙伴，波兰的商人以往只是将目光投往欧盟市场，如今他们已经意识到欧盟市场无法满足他们的需要，更广阔的中国市场才是需要被关注的焦点。另一方面，波兰国内的基础设施建设也亟待提高，这也是中国企业的机遇。

德勤波兰中国服务组律师乔安娜·杜德克女士在第三场关于“中国与波兰”的座谈会上谈到了关于波兰在中国应注意什么并应该怎样才能成功，乔安娜认为中波双方的企业对于彼此市场的了解其实都有限，双方都不应该忽视文化差异带来的影响，波兰是中国认为进入更广阔欧盟市场的大门；中国则是波兰企业希望更深入拓展的市场。当波兰企业到进入中国时，关键是需要了解中国各方面的法律和规定，这其中来自专业的咨询机构协助将会很大程度上帮助企业在海外市场上成功，许多中小型企业由于在咨询事务的费用上的考虑，没有选择进行专业的咨询，导致在未来的运营中会遇到更多不可预料的情形和结果。

欧洲经济大会创办于 2009 年，每年举办一届，主办地是波兰重要的工业城市卡托维茨，主题都是围绕欧洲的经济发展和创新。波兰一直致力于将这一会议打造成为中东欧地区的“达沃斯论坛”。经过 7 年的发展，欧洲经济大会已经成为中东欧地区最重要的经济论坛之一。

2015 年全球矿业公司挑战重重

价格波动不定、地缘政治动荡、成本上涨、矿石品位下降以及融资渠道普遍匮乏，令矿业公司仍然叫苦不迭。尽管持审慎乐观态度，但中国和印度等国增长前景不明朗，日本饱受超高主权债务和人口迅速老龄化的困扰，俄罗斯边境地区和中东局势动荡，市场担忧不断攀升。全球利益相关者更加直言不讳地向行业提要求。许多商品的前景依然黯淡，尤其是铁矿石和煤炭。

然而凡事有两面但是就像解读任何数据一样，有人看到的或许是杯子半满，有人看到的杯子半空。这就是说，复苏迹象与下跌迹象是共存的。美国经济正在反弹，欧元区持续步入时断时续的缓慢复苏，中国和印度的城镇化、工业化和电气化发展还有很长一段路要走。若干商品的前景亦在改善，包括镍、铝、锌和铅。与此同时，行业估值、矿业资本化和总回报显示出复苏迹象，该行业似乎正重获投资者青睐。

但是这些指标并未抵消该行业大部分参与者（包括煤炭生产商、初级矿业公司、勘探公司和采矿服务提供商）所面临的挑战。但他们强调，矿业一直是周期性行业。在波动性已成常态的世界里，未来成功的关键并不是如何顺应行业浪潮乘浪前行，而是如何更快地走出下跌周期。大部分矿业公司都能应对挑战，加强成本削减和资本配置实践。尽管走对了第一步，但未来要做的还有很多。公司需要灵活地摸索不可预知的发展方向，以实现长期增长。这需要更敏感的情境规划、更精密的数据分析和更睿智的风险管理。

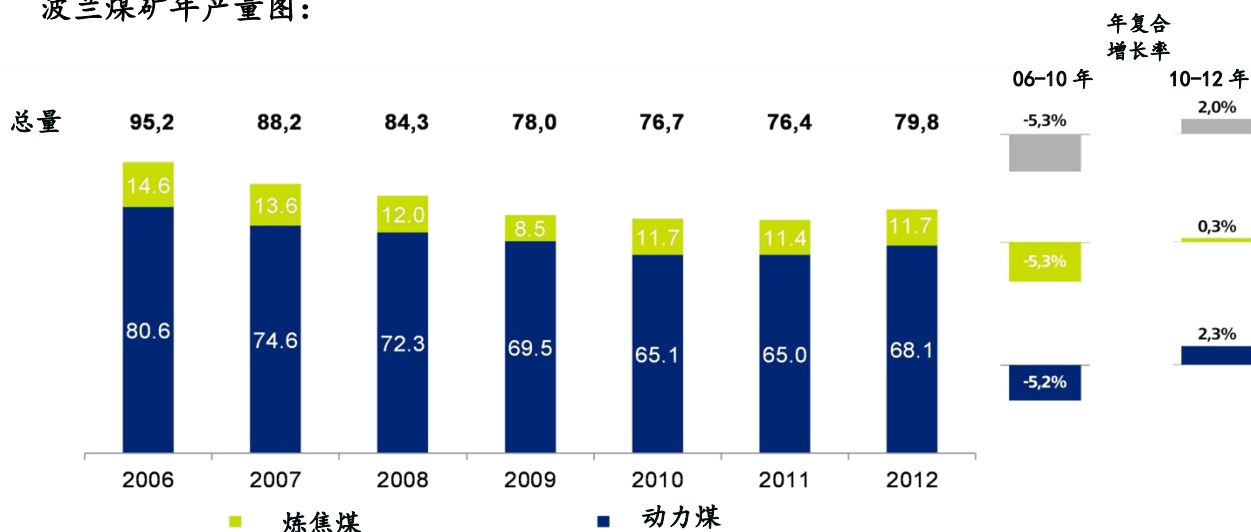
波兰煤矿行业概况

波兰的煤炭资源分别集中在三个煤盆地上：西里西亚盆地（GZW），卢布林（LZW）和下西里西亚省（DZW），截至 2013 年总量约为 38.39 亿吨。开采最多的是上西里西亚煤田，有 81% 可采资源量 - 目前除了 Bogdanka 矿井以外其他所有矿井都在那里经营。近年来波兰面临的可采资源量急剧下降主要是由于：

- 开采煤层的逐渐枯竭
- 矿井为了盈利重组并勘查核实煤层
- 投资补偿上述影响的水平依然很低，可采资源水平的不断提高

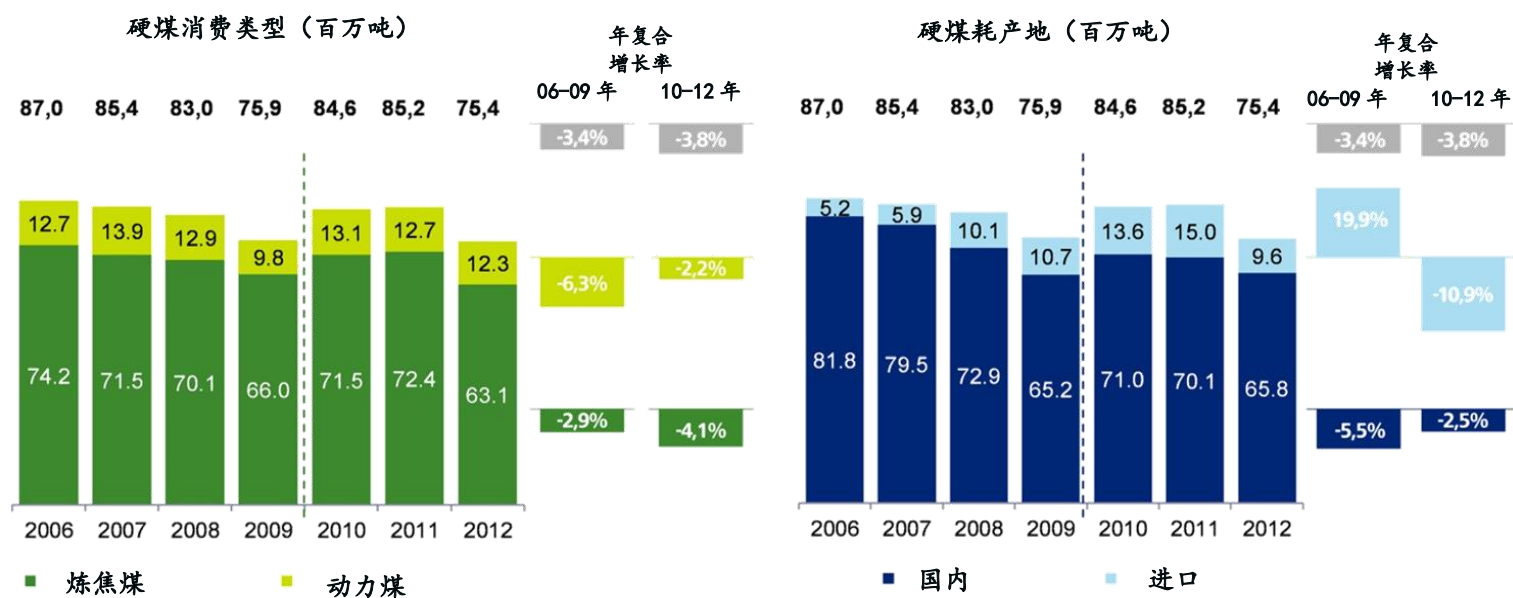
2006-2010 年波兰硬煤总产量出现下降趋势（年复合增长率-4.9%）。在过去三年的（2010-2013 年）生产趋势仍在继续。2013 年开采下降加上煤消费量的增加造成了煤炭储量的下降。截至 2013 年年底，矿堆约有 660 万吨煤。下图为波兰煤矿过去几年的年产量图。

波兰煤矿年产量图：



波兰的煤炭消费量在最近几年正在减少。从来源分析 2006 年至 2011 年间煤矿进口消耗成上升势态，从 500 万吨至 1500 万吨。2012-2013 年，进口量下降显著，主要是因为消费的整体下降。

波兰煤矿消费状况图：



结语

煤炭在波兰能源领域所占的份额会有所下降，但在未来几年预计依然将占据主导地位。从未来 15-20 年的角度来看，预计煤在燃料混合物的比例将会下降，从约占 90% 降至约 70-80%。是否能够看到在能源领域煤炭使用量的减少，将取决于有多少燃煤发电能力的老机组被强制关机后将被重建，根据环保法规首要任务是在 2016/2017 年氮氧化物和硫氧化物排放限值降低。

除少数例外的公司在煤炭行业放缓或在近年来冻结的投资项目，目前正在等待大宗商品价格和政府政策的稳定。其结果是，资本支出项目程序简化，资金使用效率的提高放缓。

普通民众对于煤炭开采对环境污染的压力的上升但另外一方面又要依靠产业保证就业造成的双重生态和社会压力对于煤炭企业来说需要建立新的基础体制将会进一步对整个煤炭行业的企业带来更大挑战。

德勤中东欧能源资源团队在中东欧地区拥有大量的熟悉行业的人才和稳定良好的政府关系，德勤中东欧能源资源团队有着与超过 50 家能源企业的合作经验，项目遍布中东欧 16 个国家。有关能源行业的投资意向的问题尽请欢迎前来咨询，德勤中国服务组将协同中东欧能源资源团队为您提供最全面的服务。

联系我们



张达仁

中国服务组总监

电话: +48 (22) 5110610

手机: +48 664199123

邮箱: dchong@deloittece.com

订阅德勤波兰中国服务组月报请访问:

<http://www2.deloitte.com/pl/en/pages/country-desks/articles/chinese-desk/chinese/subscribe.html>

德勤中国服务组月报提供了诸多对于投资波兰的专业行业见解和预期, 也包括了多个包括并购、风险管理、财务、税务、审计、法律等行业的最新动态, 访问以上链接参与订阅和德勤波兰中国服务组保持密切联络, 我们会将活动、会议及网络会议邀请还有其它中文版财务、税务、审计、法律等行业报告与您分享。

免责声明

Deloitte(“德勤”)是一个品牌, 具独立法律地位的 全球各地成员所属下数以万计的德勤专业人士联合向经筛选的客户提供审计、企业管理咨询、财务咨询、风险管理及税务服务。这些事务所均为根据英国法律组成的私人的担保有限公司(“德勤有限公司”)的成员。每一个成员所在其所在的特定地区提供服务并遵守当地的国家法律及专业规则。德勤有限公司并不参与向客户提供服务。德勤有限公司及其每一个成员所乃独立及独特的法律实体, 相互之间不因对方而承担任何责任。德勤有限公司及其每一个成员所仅对其自身作为或遗漏承担责任, 而对相互的行为或遗漏不承担任何法律责任。德勤有限公司的每一个成员所的结构各自根据其所在国家法律、法规、管理及其他因素而制定, 并且可以在其经营所在地透过从属机、关联机构/或其他实体提供专业服务。

该刊物仅包含一般信息, 没有任何德勤有限公司, 其成员所或相关机构(统称为“德勤网络”), 通过该信息方式, 提供专业意见或服务。德勤网络内的任何单位都不应对任何人因该出版物而遭受的损失负责。