

煤炭产业景气指数 解读

煤炭企业要学会“冬泳”

专家解读

2013年一季度,中经煤炭产业景气指数降幅明显趋缓,表明行业调整最痛苦阶段已经过去。但预警指数仍在蓝灯区,煤炭产业仍处寒冬期。



中国煤炭经济研究院院长

岳福成

2013年一季度

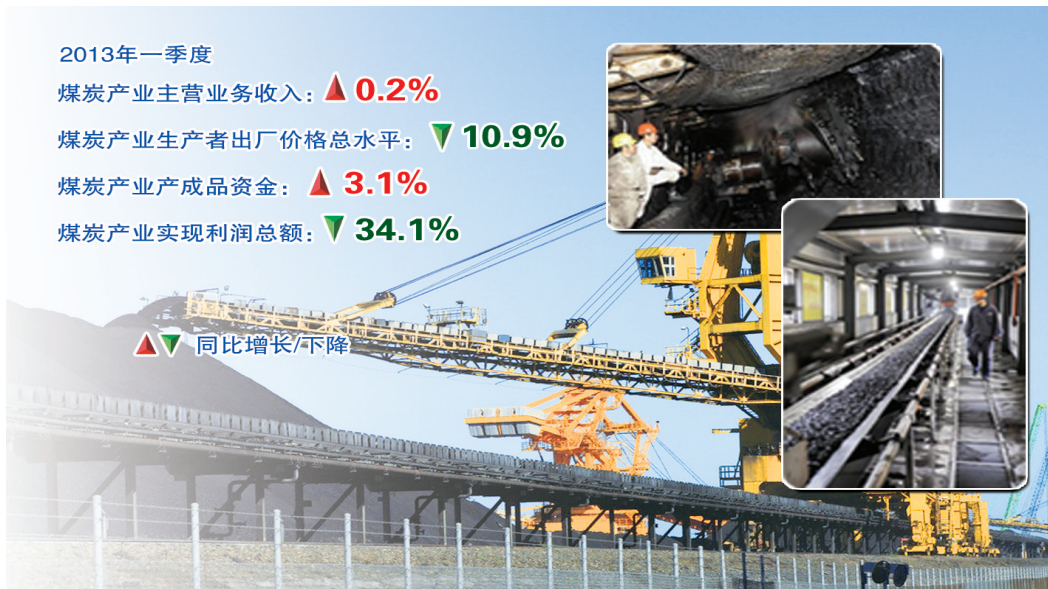
煤炭产业主营业务收入: ▲ 0.2%

煤炭产业生产者出厂价格总水平: ▼ 10.9%

煤炭产业产成品资金: ▲ 3.1%

煤炭产业实现利润总额: ▼ 34.1%

▲ ▼ 同比增长/下降



2013年一季度,中经煤炭产业景气指数虽继续下滑,但与过去4个季度大幅下滑态势不同,降幅明显趋缓,表明行业调整最痛苦阶段已过去。鉴于预警指数在蓝灯区,煤炭产业仍处寒冬期。

目前,煤炭产业的最大暖意在于市场回暖。一季度,生产者出厂价格总水平同比下跌10.9%,但销售收入同比微增0.2%,表明煤炭消费量有较大幅度增加。根据中国煤炭经济研究院测算,一季度煤炭消费量超过10亿吨,其中包括8000万吨进口煤。另外,全社会库存已连续两个季度快速回落。种种迹象表明,煤炭市场确实在回暖。

值得注意的是,在市场回暖的同时,煤炭产业的主要矛盾也发生了变化。2012年,在国内外经济增速放缓,煤炭市场需求萎缩的情况下,煤炭产能集中过快释放,导致价格暴跌。管理部门曾提出限产保价,但限产令没有让煤炭价格稳住,反而给进口煤大量涌入

创造了有利条件。由于国内外价格倒挂,进口煤价对国内煤炭价格造成了抑制。一季度末,秦皇岛5500大卡动力煤价格从上季度末的633元/吨下跌至618元/吨。煤炭价格持续疲软已成为煤炭产业发展过程中的主要矛盾。

一季度,煤炭产业利润同比下降34.1%,但税收收入同比下降10.6%,说明煤炭产业税负相对较重,也使推进清费正税的呼声更有意义;应收账款同比增长18.4%,总体规模偏大,回款周期延长,表明企业现金流并不乐观;固定资产投资同比下降4.7%,增速低于劳动力增速,可能出现潜在劳动生产率下降的问题。

总的来看,煤炭产业深度调整已基本到位,煤炭价格继续大幅下跌的空间不大,行业景气度也不太可能出现骤降。但是,企业不能盲目乐观或麻痹大意,而要千方百计求生存、谋发展,靠发展化解逆境中的问题。山东能源集团董事长卜昌森

提出“冬泳论”,笔者认为,学会“冬泳”对整个煤炭产业具有普遍意义。煤炭企业应该在寒冬环境中通过苦练内功、抓好管理、控制成本、促进销售,确保企业在逆境中能生存;要调结构、抓转型、促升级,加快淘汰低效率项目和落后产能。

事关国家能源安全和国民经济安全的煤炭产业“伤不起”。煤炭产业应燃起一把火,使整个产业尽快走出“寒冬”。目前,煤炭产业迎来兼并重组的好时机。要加大煤炭企业兼并重组力度,大胆开展资本运作,学会吃“休克鱼”,掀起兼并重组的新高潮。

政府应适时出台给予性政策,抓紧推进清费正税,减轻企业负担;推出倾斜性融资政策,为优质企业发展输血;设立专项基金,支持优质企业开展兼并重组;在坚持利用国内外两种资源、两个市场政策不变、不违背WTO规则的前提下,建立煤炭进出口市场动态调节机制,加强进口煤管理,向劣质煤进口亮红灯。

产业观察

充分用好两个市场

交通银行能源研究员 竺暘

由于国际煤价持续低位运行,国内外市场价格倒挂,用煤企业纷纷扩大进口规模。今年一季度,我国煤炭进口量突破8000万吨,同比增长30.1%。进口煤的挤压,使煤炭企业面临着更大经营压力。

近年来,在煤电矛盾突出、供求结构性失衡的情况下,沿海企业经常利用进口煤解燃眉之急。在国内外两个市场联动过程中,国际煤价为国内煤价订立了“价格区间”,即国际煤炭价格加运费、税费等因素后,构成了国内煤价的上下限。近期国际三大动力煤价格指数下跌,同品质的进口煤价格较国内煤价低30至40元/吨。受此影响,4月上旬环渤海5500大卡动力煤跌至616元/吨,已是今年以来的最低水平。

煤炭价格主要由坑口价加税费、运输费等环节费用构成,目前的税费政策导向和实际运费成本均有助于煤炭进口增长。一方面,国家对资源能源类产品进口采取鼓励政策,2005年炼焦煤进口关税暂定税率下调为零;2008年所有煤炭进口关税暂定税率下调为零;2012年褐煤进口关税取消。煤炭进口门槛越来越低,进口成本降低,推动了进口量持续增长。另一方面,对于华南沿海地区,国内外采购的运输距离相当,考虑到国内煤炭运输掣肘因素较多,而国际运费处在相对低位,进口量增长也理所应当。

但进一步分析,从价格影响看,进口煤价影响有限且单边特征明显。虽然进口煤一定程度上拉低了煤炭价格,但相对于我国36亿吨的产量来说,进口煤占比不足10%。因此,决定国内煤炭市场价格的主要因素仍是国内市场供需。同时,进口煤价涨跌对国内煤价影响的弹性不同,由于国内煤炭产能充足,国内煤价跟跌动力远大于跟涨。从地区影响来看,进口煤增势迅猛,虽然华南几省仍是主要进口地区,但转运至内陆省份的进口煤也会增加。

面对煤炭进口增加,企业利润收紧、成本攀升的现实,国内煤炭企业跟跌的做法并不可持续。煤炭企业应利用好“两个市场”,积极参与国外开发和市场竞争。从行业角度来看,应积极推进行业税费改革,减少煤价形成中的税费成本。此外,还需研究细化“奖进限出”政策,毕竟,进口较低品位的煤炭品种无异于进口环境污染。

前瞻

景气度难以大幅提升

一季度煤炭产业继续深度调整,仍处于过冷的“蓝灯区”。从发展趋势看,目前我国处于工业化、信息化、城镇化和农业现代化深入推进的重要发展战略机遇期,国内经济有望实现平稳增长,从而拉动煤炭需求回升,煤炭产业有可能出现新的增长点。

不过,煤炭产业仍面临挑战,未来发展前景仍难以乐观。初步判断2013年煤炭需求将继续保持低速增长,呈现供需相对宽松态势,煤炭产业景气难以出现大幅度提升。

在未充分考虑政策效应的情况下,通过模型测算的2013年二、三季度中经煤炭产业景气指数分别为97.2和97.3,预警指数均为59.3,有望继续保持小幅回升。

煤炭产业企业家对未来的判断仍比较谨慎。一季度对2000多家煤炭产业企业景气调查结果显示,反映煤炭产业企业家对二季度企业经营状况预测的预期指数为107.0,比反映一季度企业经营状况的即期指数略高6.1点,但比去年四季度的预期指数低6.0点。企业家的谨慎预期

与企业订货仍较低迷有关。一季度,订货增加及持平的企业占63.4%,比去年四季度回落9.8个百分点。市场需求低迷导致企业投资计划不断回落。一季度,投资计划增加及持平的企业占73.2%,比去年四季度下降3.9个百分点。

种种迹象表明,煤炭产业黄金10年已经过去,未来的发展道路很难一帆风顺,诸多体制性的问题并非短期内就能得到有效解决,结构调整、产能优化等工作尚需时日才能见效。

