煤炭产业景气指数解读

借政策东风 助煤企脱困

专家解读

当前，煤炭景气值仍处于“上下两难”的胶着状态。短期内，煤炭经济形势很难出现转变。煤炭脱困，关键要借助政策东风，深化改革，不断创新

中国煤炭经济研究院院长

李福成

随着天气转冷，秦皇岛港再次迎来运煤高峰。 本报记者 李景录摄

三季度，中经煤炭产业景气指数为96.5，与上季度基本持平；中经煤炭产业预警指数为63.3，连续9个季度在偏冷的“浅蓝灯区”运行。煤炭产业景气值仍处于“上下两难”的胶着状态。

这种胶着状态的形成有其客观基础。就市场本身而言，供给相对过剩与有效需求不足这一主要矛盾并没有发生变化，矛盾的主要方面供给也没有大的改观。值得注意的是，三季度煤炭产业生产者出厂价格指数出现下跌幅度比上季度收窄2.1个百分点的背离走势。该现象虽发生在市场供求矛盾没有大的改观前提下，但并不奇怪，其主要原因是进入三季度以来，政府对陷入困境中的煤炭产业特别关注，接二连三打出限制产能、抑制供给、减轻负担等政策组合拳；建立了煤炭产业脱困工作联系会议制度；一些大型煤炭企业也主动上调了煤价。

“限产”是政府推出的帮助煤炭产业脱困的重要措施。不久前，产业主管部门出重拳严厉打击煤矿违法违规建设、超能力生产和不安全生产。这一政策措施，对限制产能无序释放，直接减少煤炭市场的供给量，缓解供求矛盾，抑制价格惯性下跌，相对提升产业盈利能力，十分必要。不过，导致煤炭市场供求失衡的并不全是违法违规生产，其中有相当数量的供给是合法合规生产的。因此，限产措施并非万全之策，还应千方百计增加煤炭有效需求，如加快发展煤制油产业，深入研究、反复论证、科学规划煤炭产能和释放时序，等等。

如不出意外，四季度，煤炭产业景气度几乎没有继续恶化的可能。三季度政府打出了政策组合拳，其正态效应将继续释放。限产政策将强制性地抑制部分供给，而且最近出台的取消煤炭进口关税优惠的政策和《商品煤质量管理暂行办法》也将有效抑制煤炭进口。更值得一提的是，“清费正税”工作终于打破过去“雷声大、雨点小”的僵局。“比梁山好汉还多”的行政性收费项目终成历史，煤炭资源税改革也终于靴子落地，特别是差别化的资源税制安排，更有利于煤炭主产省根据煤炭企业负担实际，科学确定适度税率。随着新税费制度功能作用的发挥，煤炭产业脱困也就时日不远。

尽管煤炭产业景气度暂时没有继续恶化的可能，但也不存在短期逆转的可能性。首先，有利的政策环境并不等于实现了整体环境的优化，市场供求失衡矛盾并没有从根本上解决，国民经济增速换挡，国际经济更加复杂多变，已出现的复苏迹象又蒙上了阴影。其次，我国煤炭产业自身存在的资源开采过度、产能严重过剩、环保压力加大、产品提质不快、产业升级缓慢、消费方式落后、改革相对滞后等突出问题仍然存在。此外，三季度并不乐观的煤炭经济形势，将直接影响四季度的走势。三季度末，尽管煤炭价格有翘尾行情，但库存有增无减，回款天数继续增加，销售利润率跌至2.7%，比银行一年期存款利率还低。在此基础上，企盼煤炭行业出现转势很不现实。

尽管煤炭产业仍处于困境之中，但我们也不必过于悲观。只要坚定信心，坚持改革、开放、创新，借助政策东风，煤炭产业一定能摆脱当前困境，重踏健康、稳定、可持续发展的征程。

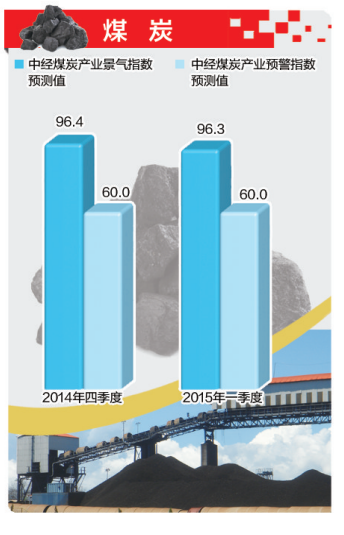
前瞻

景气走势仍不乐观

分析未来趋势，国内煤炭市场仍面临着较大的下行压力。经模型测算，2014年四季度、2015年一季度中经煤炭产业景气指数分别为96.4和96.3；预警指数分别为60.0和60.0，呈低位平稳走势。

煤炭企业对煤炭行业未来景气走势仍不乐观。三季度，煤炭行业企业景气调查结果显示，反映煤炭企业家对四季度本企业经营状况预测的预期指数为77.5，比对反映三季度企业经营状况判断的即期指数高7.1点，但比二季度的预期指数低1.9点，呈持续回落走势。煤炭企业家信心的回落主要在于企业订货减少、用工和投资意愿继续下降。在被调查的企业中，有47.2%的企业表明本季度订货量“增加”或“持平”，比上季度低1.9个百分点；用工计划“增加”比“减少”的企业比重低14.4个百分点，两者剪刀差比上季度扩大6.1个百分点；投资计划“增加”比“减少”的企业比重低54.2个百分点，两者剪刀差比上季度扩大16.9个百分点。

鉴于煤炭行业依旧面临产能过剩、进口煤冲击、下游需求不足、税费负担较重等问题。政府部门应进一步加强产业调控，为煤炭行业脱困提供更加有力的政策支撑。



产业观察

质量新规影响有限

交通银行能源研究员 竺 暐

加强对商品煤质量的监管，将在一定程度上抑制国内煤炭市场供给，也有利于生态环境保护。不过，这一政策对于煤炭市场的积极影响总体有限，不能过度夸大政策效应

三季度，煤炭市场的最大特征表现为“政策市”。

随着“黄金十年”终结，煤炭经济运行每况愈下，有关部门十分重视煤炭行业“脱困”工作，研究并采取了一系列措施。《商品煤质量管理暂行办法》的出台，正是重要举措之一。

这份质量新规从征求意见到正式出台，经历了一年多时间。虽然“难产”，但在规范国内煤炭市场流通的同时，也提升了进口煤准入门槛。

首先，办法使煤炭的质量管理有据可依。燃煤被认为是造成大气污染的“罪魁祸首”。煤炭质量管理从“事前”监管的角度出发，对硫分、灰分、热量值以及汞、砷、磷、氯、氟5种有毒有害元素指标规定，使管理部门有了明确的监管依据，企业有了执行的依据，对于控制民用散煤燃烧的管理也有积极意义。

其次，加强质量管理也有利于促进煤炭市场的供需平衡。为了缓解煤炭企业困境，有关部门采取了限产、关停一批中小煤矿的策略。然而，在产能过剩的背景下，煤炭企业很难通过降低供给来稳住价格。由于煤炭企业的压力很难传导到下游，在一定程度上导致了市场出现优质煤掺杂劣质煤，进行“价格战”的恶性竞争。通过加强质量管理，可以源头限制劣质煤流通，有利于煤炭市场的优胜劣汰。

与此同时，此次出台的煤炭质量管理办法也从源头建立了抵制劣质煤进口的长效机制。加之煤炭进口关税的调整，有望减少煤炭进口，也体现了对不同品级进口煤的差异化管理。

当然，我们也不能过高地评价这一管理办法对于煤炭行业的积极影响。质量就是价格，管理办法从限制供给的角度出发，对煤炭质量进行了严格的管理，这可能在一定程度上影响煤炭价格预期。但从更长远的角度看，由于供大于求，市场供给价格弹性较小，因此，在国内需求放缓、产能超前未发生根本改变的背景下，这一办法很难在短期内给煤炭价格带来太多积极影响。从这个意义上说，要破煤炭行业当前困局，关键还要多管齐下，特别是从抑制市场供给的角度出发，有效打击违法违规建设生产、超能力生产和不安全生产。