

煤炭产业景气指数 解读



稳住煤价是当前重中之重



为应对严峻形势,煤企加速拓展产业链。图为兖矿集团煤间接液化制油项目一角。 本报记者 林火灿摄



从总体上看,煤炭产业经济形势依然严峻,必须采取有效措施加以应对,当务之急是稳住煤炭价格

2015年三季度,中经煤炭产业景气指数为94.5,比上季度下降0.4点,呈现缓慢下行趋势;预警指数继续在过冷区域运行。

从具体数据分析,我国煤炭产业经济运行中存在的供大于求的矛盾没有得到解决。在政府政策干预和市场机制作用下,前三季度煤炭产量累计同比有所下降;但“薄利多销”问题依然严重。三季度,煤炭价格同比下降15.6%,主营业务收入同比下降14.4%,说明有些企业依然在增加产量。煤炭进口同比下降17.3%,说明市场增量主要来自国内供给。在煤炭总量同比下降6.1%的背景下,国有重点煤炭产量同比下降7.4%,说明国内供给增加部分又主要来自非国有重点煤矿。居高不下的煤炭库存出现了新的特点:港口存煤减少,电厂存煤小幅增加,库存主要集中在煤炭企业。

从盈利情况看,三季度,在消费正税力度比去年有所加大的情况下,产业实现利润不及去年同期的一半;销售利润率只有全部工业的四分之一;应收账款达3910.2亿元,而销售收入仅为6454.9亿元,回款天数已增

至接近两个月,表明现金流极度不畅。三季度,煤炭产业固定资产投资同比下降14.4%,而全社会固定资产投资同比增加10.9%,工业投资同比增加7.6%;用工大幅减少,三季度比二季度又减少了19万人。

目前,我国煤炭开采业几乎全面亏损。处于漫长“隆冬季”的煤炭企业纷纷自救。降薪裁员已较为普遍,拖欠工资屡有发生;变卖资产缩小煤炭板块占比,也成为一些企业的自救措施。

综合国内外因素分析,四季度煤炭产业景气值仍将延续缓慢下降的态势,若不采取有效措施加以应对,有可能演变为产业危机。

当务之急,要抓住煤价这个“牛鼻子”,千方百计稳住煤价。在煤炭市场失灵的情况下,加强政府规制已十分必要。建议政府尽快实施电煤最低保护价这一应急措施。煤炭企业应依法合规组建临时性的煤炭价格联盟,实施产业自我保护。

从中长期来讲,要科学规划产能,努力化解煤炭产能过剩,依靠发展实现产业复兴。目前正值“十三五”规划编制期,要利用好五年一遇的契机。在指导思想上,要统

筹各能源品种之间的发展关系,把握好下一阶段煤炭需求变化趋势,明确努力化解煤炭产能过剩、促进总量平衡这一基本思路,以顺应能源供需格局新变化和经济社会发展新趋势;在原则确定上,要以淘汰落后与发展先进产能并举为基本原则,处理好产能减法与加法、数量与质量的关系,做到煤炭产能的有进有退和有序发展;在发展目标上,要在控制总量与优化存量的基础上,形成与我国经济社会发展相适应、与资源生态环境相协调的煤炭科学产能;在保障措施上,要建立适应煤炭产业经济新常态的产能建设管理、释放管理和退出管理新机制。考虑我国煤炭产能呈现的先进与落后叠加的特点,化解煤炭产能过剩,要以落后产能退出为突破口,按照社会生产力发展规律和煤炭产能结构优化的要求,建立健全完善的落后产能退出机制,形成煤炭落后产能的全面、有序、常态化退出,进而有效缓解产能过剩的压力、促进总量平衡,扭转全行业亏损的局面,并进一步提高煤炭产能的整体质量、优化产能结构。



煤价再下探 企业处境难

交通银行能源研究员 竺晔

大型煤炭企业在市场上掀起了新一轮降价潮,对于绝大多数煤炭企业来说,跟随降价虽是无奈之举,但也是必然选择。不过,降价换不来市场需求回暖,反而会导致亏损面继续扩大

冬季取暖用煤高峰即将来临,但是持续低迷的煤炭市场并未因此回暖。近期,中煤集团、同煤集团、神华集团相继推出促销方案,新一轮降价潮逆势来袭。

为提振需求打开销路,煤炭企业近年来已采取多轮降价措施,但由于经济下行压力加大,消费市场日趋疲软,最终收效甚微。本轮迎峰降价以及近期煤企剥离资产、放弃主业的种种做法,表明全行业普遍面临生存压力。

新一轮降价,恰逢大秦线检修和四季度传统消费旺季到来之际,本应是稳定煤价的窗口期,煤企却迫于巨大的销售压力不得不再次打出降价策略。更值得注意的是,时至今日,降得起价的只剩下中煤、同煤、神华这几家业界巨头,他们的规模和效益代表着全行业最低的生产成本,他们凭借煤炭、发电、运输的综合优势,代表着全行业抵御市场风险的最高水平。而对于绝大多数煤炭企业来说,只能跟随降价。因此,本轮降价在很大程度上是为了“维持生计”,必然导致全行业亏损面继续扩大。

除了降价,主动减产也是煤炭行业自救的重要举措。在低迷的需求面前,限产保价努力屡屡挫败,时至今日被迫削减的不仅是产量,还有产能,甚至是资产剥离。企业生产总成本由可变成成本和固定成本构成,“减产量”带来可变成成本降低,“去产能”带来固定成本降低,但经历多轮降价后,许多企业在降低成本方面早已无计可施,只得通过出售企业优质资产来获得现金补给,或对亏损资产进行整体出售剥离,无论出售何种资产,此时变现都无法卖个好价钱。

在降价、减产等市场化手段无法扭转困局的情况下,经营转型是煤企自救的唯一出路。但产业升级转型本身也需要资金支持,因此向深层次开发煤炭资源、提升综合利用率转型只能是大企业的选择。对于不少中小煤企来说,煤炭黄金时代积累的资本已消耗殆尽,所谓转型只能是放弃主业转营其他行业。

短期来看,主要下游产业依旧低迷,煤炭行业弱市格局难言好转,煤企面临前所未有的生存压力,降价、减产的魔咒仍将延续,倒逼煤企找准适用于自身的转型方式,迅速实现蜕变。



中国煤炭经济研究所所长

金福成



行业下行趋势仍难改变

2015年四季度,尽管冬季取暖用煤高峰即将到来,电力、热力等行业终端用煤需求有望出现小幅回升,但难改市场需求不足的局面。从供应的角度看,短期内煤炭产量会随着需求变化而增加,但出现大幅增加的可能性不大。在煤炭供过于求的情况下,煤价低位徘徊或将成为常态。

经模型测算,2015年四季度

和2016年一季度的中经煤炭产业景气指数分别为94.4和94.2,延续缓慢下降态势;预警指数均为59.3。

煤炭行业企业景气调查结果显示,三季度,企业景气指数为67.4,比上季度下降0.5点,其中:预期指数为69.7,比上季度下降0.2点,即期指数为64.0点,比上季度下降1.0点。预期指数的下

降表明企业家对未来生产经营依然不乐观。

在接受调查的煤炭企业中,有52.6%的企业订货量“低于正常水平”,只有1.2%的企业订货量“高于正常水平”;73.5%的企业用工需求“增加”或“持平”,比上季度下降0.9个百分点;55.1%的企业投资“增加”或“持平”,比上季度下降2.3个百分点。

