

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

专家解读

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。



中国煤炭经济研究院院长

郭福波

前瞻

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。

CE 产业观察

煤价再下探
企业处境难

交通银行能源研究员 竺暉

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，降得起价的仅剩下中煤、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本和固定成本构成，“减产量”带来可变成本降低，“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。

