

煤电业绩冰火两重天

煤炭行业利润大增6倍,火电行业三分之二亏损

日前,国家统计局发布消息称,1月份-10月份,煤炭开采和洗选业实现主营业务收入23496.3亿元,同比增长32.9%;实现利润总额2506.3亿元,同比增长628.8%。

前不久,中国煤炭协会会长王显政表示,在全国煤炭产量增加,价格回升的基础上,今年前9个月全国规模以上煤炭企业主营业务收入2.01万亿元;90家大型煤炭企业利润总额(含非煤)1041亿元。

中国华电集团公司副总法律顾问、企业管理与法律事务部主任陈宗法在2017上海能源创新论坛上指出,继2015年总利润冲破1000亿元之后,占据中国发电装机半壁江山的五大发电集团眼下正面临全行业的业绩掉头向下。

数据显示,截至今年三季度,五大发电集团的利润总额仅258亿元。

从去年下半年开始,煤价开始止住连年跌势,强势反弹。秦皇岛5500大卡动力煤价在2016年11月份超过600元/吨,并在此后基本维持在高位。

由于煤炭成本占火电行业经营成本的70%以上,大幅上扬的煤价使得火电行业经营成本持续攀升。自2016年10月份开始,五大发电集团煤电板块开始出现整体亏损,并且亏损额持续扩大。

陈宗法还指出,五大发电集团经营业绩经历了2015年的置顶、2016年的腰斩,今年马上就要掉到地板上了。目前煤电行业约有三分之二陷入亏损,其中山西的亏损面已达88%。2018年-2020年,发电企业面临的形势也不容乐观。

中电联在发布《2017年上半年全国电力供需形势分析预测报告》时就指出,下半年,全国电力供应能力将呈现总体富余、部分地区相对过剩的走势。电煤价格继续高位运行,市场交易电量降价幅度较大、且规



模继续扩大,发电成本难以有效向外疏导,预计煤电企业将持续亏损,发电企业生产经营继续面临严峻困难与挑战。

由于煤电矛盾愈发尖锐,发改委等有关部门不断采取相关措施控制煤价。包括从煤企端控制价格较快上涨,要求煤企签订中长期合同,打击哄抬煤价等行为,竭力抑制煤价处于过高状态。

11月29日,记者了解到,发改委发布了《关于推进2018年煤炭中长期合同签订履行工作的通知》,旨在指导煤炭产运需三方做好2018年中长期合同签订履行工作,促进煤炭稳定供应和上下游行业健康发展。

通知指出,支持企业自主签订合同。各地区有关部门要减少对微观事务的干预,充分尊重企业的市场主体地位,支持依法依规生产、经营的煤炭和用户企业自主签订合同。鼓励供需双方直购直销。在签订中长期合同中,鼓励支持煤炭供需双方多签直购直销合同,减少中间环节,降低交易成本。

其中,中央和各省市区及其他规模以上煤炭、发电企业集团签订的中长期合同数量,应达到自有资源量或采购量的75%以上,铁路、港航企业对中长期合同在运力方面要予以优先安排和兑现保障。

发改委副主任连维良日前

表示,目前市场煤价处于相对高位,要引导煤价下行并处于合理区间,煤价处于高位既不利于落后产能退出,也不利于全社会用能成本下降,更不利于上下游的协同。

随着煤价逐步回落至合理区间,火电行业盈利水平或有所提高。

兴业证券研究报告指出,由于电力总体过剩,火电行业正迎来深层次的结构调整。火电经营主要受煤炭价格、市场电价各类政策和用电量需求等多维因素的影响。

需要一提的是,发改委等部门正在试图通过煤电联营的方式来解决煤电矛盾。

中宇资讯分析师徐时楠向记者表示,现阶段,一方面当前煤价长时间高位运行,另一方面国家“降成本”的政策方向使终让电价难以再调,煤电双方企业只能通过不断博弈缓慢推进供给侧改革的道路。由于我国煤炭电力两个行业市场化程度存在较大不同,煤炭市场化和用电靠计划,煤电矛盾长期不能彻底化解。

他还指出,未来煤电联营是整个产业发展的大趋势,内部结构的优化调整,能够提升公司的整体经营效益。同时,煤炭企业涉足火电业务的趋势也在加强。

(来源:证券日报)

发改委划定量价红线: 占比应超75%

煤电长协收官 2018年煤价或下跌

近期动力煤长协谈判基本收官,按照11月29日国家发改委《关于推进2018年煤炭中长期合同签订履行工作的通知》(下称《通知》)划定的量价红线,中央和各省市区及其他规模以上煤炭、发电企业集团签订的中长期合同数量,应达到自有资源量或采购量的75%以上,下水煤基准价协商不能达成一致意见的,仍按不高于2017年度水平执行。

业内人士认为,长协合同量占比大幅提高,将进一步促进煤价稳定。随着2017年新增煤炭产能置换的投放,电煤供需紧张的局面有望缓解,预计2018年整体煤价将步入下跌通道,但大型煤电长期仍具竞争优势。

据中国煤炭工业协会会长王显政介绍,在去年全国煤炭交易会期间,煤炭上下游企业建立了“煤炭中长期合同”制度和“基础价+浮动价”的定价机制。从今年实际运行情况看,2017年全国大型煤炭企业中长

期合同签订量一般超过80%,秦皇岛港5500大卡动力煤中长期合同价格稳定在560元-570元/吨的合理区间。

与2017年相同,2018年动力煤中长期合同定价机制继续按照“基准价+浮动价”的办法,基准价为535元/吨。不同之处在于,根据《通知》,长协价格公式中新增了中国沿海电煤采购价格指数。据了解,该指数由中国电力企业联合会发布,11月17日第一期为599元/吨,同期环渤海指数报收576元/吨,煤炭市场网秦皇岛港报价670元/吨。11月29日最新一期环渤海动力煤价格指数报收于576元/吨,与上期持平,结束了连续七期的下降局面。

“按照当前价格计算,2018年长协价格将会较2017年长协价格公式计算价格降低。”申万宏源分析师孟祥文表示,按照发改委要求,2018年如果长协合同量占比高达75%,此举将会进一步促进煤价稳定。因为2017年开始煤

炭产能置换,新建产能大量逐步投放,预计2018年整体煤价将会不断下跌,长协煤价因价格公式原因,将在现有煤价基础上缓跌。

炼焦煤方面,山西焦煤集团2018年长协方案敲定:较2017年长协基准价格不变(古交主焦煤1320元/吨),长协量占比由2017年的70%提高至2018年的85%。长协用户回款方式由承兑调整为现汇,提升现金回款比例。

孟祥文介绍说,当前古交地区主焦煤价格为1490元/吨(对应京唐港主焦煤价格1600元/吨),长协价格低于现货价格170元/吨。后期虽然长协价格会有所浮动,但是预计因为要根据山焦集团推出的指数而浮动,所以浮动范围较小,焦煤价格长协相对稳定。现汇的回款方式将降低煤炭企业资金成本,而炼焦煤价格将因环保限制库存而持续缓跌,长期保持相对高位。

(来源:经济参考报)

发改委严控电煤长协合同价格

重点对20万吨以上的中长期合同进行监管

11月29日,记者获悉,为指导煤炭产运需三方做好2018年中长期合同签订履行工作,促进煤炭稳定供应和上下游行业健康发展,国家发改委办公厅印发了《关于推进2018年煤炭中长期合同签订履行工作的通知》。

发改委指出,签订中长期合同不仅是煤炭供需双方建立长期、稳定、诚信、高效合作关系的重要基础,同时也是充分发挥市场在资源配置中的决定性作用和更好发挥政府作用的具体体现,有利于企业生产组织,减少供需波动,稳定市场预期。

《通知》指出,要按照国家发展改革委《关于印发平抑煤炭市场价格异常波动的备忘录的通知》(发改运行〔2016〕2808号)精神,进一步完善电煤中长期合同价格机制。同时,支持多签中长期合同,中央和各省市区及其他规模以上煤炭、发电企业集团签订的中长期合同数量,应达到自有资源量或采购量的75%以上,铁路、

港航企业对中长期合同在运力方面要予以优先安排和兑现保障。发改委将会同有关方面加强指导,重点对20万吨以上的中长期合同进行监管。

金联创煤炭行业分析师弭澎琦昨日对记者表示,今年签订的情况或与去年一样进展顺利,提前完成合同签订也是有可能的。从资源流通角度看长协签订,在一定程度上煤炭保量供应,会促进市场价格一定水平上的平稳运行。

中宇资讯分析师关大利向记者表示,供暖季期间,随着煤耗的增加和运输条件变差,下游用户有补库需要,不过今年下游用户前期库存比较充裕,煤价旺季明显上行的预期不强,价格波动不会太大。

“近期,国内大型煤企陆续下调煤价,加上诸多增加供给、抑制需求因素叠加,短时间内煤炭市场炒作得到抑制,从而引导煤炭价格平稳回落。”易煤资讯一位分析师表示。

(来源:证券日报)