

# 多家煤企再度下调煤价

## 煤企电企业绩冰火两重天

□本报记者 欧阳春香



新华社图片

7月7日，中国证券报记者从安迅思息旺能源获悉，继上周大幅下调煤价后，神华本周再度加大价格优惠措施。将根据中煤、同煤及伊泰三家企业以及秦皇岛动力煤挂牌价，神华拟以上述价格的最低价作为当月的结算价，且客户合同兑现率超过部分再享受5~8元/吨的优惠。

7月2日，最新一期环渤海动力煤价格指数创下历史新高，煤炭价格继续维持下行趋势，神华、中煤、同煤、伊泰和潞安集团等大型煤企纷纷降价。煤价跌跌不休，使煤企业绩“哀鸿遍野”，多家电企因此受益。煤企电企2014年上半年业绩呈现冰火两重天局面。

### 多家煤企下调煤价

据悉，神华近日向大客户电话通知，自7月1日起，当月各煤种价格按全月秦皇岛挂牌价下限最低价格结算。另外，若中煤、同煤及伊泰三家企业价格低于神华价格或秦皇岛最低挂牌价，则以上述三家企业当中的最低价格作为当月结算价。

此外，在合同兑现率方面亦给予相应的优惠。如合同兑现率超过90%~100%，则超过90%部分享受5元/吨优惠；超过100%的部分，则享受8元/吨优惠。

此前，神华集团从6月26日零时起（至7月底）下调了动力煤价格，其中5800大卡和5500大卡每吨下调20元，5200大卡下调15元/吨，5000大卡以下下调10元/吨。

在神华引领下，中煤集团、大同煤业、潞安集团等企业也纷纷下调煤炭指导价格。同煤集团下调煤价10~20元/吨，目前5500大卡煤价为515元/吨。6月26日中煤确认执行阶段性长协优惠10元。自7月1日起，潞安集团也加大了优惠幅度，比上月最大增50元/吨。

金銀島能源研究中心煤炭分析师戴兵接受中国证券记者采访时表示，下调煤价对各大煤企的盈利情况肯定会有影响，但目前煤企面临更大的难题是销售问题。国内煤炭严重过剩，只能以降价促销的方式提高下游的采购活力来消化库存。

戴兵预计，沿海港口动力煤价格在7月份依旧存在较大的下行风险，北方中转港口的库存压力及下游需求的低迷，让煤企及贸易商在销售中将进一步让利。

由于煤价较年初已经下跌超过13%，重启煤电联动成为市场关注的焦点。6月份国家

发改委相关部门在江苏一些电力企业进行调研，专门讨论下调上网电价事宜。戴兵预计，今年下半年上网电价下调有可能落实。

### 煤企九成业绩下滑

煤价跌跌不休使煤炭企业效益大幅下降。国家统计局6月27日发布的数据显示，1至5月份，煤炭开采和洗选业主营业务收入同比下降6.6%，利润总额同比下降43.9%。

煤企2014年上半年的业绩也十分堪忧，半年报业绩预告九成同比下滑。据Wind数据统计，已经公布上半年业绩预告的9家煤炭公司中，除兖州煤业同比扭亏以外，其他煤企业绩均同比下滑，甚至亏损。

其中，云煤能源预计今年上半年净利润同比下滑99.71%，与去年同期相比减少约4500万元。公司表示，净利润下滑的原因是受钢材市场影响，焦炭销售困难，公司及时调整并降低生产负荷，产品产量减少；焦炭价格的降幅大于煤价，煤焦价格倒挂严重。

中煤能源也表示，由于国内煤炭供需形势已发生较大变化，煤炭价格持续低迷，可能导致公司半年度业绩同比有所下降。公司一季度实现净利润6.99亿元，同比下降64.9%，主要是受市场形势影响，公司本期销售规模及盈利同比下降，净利润减少。

上海能源、郑州煤电、露天煤业等多家煤企均表示，煤炭市场持续低迷，煤炭行业量价齐跌局面短期内难以扭转，预计半年度业绩同比有较大幅度下降。

昔日的“亏损王”兖州煤业今年却从众多煤企中脱颖而出，实现扭亏为盈。公司预计上半年实现净利润7亿元，同比增长129.29%。去年，受汇兑损益和计提资产减值准备影响，兖州煤业净利润亏损23.97亿元。不过受国内外煤炭需求不振影响，公司一季度净利润约9.57亿元，同比增长约286.34%。东方热电预计公司2014年上半年实现净利润约1.2亿元，同比增长103.08%。

## 国家能源局拟推进煤电节能减排

□本报记者 欧阳春香

7月7日记者从国家能源局网站获悉，能源局6月27日召开了煤电节能减排工作座谈会。国家发改委副主任、国家能源局局长吴新雄强调要抓紧组织拟订《煤电节能减排升级改造行动计划》。据悉，计划初稿已经拟定，优化调度运行方式、出台财税补贴政策、完善节能减排电价机制等或成为计划重要内容。

吴新雄表示，推进煤电节能减排综合升级改造工作，一是要准确把握“两降两升”，

### 电企受益业绩大增

与煤企业绩惨淡形成鲜明对比的是，位于下游的电力企业受益于煤炭价格下降业绩大增。7月以来，已有建投能源、东方热电等多家公司表示受益煤价下降，主业毛利增加，预计上半年经营业绩大幅提升。

根据国资委的统计，电力行业2014年一季度在各大行业的利润增幅排名第一。由于煤价下跌导致成本下降，火电行业综合毛利率达23.8%，同比提升2.5个百分点，创下了近8年以来的新高。

据Wind数据统计，12家已预告中期业绩的电力公司中有8家预喜，4家公司的净利润最大增幅在100%以上。其中，乐山电力以400%的净利润增幅居首。尽管净利润增幅居首，但乐山电力煤炭业务利润总额较上年同期减少约1488万元。

7月6日晚间，大连热电发布上半年业绩预告公告，预计经营业绩与上年同期相比有较大幅度的提高，实现归属于上市公司股东的净利润1900万元左右。公司表示，业绩大增主要源于两个因素，第一，公司采取多项应对举措，继续加强经济运行，降低煤耗支出，加上煤炭采购价格降低，使公司主营成本同比降低较大。第二，公司加强了陈欠款催收力度，资金流显著好转，降低银行贷款额度，使财务费用降低。

多家火电企业均表示业绩大幅增长的原因是煤价同比下降，导致火电主业毛利同比增加。其中，建投能源预计上半年实现净利润约9.57亿元，同比增长约286.34%。东方热电预计公司2014年上半年实现净利润约1.2亿元，同比增长103.08%。

## 稀土定价权“暗战” 稀土交易探路证券化

开业运营，成为国内首家专业从事稀土产品现货电子交易中心。

“目前稀土产品每天的交易额在3、4千万元的规模，一年完成200亿到300亿元的交易量应该没问题。”南交所稀土产品交易中心负责人吴海明在接受中国证券报记者记者采访时直言。

据介绍，正式运行半年多的时间以后，已有20余家机构在南交所稀土产品交易中心交易，较为活跃的普通投资者则在四五百人的规模。“现在刚刚开始交易，这个规模还比较理想。”吴海明表示，当前交易中心的稀土产品交投比在千分之一左右，而更为理想的交投比应该在3%~5%，这主要由于交易中心成立不久，交易总量还没有得到提升。

受地理因素的影响，除了南交所稀土产品交易中心外，我国另一个重要的稀土交易所位于包头。被称为“稀土之都”的包头，轻稀土储量占国内储量的87%。早在2009年，包头稀土高新区便联合包钢稀土等7家企业共同组建了包钢稀土国际贸易公司，对包头稀土矿生产的稀土氧化物和稀土金属实现统购统销。2012年

8月酝酿了多年的稀土产品交易所在第四届包头稀土国际论坛期间挂牌成立。今年3月，包头稀土产品交易所正式开业运营。

据了解，目前包头稀土交易所已上市了氧化铈、氧化镨钕和氧化铕等10个品种，而南交所稀土产品交易中心共有16种稀土氧化物进行交易。

“两个交易所在交易机制上不同，所以并没有直接的竞争冲突。”吴海明表示，南交所稀土产品交易中心以证券化交易为主，希望把稀土交易打造成类似于黄金、白银等贵金属交易的模式。未来在网点布局上，除了实物交收仓库在稀土富产区外，营业部还将聚焦在证券化较为成熟的一线城市。

### 交易机制各有特色

随着稀土行业整合的推进，各地对于稀土话语权的争夺也在不断升级。作为目前国内主要两家稀土交易所而言，其参与群体与交易机制的设计也各有特色。

从参与群体来看，包头稀土产品交易所由包钢稀土、五矿稀土、厦门钨业、中色股份、

国家物资调节中心等12家参股单位各出资1000万元联合成立。该平台对会员准入设置门槛，如企业需要具有并完成工信部发布的冶炼分离指令性计划、身份合法、使用稀土专用发票等。

南交所稀土产品交易中心的门槛则相对更低，贸易商只要签署银行资金托管协议，便可以将交易所和银行客户账户连接起来，通过客户端即可访问并参与稀土产品交易，最低金额仅有10元。市场参与者既可以是实物贸易商，也可以是一般的贵金属投资者。

从交易机制来看，包头稀土交易所设定了三种现货交易模式，包括现货竞价、现货挂牌和网上商城。南交所稀土产品交易中心采取的是类似股票交易的电子盘实现实时动态的T+0撮合交易。

业内人士认为，虽然交易机制有所区别，但无论是会员制还是证券化，二者都是规范化和公开透明的，有助于挖掘稀土的市场化定价。随着稀土交易所交易规模的扩大，将在一定程度上化解国内稀土市场内斗的局面，有助于市场进一步规范和行业未来发展。

## 尿素企业呼吁调整季节性关税政策

据了解，在中方企业抵制之下，此次印方采购商只买到32万吨尿素，与之前计划的100万吨相比仅完成1/3。

华鲁恒升董秘高文军在接受中国证券报记者采访时表示，目前尿素平均生产成本在1600元/吨左右，印度招标中标价格大大低于行业平均成本，如果企业接受该价格对行业发展没有任何益处。因此企业支持协会的抵制号召。

不少企业呼吁修改国内季节性化肥出口关税政策，实现全年统一出口关税。为了保证我国春耕时节用肥需求，我国对部分化肥出口采取季节性差别关税政策。这使得国内企业一般都在淡季“扎堆”出口，这给一些国际贸易商带来了可乘之机。不少国际贸易商利用国内氮肥企业急于出口的心态，各个击破从而压低价格。尽管今年国家实行新的尿素出口政策，旺季出口关税税率从最高110%，大幅下调至

15%外加40元一吨从量税，但在行业严峻的形势下，不少企业仍然希望相关政策优惠能够更加“给力”，企业呼吁能够统一全年出口关税，使企业在出口时点安排方面有更大的自主权。

高文军对记者表示，企业会积极关注7月印度第二次招标情况，会根据招标价格综合考虑，不会为了出口而出口。

### 行业面临长期挑战

尽管此次抵制初步获得进展，但长远来看我国尿素产业还面临挑战。为了保证国内用肥需求，国内产能过剩的问题始终存在。尽管去年以来，煤炭价格下行降低了生产成本。但业内人士表示，在国内尿素行业成本结构清晰透明的环境下，成本下降也会逐步传导到终端价格方面。今年尿素价格同比大幅度下降，除了行业产能过剩外，煤炭价格大幅度下降也是原因之一。

## 吉林推进外贸出口基地建设

为扩大外贸整体规模，吉林省将全面实施外贸出口基地建设工程，陆续建成聚集程度高、发展潜力大的一批重点出口集群，形成覆盖省内全境、体现区域特色、具有较强辐射带动作用的外贸出口聚集区。

吉林将全面发挥国家级出口基地的出口带动和辐射作用。紧紧抓住国家级汽车基地的重要增长源，继续挖掘汽车及零部件出口潜力。力推长客股份有限公司轨道客车项目成为新的外贸增长点，为吉林省机电产品出口增长提供支撑。积极引导长春氨基酸、敦化木制品等国家外贸转型升级示范基地在出口方面的拉动作用，全面发挥其辐射带动效果和突出优势。

吉林将完善省级外贸出口基地的规划和布局。对现有18个综合型和56个企业型省级外贸出口基地，明确其发展规划及考核管理奖惩制度，实行动态管理、滚动发展，坚决执行对出口基地和基地企业的准入和退出。根据各地区不同产业特点，在省级外贸出口基地中，选出生产规模大、辐射面广、社会效益好的龙头外贸企业重点扶持，推动支持其快速发展。

此外，吉林还将建立梯次递进的出口基地建设培育机制。鼓励各地区结合区域经济优势，大力发展一批市（州）、县级特色出口基地，逐步建立国家、省、市三级互动的出口基地建设培育机制。（李香才）

## 山西加快棚户区改造

山西省政府日前印发了棚户区改造方案，今后四年的总任务为70余万户，其中城市棚户区61万余户，工矿棚户区8万余户。仅大同和太原两市的改造任务就达40余万户。

今后，山西棚户区改造项目的核准、环评审批权限将下放到市、县、市、县从城市维护建设税、土地出让收入等渠道中，安排资金用于棚户区改造支出。省级财政将加大补助力度，城市棚户区改造每套补助3000元。作为融资平台注册资金，并组建山西省棚户区改造投融资公司，吸引社会投资。

改造方式上，可采取新建、改建、综合整治等方法。政府组织实施的棚户区改造将通过项目法人招标方式，选择具有相应资质和良好社会信誉的房地产开发企业，对区位偏僻、分布零散的棚户区改造片区，可采取项目捆绑开发方式。

安置补偿方面，实行实物安置和货币补偿相结合的方式，由被征收人自愿选择。对经济困难、无力购买安置住房的棚户区居民，优先提供公共租赁住房。在城市和国有工矿棚户区改造项目中，应按建筑方面配建不低于5%的公共租赁住房，并作为土地划拨或出让的前置条件。不宜配建的，要按照该项目平均售价，缴纳相应建设资金。（李香才）

## 空客直升机获两家中国通航企业订单

中国证券记者从空客中国公司获悉，7月7日，空客直升机获得来自两家中国通用航空公司的订单。其中，云南凤翔通用航空有限公司（凤翔通航）订购18架空客直升机AS350B3e，福建新美通用航空有限公司（新美通航）订购55架空客直升机，轻型单发和轻型双发直升机。

据悉，凤翔通航订购的18架AS350B3e直升机将用于空中游览、商务飞行和医疗紧急救援服务。首批4架新机将在年内交付，余下14架机将在今后两年内到达中国。

新美通航订购的55架空客直升机将用于在中国东部地区执行农业和公共任务。首批5架AS350B3e直升机将在今年交付。余下50架预计在六年内交付，包括小松鼠家族和EC135家族的轻型单发和轻型双发直升机。（汪珺）

## 58同城与亚联财战略合作

7月7日，58同城和国内最大的外资小额贷款公司亚洲联合财务有限公司签署长期战略合作谅解备忘录，双方决定就互联网金融业务展开合作。未来，还将共同探讨开展P2P贷款业务、开展创新网上银行业务等。

此次战略合作涵盖在线业务推广与销售、数据库分享及产品推广、跨地域金融合作等多个方面。

双方通过数据库整合，亚洲联合财务为58同城用户提供定制化的融资产品和融资服务，58同城将在用户进行交易前和交易时进行重点推荐。同时，通过成熟的风险管理系统，亚洲联合财务将帮助58同城用户控制风险。

资料显示，58同城月独立用户数超2亿，覆盖全国380个城市，拥有庞大的中小企业客户信用信息；亚洲联合财务在内地及香港的分支机构总数超过160多家。（王莹）

## 三星GALAXY TabS在华发布

7月7日，三星电子在上海举办发布会，发布了旗下迄今最轻薄的平板电脑GALAXY Tab S。

GALAXY Tab S最大的亮点来自于显示层面。该产品搭载Super AMOLED屏幕，显示分辨率达到2560x1600，对比度达到1000:1。这也是市场上首款采用此技术的平板电脑。

三星就此款机器与诸多互联网和传媒公司达成合作，搜狐视频还专门为GALAXY Tab S提供高清视频内容专区。另外，指纹识别技术也在该款产品上被采用。GALAXY Tab S提供了多种版本选择，包括Wi-Fi版和4G版等。从尺寸大小来看，有10.5英寸和8.4英寸版本。该产品将于7月中旬在中国市场开售。（傅嘉）