

观察

# 煤价跌至成本线 电力企业迎来好日子

库存高企、煤价下跌,国内煤炭市场自去年开始的这一“梦魇”至今还没有结束的迹象。鄂尔多斯部分中小煤企由于无法承受压力而纷纷停产。受益于煤价的下跌,曾经大喊亏损的电力企业却闷声赚起了大钱。

## 山西近半煤炭企业亏损

山西省统计局8日公布的数据显示,由于煤价持续下跌,煤炭大省山西大部分煤炭企业的煤炭销售价格已逼近生产成本线,1-5月近半煤炭企业亏损,超过十分之一的煤炭企业停产,山西煤炭工业生产增速回落趋势明显。

受煤价持续下跌影响,至5月底,山西已有545家煤炭企业亏损,占煤炭企业总量的44.5%;亏损额66.1亿元,占山西亏损企业亏损总额的39%。此外,149家煤炭企业停产,占山西停产企业的43.4%。

数据显示,1-5月,山西煤炭工业累计增加值同比增长10%,增幅较去年同期回落3.4个百分点。分析人士称,煤价进一步下跌,使山西部分煤矿采取以销定产等措施,

小规模的限产行为使库存增加有限,煤炭工业生产增速回落趋势明显。

## 中小煤企纷纷停产

根据中国煤炭经济研究院数据,2012年39家煤炭上市公司利润总额和净利润均创5年最低,其中33家上市公司利润总额增长率为负值。

如今,2013年已经过去了一半时间,煤炭市场的行情不但没见好转,反而有愈演愈烈之势。秦皇岛煤炭网的监测数据显示,环渤海动力煤价格指数由年初的633元/吨跌至596元/吨,累计下跌37元/吨,跌幅5.84%。

有分析称,库存高企、进口量不减是导致煤炭价格大幅下降的重要原因。资料显示,作为煤炭生产大国,中国已经连续四年成为煤炭净进口国,其中过去三年我国年褐煤(高硫低卡煤的代表)进口量增长9倍以上。

价格的低迷并没有给煤炭需求带来多少刺激作用。为了消化库存,中煤、神华等大煤炭企业首当

其冲,无奈降价。随后,多家煤企也跟风降价。据媒体报道,鄂尔多斯部分中小煤企由于无法承受压力已纷纷停产,煤炭汽车外运量大约下降了70%以上。

## 电企“闷声赚大钱”

煤价不断下跌,获益的当属发电企业。中电联在今年2月份发布的《中国电力减排研究2012》报告显示,2012年全国6000千瓦及以上火电机组平均供电标准煤耗达到326克/千瓦时。据中煤远大分析师张志斌介绍,如果按照中电联发布的数据来算,五大发电集团今年前5个月的火电发电量差不多能占到全国规模以上电厂火电发电量16659亿千瓦时的一半,每吨标煤下降135.94元,326克煤就节省0.0443元,因此前5个月五大电企就节省燃料成本约369亿元。

有报道称,煤炭约占发电企业发电成本的70%左右。而低煤价直接让发电企业由连年大幅亏损转变为现今最赚钱的行业。

国家统计局最新公布的全国规模以上工业企业利润数据显示,今

年1-5月,电力、热力生产和供应业主营业务收入21446.2亿元,同比增长6.5%,利润总额1259.6亿元,同比增长89.1% 主营活动利润1163.3亿元,同比增长114.3%。

## 短期内上网电价难下调

煤炭企业“哀声一片”,这意味着火电企业的好日子还将延续。煤价的持续阴跌,也引起了市场对于煤电联动后电价下调的猜测。

上周,动力煤价格年内首度跌破5%政策预警线。根据2012年底新执行的煤电联动价格政策,“当电煤价格波动幅度超过5%时,以年度为周期,相应调整上网电价。”

不过有分析指出,尽管环渤海5500大卡动力煤波动幅度超过5%,但“年度周期”这一条件目前仍未达到。据报道,华电集团一位内部人士听闻上网电价下调的消息后表示:“这几年煤价上涨,电力企业一直承受政策性亏损,现在怎么煤价刚一降了点,就要下调电价?”该人士认为近期下调电价的可能性并不是很大。

综合 新华社 中国新闻网

### 热|博

## “黄金生产成本1300” 纯属胡说八道



陈思进 加拿大皇家银行 风险管理部资深顾问

注意到有个说法:“黄金的生产成本是每盎司1300美元”,只要稍加思考就应该清楚这纯属胡说八道! 1.黄金生产成本全球各地金矿不同,平均在500到700,最低在300以下,只要稍微花些时间就能查到;2.金价一直到2010年才突破1300,难道在此之前,金矿都在亏钱卖吆喝!

## 商品库存过高的成本



庄钧权 互联网投资分析师

库存过高只是占用资金吗?看看高库存带来的八大成本:1.存储及物流成本;2.资金占用成本(银行利息);3.资金的机会成本,用于其他现金投资的机会;4.挤压了其他产品销售机会的成本;5.高库存产品的处理成本;6.产品过期报损的成本;7.时间成本;8.商品贬值的成本。

## 你有所不知三星的另一面



黄刚 中国物流与供应链管理 高端联盟理事

如今的三星电子已直接威胁苹果帝国,除了三星电子之外,你知道他的其他产业吗?韩国人一生无法避免三件事:死亡、税收和三星,三星的产业涉及建筑、军事、化工、金融、汽车、服装、酒店等,三星电子供应链管理在亚太排行第一……但你知道吗?三星是靠卖杂面和面条起家的。

## 风投大佬不可错过以色列



钱皓 互联网分析师

前不久Waze以超过10亿美元卖给谷歌,这事在当地创投界引起轰动。越来越多的外国投资者涌入以色列,对本地创业公司进行投资。以色列创业公司两个特点:1)产品与市场一开始就放眼全球。2)敢于冒一些不合常规的风险,善于将复杂事情简单化。

## 各大电商为什么一窝蜂做“生鲜”?



丁辰 成都天天友嘉董事

1.“生鲜”领域市场规模巨大,但网络交易额微乎其微,想象空间巨大;2.毛利高,海鲜毛利50%以上;3.用户粘性高,重复购买率高,平均每家一周订购三次;4.政策扶持,今年中央一号文件强调大力发展农产品网上交易、连锁分销和农民网店。

本栏目内容摘自新浪微博

### 要|览

## 营改增试点 将于8月1日扩至全国

记者8日获悉,为确保8月1日起交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点顺利扩至全国范围,财政部、中国人民银行、国家税务总局日前联合发文,进一步明确了试点有关预算管理问题,强调试点期间收入归属保持不变。此外,按照即征即退政策审批退库的改征增值税,全部由地方财政负担。改征增值税收入不计入中央对地方增值税和消费税税收返还基数。试点期间因营业税改征增值税试点发生的财政收支变化,由中央和地方按照现行财政体制相关规定分享或分担。 据新华社

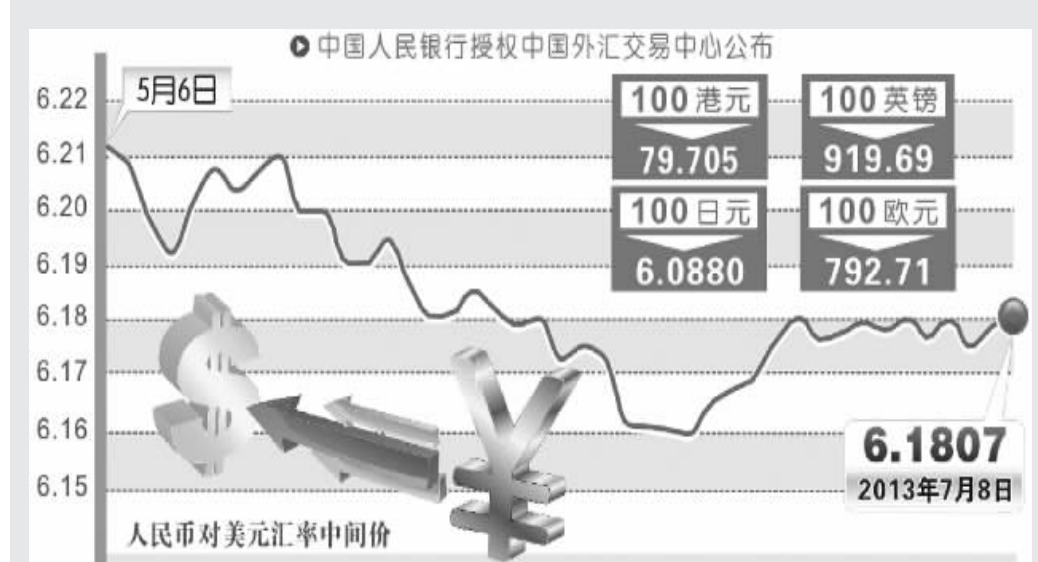
## 国债期货合约征求意见 投资者开户门槛50万元

8日,中国金融期货交易所发布国债期货合约及其规则草案,公开向社会征求意见,截止时间7月14日。据国债期货合约草案,拟上市的国债期货合约选择面值为100万元人民币、票面利率为3%的名义中期国债,挂牌合约月份为最近的三个季月,交易时间为9:15-11:30和13:00-15:15。按照征求意见稿,期货公司为投资者申请开立金融期货的交易编码,投资者前一交易日日终保证金账户可用资金应不低于人民币50万元。 据新华社

## 中国近100家公司上榜 2013年《财富》世界500强

昨晚发布的2013年《财富》世界500强排行榜,壳牌石油蝉联榜首。中国上榜公司数量达到95家。按目前的势头,2015年中美大公司有可能在榜单上平分秋色。但在数量连年上升同时,中国上榜公司显现出的结构失衡和杠杆率过高两大问题值得警惕。今年,世界500强的入围门槛再次提高12亿美元,达到232亿美元;总收入比上一年提高了2.77%,达30.3万亿美元;不过,今年总利润比去年下降约千亿美元,说明世界经济总体形势仍然不乐观。 据财富中文网

### 图说



新华社供图

## 人民币对美元汇率中间价连续两日下跌

来自中国外汇交易中心的最新数据显示,7月8日人民币对美元汇率中间价报6.1807,较前一交易日下跌17个基点。

中国人民银行授权中国外汇交易中心公布,2013年7月8日银行间外汇市场人民币对美元

价格为:1美元对人民币6.1807元,1欧元对人民币7.9271元,100日元对人民币6.0880元,1港元对人民币0.79705元,1英镑对人民币9.1969元,1澳大利亚元对人民币5.5854元,1加拿大元对人民币5.8441元,人民币1元对

0.52031林吉特,人民币1元对5.4363俄罗斯卢布。

前一交易日,人民币对美元汇率中间价报6.1790。美国非农数据向好,提振美元走强。本周首个交易日,人民币对美元汇率中间价继续小幅下跌。据新华社

### 热议

## 亚洲买家炒热英国房产 平安保险买下伦敦地标

虽然英国经济好转的迹象还不是十分显著,但英国房地产业的春天却已悄悄降临。

英国今年6月房价创3年最高均价,环比上涨0.6%,达到16.8万英镑,年增长率达1.9%。

Jeff Hu是在伦敦从事房产租赁和买卖管理5年有余的一位华人。他在接受记者采访时表示,如今,英国人的购买力相对稳定,主要是大量的海外买家炒热了英国房地产。

英国房地产经纪商“第一太平洋戴维斯”8日发布公告说,中国平安保险集团近日以2.6亿英镑(约合3.88亿美元)从德国商业银

行旗下不动产管理公司Commerz Real手中购入伦敦金融城标志性建筑劳埃德大厦。

据Jeff提供的信息显示,以前热衷于英国房产的海外买家主要来自俄罗斯与中东地区,近几年,来自亚洲的买家身影渐渐在英国房市上多了起来,而中国人置房大都在伦敦的东边与泰晤士河旁。

Jeff称,中国人对伦敦西边的别墅不太感兴趣,市中心的豪华住宅则仍被紧紧握在俄罗斯与中东富商手中,中国买家大都青睐于伦敦东边金融城新开发的高档公寓,其价位大概在1平方英尺800~1000英镑。 据《证券时报》

### 网友热回复

@金融裂变:这不是日本20年前的征兆是什么?

@梅林腾天:注意这里说的是平方英尺。换算下来可不便宜。

@少年老陈O:国外都喜欢到郊区住,国外的市中心不受欢迎,本地的不想做了才轮到中国人进玩。

@oscar\_feng:让我们也看看发达国家如何控制热钱或者利用热钱。