

聚焦煤价价格

煤价11周连创新高 下游产业压力倍增

虽然不排除囤积居奇的炒作因素在推波助澜,但供需紧张仍是煤炭价格近期不断拉升(较年初已翻倍)的根本原因。而且,面临着夏季用煤高峰的到来,以及10月份冬季取暖煤炭需求接踵而至,煤炭供需紧张状况短期内难以改观。

煤价的上涨已经对其本行业,以及下游产业产生影响。据了解,目前有更多行业外资金正在觊觎煤矿资源开发。与此同时,煤化工、化肥、水泥建材、电力等产业受煤价上涨而横生变数。其中,煤化工产业投资回报风险加大,一些项目放慢了速度;化肥、水泥行业、电力等产业面临着将成本上涨向外转嫁的压力,而一些转嫁能力较弱的企业,不得不面对亏损困境。

◎本报记者 于祥明

根据煤炭市场网统计数据,全国煤炭市场的“晴雨表”——秦皇岛中转煤炭价格上涨创新高始于5月12日,发热量6000大卡山西优混平仓价报于670至690元/吨,截至7月21日,秦皇岛煤炭价格连续11周创出新高,最高报收于1080元/吨。

这一价格较今年初每吨550元左右已经翻了一番,上涨幅度近100%。即便如此,业内人士普遍认为,受供需紧张影响,煤价还有上涨空间。

令人费解的是,国家统计局近日公布的数据显示全国原煤产量6月份同比增长17.3%,但是,为什么煤炭供需矛盾依然紧张呢?

各路资金蜂拥煤业

由于今年服装出口订单不佳,老板已经去山西投资煤矿去了。”一位留守温州的服装厂员工向记者透露。

据了解,受煤价持续强劲上涨的诱惑,无论是部分民间资本,还是国际资本,都在流向煤矿开发。对此,瑞士信贷大宗商品联席主管亚当·奈特认为,在所有大宗商品交易中,煤炭的基本面因素最为强劲。

记者在近日召开的国际性煤炭峰会上注意到,除国内外煤炭行业人士外,还吸引了包括麦格理银行等在内的许多投资人士和专家。会议期间,一位国企煤炭高管更是直言不讳地指出,许多房地产开发商也转向了煤矿开发。

近日还有媒体报道,由于煤价飙升,多只对冲基金已表示出浓厚投资兴趣。如,澳洲最大的对冲基金

近日在一煤炭高峰论坛上,一位电力行业的研究员想寻找答案。

在一个均衡的市场中,如果供需缺口超过5%,产品价格就会出现剧烈波动。而2007年12月全国煤炭供需缺口达到8%,导致国内煤价在2007年12月出现大幅上涨。”平安证券煤炭研究员陈亮分析指出,今年煤价持续走高,主要是小煤矿产能的作用。

一位煤炭行业专家在近日煤炭论坛上的说法支持了陈亮的判断。该专家直言,目前占市场3成以上的小煤矿产能情况不明朗,使得市场供需矛盾进一步加剧。

记者在近期的调查中发现,虽然存在部分小煤矿和中间商增加囤煤的情况,但主要问题仍是供需矛盾。

金之一 Basiccapital、美国对冲基金 Caxton Associates、美国德雷克基金管理公司旗下的对冲基金等,都已或正在进入煤炭期货市场。同时,其他类型投资者也对煤炭大宗商品产生兴趣。

不仅仅是对冲基金,就外资而言,一直对煤矿开发投资比较感兴趣,但在国内政策上却有阻力,所以实际投资的并不多。”煤炭贸易专家黄腾向上海证券报表示,国内煤炭运输与铁路有很大关系,投资煤矿者往往拿不到铁路运力,因此,外资投资国内煤矿的热情实际大打折扣。

但是,黄腾也指出,在国外市场,各类资金对澳大利亚、印尼的煤矿相关领域的投资都很大。并且,美国、加拿大、俄罗斯,以及蒙古和非洲的煤炭开发也很热。”

煤化工风险随之加大

可能是煤价上涨过高,导致煤化工产业投资回报风险加大,目前许多地方煤化工项目有放缓迹象。”国家发改委能源研究所一位专家说。

记者了解到,受煤价上涨影响,煤制油、煤制醇醚、煤制烯烃等煤化工项目的投资风险随之加大后,使得后来者特别是手中没有煤炭资源的企业只能望煤兴叹。

新奥集团股份有限公司董事局主席助理邹本真在煤化工会上坦言,公司在发展煤化工产业时遇到五大挑战,即水资源、运输、环保、煤炭资源、技术。相信其他企业也都在面对着相似问题。”

据专业机构测算,煤炭坑口价为300元/吨时,直接/间接煤制油每吨成本分别为3300元/3500元;煤炭坑口价500元/吨时,直接/间接煤制油每吨成本分别为4500元/4800元;煤炭坑口价1000元/吨时,直接/间接煤制油每吨成本接近10000元/吨。”国家发改委能源研究所高级顾问周凤起说。

据了解,煤制油项目投资收益主要取决于国际油价。一般认为原油价格在40美元以上时,煤制油是有吸引力的。而上述煤制油成本价折算成油价在120美元左右,其投资收效究竟如何,还需要进一步研究。

值得注意的是,煤制油项目启动之初,煤价非常低廉。目前来看,手中没有自己的煤炭资源,是搞不了煤化工特别是煤制油的。”徐矿一位技术专家说。对此,邹本真更坦言,正是由于在宁夏没有得到煤炭资源,新奥才将项目落户于内蒙、山东。

正是由于煤炭价格上涨等问题,使得煤化工产业具有不确定性。为此,专家指出,总体而言,煤化工技术在“十一五”处于产业化示范阶段,“十一五”的主要工作应该是完成产业化的示范工作,而不是铺摊子。规模化发展可能发生在“十二五”中后期或2020年前后,届时必须合理规划、有序发展,促进煤炭向深度加工发展。



下游成本压力骤升

受煤价上涨影响,煤炭下游产业包括化肥、水泥建材、电力等都在价格上涨压力。

煤炭还是化工行业的主要原料,化肥(尿素、磷酸)、焦炭等传统产业都受到煤价的牵动。”石油与化学工业协会产业发展部副主任王孝峰此前向上海证券报表示。

王孝峰告诉记者,以尿素为例,煤炭占其成本50%至60%,近期价格由1600元/吨上涨至1800元/吨,有些地方上涨到2400元/吨甚至更高。

记者在调查中发现,由于目前化肥的限价政策越来越紧,而相应优惠政策却难于落实,化肥企业生产经营越来越困难。为了避免损失,一些企业选择了停产。

云天化、瓮福、贵州开磷等主要磷肥企业已停产50%左右,贵州西洋磷肥公司磷酸二铵和硫酸复合肥已全面停产。”一位专家告诉记者。为此,他建议化肥价格要适度放开,否则,在许多企业停产的情况下,很有可能影响到我国未来粮食生产的化肥供给。

与此同时,国内多个地区的水泥价格近期都出现了不同程度的上涨。根据商务部监测数据,6月份国内水泥平均价格较5月上升3.12%。其中,普通硅酸盐水泥价格为321元/吨,上升1.9%;矿渣硅酸盐水泥价格为

369元/吨,上涨3.07%;复合硅酸盐水泥价格为302元/吨,上涨4.5%。

重庆、山西、青海三地的标号为32.5的水泥5月份出厂价格比今年2月份每吨上涨了70多元。”中国水泥网总裁邵俊说。

与此同时,上海、山西、江苏、浙江、山东等几个水泥价格一直处于全国价格谷底省区,在刚刚过去的几个月,水泥价格涨幅都达到了两位数,位于全国涨幅前列。

煤炭费用占水泥生产成本的三成以上,煤炭价格上涨直接增加了水泥生产成本。”商务部监测报告指出,成本上升是水泥价格上涨的直接推手。

由于有效地转嫁了成本压力,华新水泥、赛马实业、祁连山、天山股份等水泥上市公司均发布了中期业绩预告公告,增长幅度一定程度上超出了市场预期。

但是,在一些水泥市场竞争激烈区域,有些企业已经无力应对,处于亏损状态。”一位业内人士向记者透露,福建水泥预计中期净利润亏损1300万元,主要原因就是今年4至6月煤、电、石膏等价格涨幅超过公司原先预计所致。

对此,专家提醒,原材料涨价使建材业成本上涨的压力增大,短期盈利能力下降,全行业经济效益继续提高面临巨大压力。

“电荒”难现 电煤是关键

◎本报记者 叶勇

针对外界对于下半年“电荒”的担忧,国家电力监管委员会一位部门负责人在接受上海证券报采访时明确表示,基本判断是全国“电荒”不会出现。

因为目前电力企业亏损数据统计是上半年的,调价措施是下半年出台,政策效应还没有显现,结果还不知道,但政策肯定是有其积极作用,调价到现在不到一个月,现在下这个结论为时过早。”他说,所谓“电荒”,在没有确切定义,只是一个形容词而已。现在在全国电力供应还是基本平衡,部分地区有缺口,放到全国盘子还是小数字。总的来说,不会有太大问题,更不会有所谓“电荒”。

他还强调,有关部门也在采取措施,比如电网的跨区域调电、需求管理、峰谷电价和以煤定产等措施都会发生作用,不会出现全面“电荒”。

电力专家陈望祥在接受本报采访时也表示,紧张是肯定的,但下半年全国“电荒”不太可能出现,因为如果出现经常性拉闸限电,首先受到冲击的是地方政府,在中国地方政府对于电力供应不会撒手不管的,而且五大电力集团尽管已在亏损边缘挣扎,但还是会尽力保证社会供电任务的。

不过,电监会那位负责人表示,电煤仍是主要问题,陈望祥也表示,一个是电煤价格问题,一个是重点电煤合同兑现率问题,而且地方政府也要下更大力度来支持电力企业运转,因为缺电的影响太大,没有人会希望断电。

由于电价上调,下半年火电企业亏损会有好转,但是,煤价上涨必须控制,而且电价要上涨5分钱才能差不多解决问题。电力企业仍然处于很困难的境地,电煤供应还很紧张,下半年形势难以得到缓和。”陈望祥说:从供求来看,煤炭仍然大于供,重点合同兑现率大大降低,很多地方也看到这个形势,采取措施保证电煤供应,比如山西大力保证电煤供应,在这一点上,中央政府和地方政府要形成合力。”

不过,中信证券分析师杨治山表示,行业形势由危急转为恶化,建议相关部门高度重视。目前电力供求仍然属于弱平衡,火电危机仍在蔓延,较前期更糟。若任其演变,中期行业的生存将受到威胁,长期行业正常投资环境也将恶化,从投资周期角度判断,最终将在2至3年后重蹈“电荒”覆辙。



西气东输二线工程 新疆霍尔果斯首站开工

◎本报记者 陈其珏

西气东输二线工程的建设仍在如火如荼进行。记者昨从中石油管道局获悉,新疆霍尔果斯首站近日已正式开工,由此拉开了西气东输二线站场建设的序幕。

作为连接中亚管道的国内第一座压气站,霍尔果斯首站工程设计占地面积118.35亩,核心装置为4台国外进口的大型压缩机,工程计划2009年底竣工。

中油管道建设项目经理部副总经理陈向新表示,这个站是我们国门第一站,是全线25个压气站第一个起步的,它的建成不光对整个管道建设起着很重要的推动作用,同时对地方经济也有好处。”

今年2月,全长9102公里、项目总投资1422亿元的西气东输二线工程,在新疆、甘肃、宁夏和陕西同时开工建设。这是中国第一条引进境外天然气的大型管道工程,将把来自中亚和境内新疆的天然气送到珠三角和长三角及中南地区,对保障中国能源安全、优化能源消费结构具有重大意义。

发改委 将进一步支持二甲醚产业

◎本报记者 陈其珏

发改委7月23日披露,工业司于近日在京召开了二甲醚产业发展专题会议,以全面掌握二甲醚生产、建设、使用和示范情况,及时解决产业发展中遇到的问题。有关人士表示,将进一步加大对二甲醚产业发展的支持力度,努力为企业营造一个良好的政策环境。

据醇醚协会统计,2007年我国二甲醚产量约70万吨,形成了泸天化、新奥集团等龙头企业。在应用上,二甲醚产品在民用燃气领域取得了较大的进展,二甲醚掺混石油液化气得到了广泛应用,消费量占总消费量的80%左右;二甲醚汽车示范运营的工作已基本就绪,只待核发车牌后即可投入商业运行。二甲醚产品及民用燃气掺混行业标准已出台,相关国家标准及行业标准也开始着手制定。

在二甲醚产品生产和使用示范工作总体进展顺利的同时,也遇到一些问题,主要是:煤炭或甲醇的价格上涨拉动了二甲醚生产成本;企业发展二甲醚的热情高,市场开发相对滞后;标准等政策体系不完善,产业发展有待规范。

广东“增长引擎” 重工业发展减速

被誉为广东新一轮增长周期“引擎”的重工业,今年以来呈现减速的势头。上半年,广东重工业累计完成增加值4198.20亿元,增长13.3%,增幅落后于同期的轻工业,这是近年来首次出现的现象。

广东工业起步于轻工业。近年来,广东省大力发展汽车、造船、钢铁、石化、装备工业等重工业,不断提高其工业体系的资金和技术的密集化程度,使全省工业进入新世纪以来趋重化趋势明显。2007年,该省重工业增加值7958.48亿元,增长19.4%,继续快于同期轻工业18.2%的增长速度。当年,全省重工业增加值占规模以上工业增加值比重达61.9%,比上年同期增加0.4个百分点。

受国家宏观调控、新增项目不足等因素影响,今年以来广东重工业的发展速度大幅放缓。统计显示,上半年,广东省重工业累计完成增加值4198.20亿元,增长13.3%,增幅同比回落6.2个百分点,增速慢于同期轻工业。上半年,广东轻工业累计完成增加值2833.19亿元,增长14.2%,增幅同比回落2.5个百分点。

重工业的放缓直接拉低了广东省工业的增长速度。上半年,广东规模以上工业累计完成增加值7031.40亿元,增长13.7%,增幅同比回落4.7个百分点。(新华社)

英国四大超市巨头 纷降汽柴油零售价

随着国际原油价格出现大幅回落,兼营加油站业务的英国四大超市巨头纷纷宣布降低汽、柴油价格。

从22日起,英国艾斯达(Asda)超市集团下属的170个加油站开始降低无铅汽油和柴油的价格,每升均下调3便士。莫里森公司(Morrisons)则表示,它下属的285个加油站的汽、柴油的降价幅度分别为每升4便士。

特易购(Tesco)和桑斯伯里(Sainsbury's)超市集团分别宣布,如果顾客在超市购物超过50英镑,那么其加油时就可享受每升便宜5便士的优惠。

此间分析师认为,此举在很大程度上可以增加超市的销售量,提高销售收入。

在这四大超市集团降价风的带动下,英国石油公司也按捺不住,发出了降价的声音。在该公司所属的310个加油站,每升汽、柴油价格平均下调2便士。此间分析师预计,其他石油公司如壳牌、道达尔等预计也会纷纷效仿。

汽、柴油零售价格的降低给日益高企的通货膨胀率降了降温,为此,分析师预计,英国今年8月的通胀压力有望得到缓解。今年6月,英国的通货膨胀率为3.8%,其中食品和能源价格的高涨是最重要也是最直接的促因。

(新华社)

■产业观察

开发信贷未见“松绑” 刚性需求或受鼓励

◎本报记者 李和裕 实习生 朱宇琛

虽然有关部门提出要满足正常合理的房地产信贷需求,但对开发商来说,政策“松绑”的可能性不大。

相关部门在近期纷纷提出,要密切关注房地产市场变化,做好房地产风险的预警和控制工作。同时,银监会上周表示,要满足正常合理的房地产信贷需求,科学地支持房地产业健康发展。

“目前紧缩的货币政策使得房地产开发经营与交易的资金来源出现一定困难,但对房地产开发企业的贷款不会松动。据我了解,银行仍在控制贷款,仅针对一些大开发商加强授信额度的发放,对大部分楼盘贷款采取从紧措施。”中国指数研究院副院长陈晟表示。

记者向一些中小开发商了解到,现在银行对申请贷款的项目依然审核得非常严。“哪怕‘四证’齐全、自有资

金等都符合政策标准,银行还是会尽量‘拖延’审批时间,并且在楼盘估价时把价格往下压,这样可批的贷款额也小了。”一家苏州民营房企负责人告诉记者。

昨天,中国指数研究院发布报告称,当前房地产业已经形成了初期的滞涨局面,即供需双方观望情绪浓厚,房地产行业投资过热的现象虽有减缓的趋势,交易量也呈现萎缩态势,但房价仍居高不下。

“现在来看,‘救市’可能性还很小。只是因为担心交易量的下滑,感受到了楼市发展压力,所以一些人开始呼吁。但金融部门和学界大多还是认为楼市没有大问题,如贷款还在增长,所以不需要救。在我看来,在此轮楼市调整中,房地产开发企业退出30%都是没有问题的。”陈晟认为,不过,陈晟也指出,未来银行信贷对刚性需求的住房消费这一块有可能有所考量,保障性住房的政策可

能也会有所变化,因为加大这部分的投资和消费都不会对房价造成影响,又能带动行业。“眼下,地方政府可以推出促进刚性消费的政策,把控制好有效的土地供应;开发商则要做好企业的长期发展规划,积极拓宽融资渠道,确保现金流安全性,针对目前的情况,更为主动的应对途径就是加速产品销售速度,迅速周转资金;而购房者关键是要定位好自己的购房需求,是自住还是用来理财。”