

火电『巨亏』煤『大赚』，煤电博弈『矛盾如何解？』

据新华社电 一个煤价，让两个行业“冰火两重天”。

近日陆续发布的上市公司业绩预告和企业利润情况显示，今年上半年，由于煤价回升，煤炭行业经营好转，大型煤企利润同比增长数十倍；而火力发电却陷入大面积严重亏损。面对煤炭价格的持续涨势，火电企业成本压力如何纾解？“煤电博弈”矛盾如何解？

1 煤炭“大赚”，火电“巨亏”

随着去产能持续推进和效果显现，煤炭价格结束了长达四年的低迷行情，煤炭企业也逐渐走出困境。

据记者不完全统计，截至目前，已有近20家煤企预计上半年业绩将实现大增。冀中能源预计净利暴涨56至62倍，陕西煤业预计净利增约22倍，恒源煤电预计净利增10倍。

中国煤炭工业协会的数据显示，1至5月份，全国规模以上煤炭企业实现利润1233.4亿元，而去年同期仅13.9亿元，利润增长了近90倍。

反观前几年低煤价时“风光无限”的发电行业，因为去年9月煤价的大幅回升开始走“下坡路”，今年经营情况更是“雪上加霜”。

今年一季度，发电上市公司有16家净利润亏损，19家企业净利润下滑。

已发布上半年业绩预告的发电企业中，漳泽电力预计亏损1.42亿元；长源电力预计亏损8050万至1.5亿元；皖能电力预计亏损4300万元至6600万元；深南电A预计继续亏损，亏损额约2300万元。

五大发电企业之一的国家电力投资集团，上半年实现净利润13.48亿元，不过火电板块累计亏损高达23.73亿元，同比减少利润58.39亿元。

“国家电投是五大发电企业里清洁能源装机占比最高的，而且自身还拥有高达8000万吨的煤炭产能。它的火电都亏损这么多，其他四家只会更惨。”一位煤炭行业资深人士告诉记者。

或许因为业绩不理想，再加上重组前敏感期，大唐、华能、华电、国电四家均选择不公布上半年利润情况。

2 煤价回升激化“煤电博弈”

“火电大幅亏损主要受煤价高位运行、电价下调以及煤电利用小时数下降影响。”国家电投集团公司总经理孟振平表示，目前煤价虽然从年初高位逐渐回落，但价格时有波动，电煤供需形势仍存在不确定性。

今年年初，市场人士普遍预测供暖季结束后煤价会迅速回落。然而受经济回暖、需求增加影响，电煤消耗大幅增长；再加上一些产煤省份产能退出超过预期，在加强安全环保执法检查下，一些煤矿停产整顿，煤炭供应偏紧，因此煤价并没有大幅下滑。3月至5月的传统淡季不淡，6月以后，还出现了持续上行。

中国煤炭市场网最新一期5500大卡秦皇岛动力煤现货报价已达599元/吨，再加运费和税费，实际电厂采购价格更高。

“上半年我们累计购入标煤含税每吨接近930元。”一位大型发电央企省级分公司负责人告诉记者，好不容易提高了上网电量，火电利用小时也排到了区域第一，但上半年电煤成本每兆瓦时同比涨了120元，吃掉了近9亿元利润。

据中债资信电力行业研究团队分析，以环渤海动力煤平均价格指数测算，电力企业的盈亏平衡点约为554元/吨。当煤价在550至600元/吨时，大部分火电企业面临亏损，当煤价在500至550元/吨时，全国约半数区域企业接近盈亏平衡。

事实上，火电企业亏损并非完全是煤价惹的祸。在电力体制改革推进下，计划电量和售电端逐步放开，带来了电价下降。电厂日子不好过已是必然。

3 “市场煤、计划电”，矛盾如何解？

从“电强煤弱”到“电亏煤盈”，两个行业“风水轮流转”能否变“共赢”？

专家表示，我国以火电为主的能源格局在相当一段时间不会改变，对仍以火电装机为主的五大发电集团来说，其业绩很大程度上还得看煤价的“脸色”。煤炭的价格波动可以向下疏导，但电价定价机制的特殊性，注定了发电企业承受更多。

业内人士告诉记者，“市场煤、计划电”的运行机制，导致煤电双方的矛盾短期难以化解。

为减少煤价波动对下游行业的影响，去年底，发改委组织煤炭与电力、钢铁企业共同建立了中长期合同制度和“基础价+浮动价”的定价机制。上半年，动力煤市场交易价格震荡波动，但中长协合同价格保持稳定，为保证重点煤炭用户供应发挥了良好作用。

正因为如此，煤炭用户企业非

常重视日前举办的2017夏季全国煤炭交易会。记者注意到，五大发电企业均派出相关负责人参会。“大家都看到中长协的好处，希望有效控制市场价格波动幅度。”一位与会代表评价说。

本次煤炭交易会，又一批中长期协议即将签订，为电力企业下半年控制成本奠定基础。

一些地方政府也注意到了火电企业经营困难。7月以来，河南、江苏、陕西、重庆等省份陆续下发调整电价结构的通知，不同程度地上调了火电上网电价，无疑将为火电企业减负。

此外，企业自身也在持续瘦身健体、优化电源结构。

“尽管上半年利润情况与全年目标有较大差距，但随着煤价下降、电价的部分疏导、三季度生产负荷高峰期的到来，加上我们自身的努力，今年仍然会有较好的经营预期。”孟振平表示。



衡水：扶贫有“鹿”富农家

7月23日，衡水市冀州区李瓦村村民在给梅花鹿喂食。

近年来，衡水市冀州区依托当地优质的生态环境，以“政府+合作社+农户”的扶贫模式，引导当地农民发展梅花鹿特色养殖，为当地农户开辟了一条致富新路。

新华社发

警惕贵金属现货交易诈骗 不法分子欺诈手段有五种

据新华社电 金山毒霸安全实验室监测发现，近年来，打着贵金属现货交易的诈骗案有泛滥之势，此类诈骗正将线上线下多种手段结合，利用熟人关系，通过微信、QQ群等广泛传播。

合规的贵金属/原油等现货交易市场或平台在国内是允许存在的，很多人将其视为投资理财的渠道之一，这也引起了不法分子的注意，不少打着贵金属/原油现货交易幌子的钓鱼诈骗网站层出不穷。

金山毒霸安全实验室通过自动化收集分析加人工审核鉴定，来识别贵金属/原油现货交易平台相关恶意网址，每天拦截到新增网址达到65个左右。

据网络安全专家介绍，贵金属现货交易欺诈的手段主要有五种：与投资者对赌；操控交易软件修改交易数据；提供高资金杠杆被强制平仓；利用所谓指导老师引导投资

者频繁交易吃手续费；客户资金不受第三方托管，直接操纵和转移投资者资金。

贵金属投资和股票、期货一样，都是投资理财的一种形式，高收益往往伴随着较高的风险。为防范贵金属现货交易欺诈，网络安全专家提醒，投资时不应片面追求高收益，要时刻注意风险。结合存款、收入等因素，根据自己的风险承受能力选择适合自己的理财产品。

在选择交易平台时看资质。要看是否具有国家正式批文，资金是否第三方托管，交易软件是否可靠。

要获得交易盈利还应掌握贵金属理财投资交易的专业知识，需要学习全面的投资视角，不仅要关注美元、石油、国际金价等因素，连自然气候、国际局势、国内政策等客观因素也要实时了解。

顾云昌：竞争加剧、洗牌加快、利润变薄 成为房地产行业趋势

据新华社电 住建部住房政策专家委员会副主任顾云昌在此间举行的博鳌·21世纪房地产论坛第17届年会上表示，中国房地产呈现竞争加剧、洗牌加快、利润变薄的趋势。

就城市更新而言，开发商应如何在其中寻找盈利空间？顾云昌表示，开发商既要做好城市改造与规划设计，又要把产业升级与结构改变作为重点，同时还要把改善居民的生活条件加进去。“房地产有两个风口，一个是城市更新，一个是特色小镇。我们要认清自己的定位，城市的承载能力有限，因此发展速度要慢下来。”

针对调控政策，顾云昌认为，调

控始终在路上，冷的时候升温，热的时候降温，这其中考验的是调控技巧和水平。最好的调控手段是运用市场手段，加以金融杠杆。供给侧结构性改革已经开始了，但实际上，目前很多中小城市去库存任务仍很艰巨。货币量过大，贫富差距过大，土地错配，是导致房价高企的原因。

今年上半年，一二线城市房地产行业特点主要表现在交易量下行。无论在上行期还是在下行期，量的下行会导致价的下行。三四线城市中，量价提升，但上升速度放缓。去年中国迎来了第二个交易高峰，今年目前看来下行趋势还会继续。