

煤炭供给侧改革循序渐进 兼并重组将成产业未来趋势

□ 中信建投 李俊松 S1440510120039

近期,煤炭行业关于兼并重组与资源整合的信息增多,尤其是央企层面,主要包括:一是发改委等12部委联合发布《关于进一步推进煤炭企业兼并重组转型升级的意见》。

二是1月15日,国务院国资委主任肖亚庆表示,2018年要稳步推进装备制造、煤炭、电力、通信、化工等领域央企战略性重组,央企要化解煤炭过剩产能1265万吨、整合煤炭产能8000万吨。

煤炭供给侧改革循序渐进

自2016年2月发布的煤炭供给侧改革纲领性文件以来(即,《关于煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》),供给侧改革循序渐进,不同时段进行着不同的举措,如“2016年去产能&276天限产并行推进”、“2017年去产能&产能置换并行推进”,所有的举措均是为了最终实现煤炭供给侧改革的最终目标——“煤炭市场供需基本平衡、产能结构优化、转型升级”。2018年供改新举措将是“去产能&兼并重组并行推进”。

根据1月5日发改委联合12部委发布的《关于进一步推进煤炭企业兼并重组转型升级的意见》要求,将“通过兼并重组,实现煤炭企业平均规模明显扩大……上下游产业融合度显著提高……到2020年底,争取在全国形

成若干个具有较强国际竞争力的亿吨级特大型煤炭企业集团,发展和培育一批现代化煤炭企业集团”,此外鼓励多种形式的兼并重组,即“煤炭企业之间的兼并重组”、“煤电联营”、“煤炭与煤化工企业兼并重组”、“煤炭与其他关联产业企业兼并重组”等,2018年煤炭企业的兼并重组将会更多元,而且会一些重组案例出现。

央企层面煤炭资产整合加速

2018年央企层面的煤炭资产整合,中煤、神华仍将扮演重要角色。据报告统计,涉煤央企共计拥有210个在产煤矿,涉及产能共计约8.9亿吨,除去主业即为煤炭运营的神华集团和中煤集团(合计产能6.1亿吨),以及已经与中煤和神华做了整合的保利集团&国投公司、国电集团的煤炭资产,尚有潜在需要整合的产能约为2亿吨。

1月15日国务院国资委主任肖亚庆表示,2018年央企要完成整合煤炭产能8000万吨的目标任务,预计今年煤炭央企重组整合将会有一系列的动作:中煤集团可能继续借助国源煤炭公司的平台横向整合其他央企的煤炭资产,也不排除类似于神华集团的形式通过产业链上下游的纵向整合的形式达到整合煤炭资产的目的;神华集团亦可能横向整合其他央企的煤炭资产,亦有可能继续

进行纵向整合。

结合到“十三五”规划期间,国家将着力打造2-3家4亿吨级特大煤炭企业集团,中煤集团作为我国仅次于神华集团的第二大煤企,其产能规模尚未达到这个目标,预计中煤集团此次必将承担更多整合任务。

重组或成未来主要趋势

就煤电产业链而言,煤电矛盾由来已久,煤价涨跌导致煤企和电企的盈利情况如同跷跷板,其本质主要是煤与电的定价方式的不统一,即“市场煤而计划电”。未来国家能源投资集团(合并后的神华集团)通过煤电联营,终端收入(电价)与成本(产煤成本)所轧差的利润可以被完全锁定在大集团内部,使煤炭板块和电力板块成为一个盈利整体而不再是竞争关系,此外,集团内部两个板块还可以产生协同效应,比如煤炭板块可保证电力板块的长协煤用量等。

未来产业链上下游的纵向兼并重组将成为主要趋势(不止限于煤电产业链),所以对于尚未进行产业链上下游重组的中煤集团来讲,很有可能向神华集团的形式靠拢,在《关于进一步推进煤炭企业兼并重组转型升级的意见》可以看到鼓励兼并重组的形式,中煤集团将有望成为另一个神华集团,即煤炭产能近4亿吨且形成产业链更长的经营架构。

图说新闻



河北省沧州市的神华黄骅港不断加大软硬件投入,建立健全各项环保机制,积极打造“绿色港口”。港口通过堆场防风网、压舱水回收、干雾除尘、翻车机洒水改造等环保项目,实现了煤炭装卸全过程抑尘,并运用多种手段治理含煤污水,建立起覆盖全港区的生态治理体系。图为神华黄骅港传送煤炭用的皮带上均装有防尘罩。

新华社 马宁 / 摄

资讯

新兴产业对工业增长发挥引领作用

北京市统计局发布数据显示,2017年北京工业新兴产业发展态势良好,对全市规模以上工业增长发挥了引领作用,高技术制造业增加值、工业战略性新兴产业等增加值同比增长均超过10%。

数据显示,2017年随着供给侧结构性改革持续推进,北京市规模以上工业生产总体保持良好增长态势,全年增加值增速为5.6%,比上年提高0.5个百分点。

这当中,工业新兴产业发展态势良好,高技术制造业增加值同比增长13.6%,增速比规模以上工业平均水平高8个百分点。

此外,工业战略性新兴产业增加值同比增长12.1%,增速高于规模以上工业平均水平6.5个百分点。

其中,生物医药产业占比最大且增速最高,增加值同比增长17.8%。

(据新华社)

北京分级诊疗雏形显现

截至目前,北京市已建成了覆盖16个区的58个医联体,包括55家核心医院,528家合作医疗机构。

据悉,528家合作医疗机构中,有45家三级医院、66家二级医院,415家一级医院及社区卫生服务中心和2家社区卫生服务站,基本形成了以全市医联体

为主的分级诊疗格局。

北京市卫生计生委新闻发言人高小俊表示,2018年,北京市还将启动信息化标准化服务建设,实现与全市医疗卫生机构的有效对接,到2020年实现信息互联互通、远程会诊服务常态化、诊疗信息的传送和审阅网络化。

(据新华社)

厦门将构建集成电路全产业链

我国半导体知名企业士兰微最近与厦门市海沧区政府签订合作协议,布局国内首条12英寸特色工艺晶圆制造生产线和先进化合物半导体器件生产线,项目总投资高达220亿元,这对提升我国集成电路特色工艺领域竞争力具有重要意义。

集成电路产业是国民经济和

社会发展的战略性、基础性和先导性产业。从厦门的市情来看,以投资大、技术密集、集约用地、高附加值以及发展前景广阔为特征的集成电路产业,适合在这里培育和发展,并能够成为厦门提升经济发展质量、优化产业结构、推进产业转型升级的重要抓手。

(据新华社)

核电行业步入新发展阶段

□ 申万宏源 刘晓宁 A0230511120002 叶旭晨 A0230515030001 王璐 A0230516080007

2017年用电显著回暖,第二产业对增量贡献度高。2017年,全社会用电量63077亿千瓦时,同比增长6.6%,增速较上年同期提高1.6个百分点。分产业来看,2017年第一、二、三产业和城乡居民生活用电量的同比增速分别为7.3%、5.5%、10.7%和7.8%。

发电设备利用小时降幅同比收窄,火电发电效率有所提升。2017年,全国发电设备累计平均利用小时3786小时,比上年同期降低11小

时,降幅缩小192小时。

其中水电设备平均利用小时为3579小时,比去年同期降低40小时;火电设备平均利用小时为4209小时,同比增加23小时;核电、风电和太阳能发电设备平均利用小时分别同比增加48、203和74小时。

2018年三代核电项目有望相继投运,核电行业步入新发展阶段。当前我国三代核电技术不断成熟,三门1号机组和海阳1号机组大概率将于2018年内投产。预计

随着三门1号机组并网发电及“华龙一号”机组的顺利建设,核电项目年内有望放开审批。

按照规划2020年中国核电规划装机容量达到5800万千瓦,在建3000万千瓦。截至2017年底,我国在运核电机组装机容量3688万千瓦,在建核电机组装机容量为2155万千瓦。据此估算尚有3000万千瓦左右的装机缺口,未来三年预计每年开工6-10台,核电行业将步入新发展阶段。