

中国上海燃料油保税船供报价正式发布

保税船供油有了“上海价格”

■本报记者 梁沛然

6月20日,为打造以高低硫燃料油期货人民币结算价为基准的、区域性现货贸易参考价格,服务实体经济,助力上海国际航运中心建设,“中国上海燃料油保税船供报价”(以下简称“上海价格”)正式发布,反映上海港海域每日的低硫和高硫保税船用燃料油价格变化。

“上海价格的顺利推出将为上海船舶市场各类企业提供透明、高效的现货价格风向标,进一步提升期货和现货市场共同服务船燃、航运实体企业的深度广度。”上海石油天然气交易中心油品事业部负责人张龙星表示。

■ 推动现货期货联动

自2020年1月1日全球船舶硫排放0.5%限制令执行以来,我国保税低硫燃料油自产自销比例逐年上升,以人民币计价的保税船燃价格渐获关注。业内人士指出,上海价格的发布将为我保税船用燃料油贸易提供新参考。

据了解,上海燃料油价格分为指引价和最终价,分别在每天16:00时和18:00时发布,每日发布的上海价格与昨日价格计算涨跌,报价单位包括中石化浙江舟山石油有限公司、中国船舶燃料有限责任公司、中石化长江燃料有限公司、中石油上港能源有限公司、上海富远燃料油有限公司和浙江海港国际贸易有限公司。

上述6家报价企业以上海期货交易所每日的期货结算价为基准价,报升贴水价格,形成每日现货报价。上海石油天然气交易中心根据六家企业的报价,参考企业在过去一个季度的市场占比,进行加权平均处理,最终形成上海价格。发布形式为发布当日上海地区高硫燃料油、低硫燃料油的人民币升贴水报价,每个交易日对

外发布。

此前,上海期货交易所先后推出上期能源舟山锚地供油卖方报价和买方报价,业内人士表示,上海价格的正式发布是对我国船用燃料油价格市场化定价体系的再次创新和有益探索,有利于跟踪国内船用燃料油市场实时价格走势,推动国内市场与国际市场的及时有效对接,提升市场影响力。

上海石油产品贸易行业协会燃料油分会会长于吉友称,上海价格将进一步完善华东地区燃料油现货市场价格体系,将成为期货与现货市场联动机制的有益补充。

■ 市场向东倾斜

目前,中国成为除美国以外的另一个低硫船用燃料油供应的重要来源地。中东和俄罗斯是全球主要的高硫燃料油。随着主要船位需求逐步向东方、在向中国港口转移,上海所在的华东区域在中国保税产业市场占据重要地位。

数据显示,2022年,全国保税船加油量达到2186万吨,中国低硫燃料油产量已经达到1550万吨,同比增幅达到40%。国内低硫燃料油资源在INE低硫燃料油合约交割货物的占比已经超过70%。2022年,上海港区的保税船用燃料油供油量达到313万吨。

据上海期货交易所副总经理李辉介绍,2022年,燃料油期货累计成交2.1亿手,连续3年位列全球能源类衍生品合约第二名。低硫燃料油期货上市三年以来,市场稳步发展,截至今年5月底,累计成交量达8770万手,累计成交金额3.59万亿元,得到境内外市场参与者广泛认可。

中石化浙江舟山石油有限公司执行董事、总经理姜永卓表示,中国在船燃业务拥



图为6月中旬,海洋石油301船在海事巡逻艇的护航下,缓缓靠向正在码头6号泊位进行装卸作业的双燃料集装箱船“达飞联合”轮执行加注作业。

中国海油/供图

有完整的产业链、良好的政策支持和不断优化市场环境,沿海港口越来越重视船供油业务统筹发展,随着保税油市场进一步放开,我国船供油市场将呈现高速稳定发展的良好势头。

■ 服务实体经济

此前,受国内消费税和增值税等因素影响,为国际航线船舶供应燃料油的中国保税油市场规模严重滞后于港口吞吐量和航运业。2019年我国外贸货物吞吐量为4320万吨,是新加坡港的6.9倍,中国集装

箱的吞吐量占全球集装箱总吞吐量的70%,有7个港口上榜世界十大集装箱港口,而保税船用燃料油的消费量仅为新加坡的1/5。

国际海事组织IMO全球限硫令催生市场变化,我国炼油企业不断适应市场需求转型升级,化解国内炼油产能结构性过剩矛盾。2020-2022年,国内低硫材料产量占国内保税低硫消费量的比重增长80%,改变了高硫时代以进口资源为主的经营模式,国内几大集团已经把低硫船燃作为主要的炼油产品之一。从生产结构来看,华北区域是主要的资源产地,2022年占比达

到63%。未来,保税燃料油供应是国际航运中心的核心功能之一,为国际航行的船舶提供免税油品供应也是国际通行惯例,保税船用油市场潜力巨大。

李辉认为:“在近年石油和船燃市场受多重因素影响大幅波动的情况下,高低硫燃料油期货价格与国际原油市场和亚太船燃现货市场走势紧密联动,成为全球油气大宗商品市场重要的价格风向标。这为境内外产业链上下游产业客户提供有效避险工具,增强期货市场助力全球客户配置资源的能力水平,为实体经济的高质量发展作出贡献。”

煤炭上市企业资产收益率稳步提升

规模以上利润总额从2012年的3808亿元增至2022年的10202亿元,年均增长10.3%

■本报记者 仲蕊

“近年来,煤炭行业深入推动供给侧结构性改革,企业高质量发展迈出坚实步伐,特别是在抗疫保供、增产稳价、保障能源安全等方面,充分发挥兜底保障和压舱石作用,彰显新时代煤炭精神和责任担当。”中国煤炭工业协会会长梁嘉琨在近日举办的2023年煤炭企业管理创新大会上指出,在新征程上,煤炭行业要践行能源安全新战略,大力弘扬企业家精神,加快建设世界一流企业,推动行业实现更高质量发展。

近年来,煤炭企业持续强化企业创新管理、挖潜增效,在保证发展规模和速度时,注重质量与效益,全方位推进企业管理创新,取得显著成效。

■ 煤企综合实力增强

近年来,规模以上煤炭企业综合实力得到提升,煤炭上市公司经营质量持续改善,盈利能力得到增强。同时,煤炭企业战略性重组和专业性整合步伐加快,煤炭产业资源配置效率持续优化,产业集中度明显加强。

中国煤炭工业协会副会长解宏绪指出,从规模以上企业看,利润总额、净利润、营业收入利润率、资产负债率、研发投入强度、全员劳动生产率的高质量发展指标稳中向好。

根据国家统计局相关数据显示,规模以上煤炭企业资产总额从2012年底的4.4万亿元增长至2022年底的7.3万亿元,年均增长5.2%。营业收入从3.4万亿元增长至4.0万亿元,年均增长1.7%。规模以上利润总额,从2012年的3808亿元增长至2022年的10202亿元,年均增长10.3%。2022年,营业收入利润率、全员劳动生产率、研发投入强度分别比2012年提高14%、171%和3%。

从39家煤炭板块上市公司看,“十三五”以来,煤炭板块总资产收益率和净资产收益率均稳步上升并维持高位,资产负债率呈下降趋势,资产负债结构持续优化。解宏绪称:“近三年煤炭上市企业平均盈利规模稳定在1689.4亿元左右。今年上半年,江苏徐矿能源股份有限公司登陆A股,中国煤炭科工集团天玛智控登陆科创板,上市平台功能得到进一步有效发挥。”

煤炭企业战略性重组和专业性整合步伐加快。神华集团与国电集团合并重组为国家能源投资集团,山东能源与兖矿集团联合重组成立新山东能源集团,中煤能源集团兼并重组国投、保利和中铁等企业的煤矿板块等。2022年,7家企



呼和浩特铁路局积极抢运电煤,保障供应稳定。视觉中国

业煤炭产量超亿吨,15家企业煤炭产量超过5000万吨;煤炭产量前四家的集中度,从2016年的24.0%提高至2022年的33.6%,前十家的集中度从2016年的40.0%提高到2022年的50.6%。

■ 管理实践经验丰富

解宏绪认为,做好管理创新工作必须坚持因企施策,培养具有职业素养、市场意识和现代企业管理能力的人才队伍,坚持共建共享,突出行业特色。“回顾20年的管理创新经验,煤炭企业管理领域不断拓展,管理内涵不断丰富,管理水平不断提升。”

据山东能源集团党委副书记、董事、工会主席岳宝德介绍,公司实施“战略+财务”管控模式,搭建重塑业财一体化管控体系,形成专业管理为主、专业管理与区域管理相结合的管控制度,对集团总部+专业化经营公司、上市公司、混改公司、境外企业,实施分级分类管控。

此外,数字化转型激发企业发展新动能。“山东能源集团积极打造数字赋能的转型支撑体系,制定实施数字化转型总体规划,建成9处首批国家级智能化示范煤矿和15处符合国家智能化示范标准的煤矿,智能开采产量占比超80%,”岳宝德说。

“我国煤炭业现代化水平进入关键提升新时期,这将是煤炭企业生产管理运作模式的一次全新挑战。”解宏绪提醒道,当前煤企发展不平衡,创新发展动能依然薄弱,产业链供应链稳定性和竞争力亟待提高,安全生产和生态环境保护约束日益强化,供给侧结构性改革仍需向纵深推进,老矿区转型发展面

临诸多困难。

■ 对标世界一流企业

2022年2月28日,中央全面深化改革委员会审议通过的《关于加快建设世界一流企业的指导意见》提出,加快建设一批产品卓越、品牌卓著、创新领先、治理现代的世界一流企业。今年3月,国资委对国有企业“开展对标世界一流企业价值创造行动”进行动员部署,这是国资委继2020年开展对标世界一流管理提升行动后开展的又一个专项行动。

解宏绪指出,为努力打造具有更强竞争力的世界一流企业,煤炭企业要坚持科技自立自强,进一步发挥企业创新主体地位,将关键核心技术与装备的安全可控作为提升企业自主创新能力的关键,以煤炭安全智能化开采和清洁高效集约化利用为主攻方向。

“十四五”以来,煤炭企业聚焦主责主业,打造能源供应商与服务商。国家能源集团制定“一个目标、三型五化、七个一流”企业发展战略,建设具有全球竞争力的世界一流能源集团;中煤能源集团提出以煤炭产业为基石、以煤基清洁高效转化利用产业和能源综合服务产业为两翼、以新能源等战略性新兴产业为重要增长极的高质量发展格局。

近年来,以国家能源集团、兖矿能源集团为代表的煤炭企业走出国门,加强与“一带一路”沿线国家合作,积累了丰富的国际化经验。解宏绪指出,未来,加快紧缺型和复合型的专门化、国际化的经营管理人才培养,加快多元文化背景下管理模式的创新和发展,是煤炭企业“走出去”的重要内容。

高景太阳能：高增长引发行业讨论

■本报记者 李玲

硅片“独角兽”高景太阳能股份有限公司(以下简称“高景太阳能”)要在创业板IPO了。日前,高景太阳能向深交所提交招股说明书,拟公开发行不超过1.25亿股股份,募集资金约50亿元。目前,进入已向询价阶段。

作为成立不足4年的硅片新秀,高景太阳能近几年发展迅猛,营业收入呈指数级增长。不过,根据高景太阳能公开披露的招股说明书,高增长背后存在诸多隐忧。

■ 政府补贴存在不确定性

资料显示,高景太阳能成立于2019年,为专业化光伏硅片企业,主营业务为光伏单晶硅棒、单晶硅片的研发、生产和销售,主要产品包括大尺寸单晶硅棒和单晶硅片。

据招股说明书透露,高景太阳能此次拟募资约50亿元,其中35.7亿元将用于宜宾25GW单晶硅棒及5GW单晶硅片生产建设项目,1.8亿元用于研发中心建设项目,剩余的12.5亿元用于补充流动资金。

《中国能源报》记者查阅发现,高景太阳能在短短三年内实现业绩的惊人增长。2020年,高景太阳能营业收入仅为8.91万元,归属于母公司所有者的净利润为-113.63万元;2021年,营业收入已达24.91亿元,归属于母公司所有者的净利润为1.08亿元;2022年,营业收入和归母净利润分别达到175.7亿元、18.21亿元,同比分别增长605%、1586%。

近两年来,高景太阳能获得高额政府补贴。招股说明书显示,在与资产相关的政府补助中,珠海50GW太阳能单晶硅片建设项目获得14.87亿元,青海50GW太阳能硅棒建设项目获得4.45亿元,合计近20亿元;另有多项与收益相关的政府补助合计约6843万元。

2021年度及2022年度,高景太阳能获得计入当期损益的政府补助金额分别为3577.02万元和16485.89万元,分别占当期净利润的33%、9%。

“未来,若政府部门对公司的支持政策发生变化,公司能否继续获得政府补助以及获得政府补助的金额等存在不确定性,进而对公司盈利水平产生一定影响。”高景太阳能指出。

■ 研发投入比率不足1%

在当前发展迅速的光伏行业,企业往往以技术见长。不过,根据招股说明书透露

的数据,相较于同行企业,高景太阳能在研发上的投入力度并不突出。

高景太阳能研发费用主要构成明细显示,其2021年、2022年研发投入分别为3143万元、1.06亿元,其中直接投入占比仅约一半,研发费用率分别为1.26%和0.60%,公司研发费用规模虽整体呈增长趋势,但占比有所下降。

对比2022年隆基绿能、TCL中环、晶科能源、晶澳科技等在内的8家企业的研发费用率,其中最高达4.45%、最低为0.87%,平均值为2.39%,显著高于高景太阳能的0.60%。

对此,高景太阳能解释称,公司研发费用率略低于行业平均水平,主要原因为其中大多数为垂直一体化公司或多元业务公司,涉及光伏产业环节更多,研发费用规模较高。公司基于自身专业化的光伏硅片企业定位,结合硅片行业市场需求变化及产品未来发展趋势,围绕公司发展战略合理安排研发投入,符合自身业务发展实际。

■ 竞争日益激烈

当前我国光伏行业迅猛发展的背后,竞争日益激烈,产能过剩隐忧初现。

在该背景下,高景太阳能的产品毛利率低于同行业可比公司。数据显示,2021—2022年,高景太阳能硅片毛利率分别为9.61%、13.95%。同期,隆基绿能硅片及硅棒毛利率分别为27.55%、17.62%,TCL中环的硅片毛利率分别为18.95%、22.73%。

“若未来受宏观经济波动、行业景气度、市场竞争等因素影响,或出现产能过剩导致的恶性竞争、价格战,公司主要产品的市场需求或价格出现较大幅度下降或出现原材料供应不足及原材料价格大幅波动等情况,公司可能面临经营业绩下滑或亏损的风险。”高景太阳能表示。

此次高景太阳能拟IPO募资50亿元,其中大部分用于产能建设。招股说明书显示,高景太阳能拟投入35.7亿元的募资金额用于旗下宜宾25GW单晶硅棒及5GW单晶硅片生产建设项目。在2023 SNEC大会上,中国光伏行业协会名誉理事长王勃华呼吁业内理性扩产:“据不完全统计,2022年初至2023年4月底,我国光伏产业链规划扩产项目超过460个。尽管这些项目能否最终落地存在较大不确定性,但是形成一个很大的扩产规划基数,预示着更大的竞争压力在酝酿之中。”