

气价“过山车”凸显行业痛点 产业链改革细则酝酿出台

本报记者 王力凝 西安报道

2018年1月5日,陕西物价主管部门公布对陕西榆林市LNG企业展开调研的结果。此次调研对辖区内8家LNG生产企业、15家LNG加气站开展深入巡查,全面掌握了企业原料气进货价格、库存周期、库存数量,以及自2017年9月以来的调价次数、涨价幅度、销售方式、销售对象、加价幅度等基础数据,摸清了基本情况,并制定了相应预案。

天然气价格“过山车”的行情堪

猝不及防的涨价

从降价到涨价,2017年天然气行业的价格变化来得猝不及防。

2017年8月29日,国家发改委发布通知,将非居民用气基准门站价格每立方米降低100元,自9月1日起实施。每立方米天然气下调1毛,这对于工业企业来说是个相当大的成本下降空间。

“当时办公室负责人专门把这个通知打印出来,贴在公司门口的通知栏上。”在陕西拥有4个液化气项目的陕西金源集团一位内部人士告诉记者,这几年国内能源价格迎来“降价潮”,上次天然气价格调整还是2015年11月。按照调价执行后的政策,用气成本降低至每立方米1.24元。

但是,LNG企业的乐观情绪并没有持续多久。随后3个多月,LNG用气成本上涨的幅度,不仅全部吞噬了发改委下调的0.1元的空间,成本上升40%。加上限气影响,LNG企业开工率降低,更是将国内LNG价格推高至每吨万元以上。

2017年12月4日,各地价格主管部门按照主管部门要求,召开LNG价格法规政策提醒告诫会,告诫LNG企业规范价格行为。但LNG价格上涨并没有迅速“刹车”。

称这个冬天的“现象级”事件。LNG(液化天然气)价格从2017年9月底连涨三个月,12月22日陕西、内蒙古、山东、江苏多地出厂价飙至1万元/吨以上,涨幅超过100%。然而仅仅过了一周,2018年1月4日市场报价回落至5500元/吨,跌幅超过33%。

急涨急跌的背后,是中石化等供应企业联手保供、南气北运的保障设施生效,目前部分哄抬价格、借机囤积居奇的投资客开始离场。

“LNG价格上涨背后,也暴露出天然气行业体制的多个弊端。”对外经济贸易大学教授董秀成在接受

《中国经营报》记者采访时表示。

在不久前召开的中央经济工作会议上,提出了深化电力、石油天然气等行业改革,也表明2018年以天然气为代表的能源行业的体制机制改革还将继续推进,其中“关注中间、放开两头”将是体制改革的重点。国家发改委自2013年7月10日起放开了LNG气源价格和页岩气、煤层气、煤制气出厂价格,此后LNG销售价格也逐渐走向市场化。但不能忽略的是,价格市场化的前提是实现上游资源的多元化供应,但现在天然气市场还远达不到。

一位LNG企业人士告诉记者,一般情况下,LNG企业实际出厂价会比成交价每吨低出几百元。在价格主管部门介入后,企业为了规避风险,降低了挂牌价格,一些企业甚至采取“不报价”“随行就市”这样的操作,出厂价低于挂牌价,非常罕见。

同年12月22日,江苏一家LNG企业出厂价每吨1.14万元,同一天,陕西龙门煤化工LNG出厂价每吨1.35万元,价格创十年新高。

LNG比管道输送更为灵活近年来在天然气“点状供应”以及下游应用领域发展迅速。但价格迅猛上涨,下游企业正承受着前所未有的压力。

河南郑州的延先生经营着一个有20多辆卡车的LNG承运车队,其主要业务是将陕西、内蒙古、宁夏等西北地区生产的LNG运输到销售目的地。“虽然运输价格也上涨了一些,但远抵不过用气成本上涨。”他告诉记者,一方面,卡车加气成本由此前的3元/公斤,上涨到现在的10-12元/公斤。另外,由于一些液化厂因限气产量降低,以前一天能运的气,现在需要3天才能装上,车队出勤率降低。

金联创天然气市场分析师吴云云表示,LNG价格快速上涨影响的不仅是LNG汽车的经济性,也导致下游的玻璃、纺织、板材、化工等行业用能成本上升,企业也因此出现停产。

LNG价格上涨的同时,“无气可加”局面也蔓延至全国多地,为了保障居民用气,山东、四川、湖北等地暂停了对工业大户供气。

近期,中国国际经济交流中心信息部副部长景春梅在一次会议上表示,LNG价格暴涨表面上是价格问题,实际上是体制问题。由于天然气行业体制改革没有到位,很多改革成本由下游企业承担,企业包袱越来越重,长此以往不可持续。

“这次LNG价格暴涨和供应紧张,是可以及早应对的。”长期关注天然气行业发展的四川省清洁能源汽车产业协会副秘书长李永昌告诉记者,由于经济回升、冬季供暖因素,天然气需求快速增长,供给出现失衡。但是能源监管层应提前注意到这种供需关系的变化,做好能源预测并及时向外界披露,让企业做好迎冬度峰准备。这个冬天LNG价格疯涨和“气荒”,应该反思的地方。

2018行业继续深化改革

2017年5月,酝酿多年的《关于深化石油天然气体制改革的若干意见》公布,明确了深化石油天然气体制改革的指导思想、基本原则、总体思路和主要任务。

在多位能源从业者看来,随着油气改革总方案的公布,2017年天然气改革力度不小,其中最大的亮点是对天然气输送、配气业务的监管。

6月22日,国家发改委发布了《关于加强配气价格监管的指导意见》,将城市燃气企业的配气环节准许收益率上限锁定在7%。这项文件和2016年公布的《天然气管道运输价格管理办法(试行)》和《天然气管道运输定价成本监审办法(试行)》,共同构建起了天然气行业的输配价格监管体系。

8月底,国家发改委对中石油北京天然气管道公司等13家跨省管道运输企业进行了定价成本监审,剔除13家企业无效资产185亿元,核减比例7%;核减不应计入定价成本总额46亿元,核减比例16%,核定准许成本242

亿元。同时,还核定了相关管道运输价格,自2017年9月1日起执行。

紧接着,国家能源局下发了《关于做好油气管网设施开放相关信息公开工作的通知》。中石化、中海油、中石油相继公布了旗下天然气长输管道运输距离及运输价格,为管网资源向第三方公平开放提供了条件。

随着2017年冬季出现史无前例的LNG价格暴涨以及天然气供应短缺,董秀成在接受记者采访时认为,只有通过深化价格改革,扩大上游资源勘探和进口、加快储气设施建设这些体制改革,才能解决天然气市场的矛盾。

对于天然气这一天然垄断行业,此前国家已经明确了“管住中间、放开两头”的改革思路。

2017年12月22日,在全国发展和改革工作会议上,国家发改委何立峰公开表示,2018年要制定天然气管道运营体制改革实施方案。

除了天然气“管住中间”之外,上下游的改革也在继续。

2017年12月6日,新疆首次将5个石油天然气勘察区块探矿权面向全国挂牌出让,民营资本进入上游油气资源继续放开口子。

在国家发改委国际合作中心国际能源研究所所长白俊看来,总体上中国的油气上游资源开放还是进展较慢。除了勘察开采过程长因素外,也和开放区块的资源禀赋条件较差有关。因此,建议相关部门落实好区块退出机制,把更多潜在资源向全社会竞争性公开出让,吸引更多投资者,支持探索更多新技术,加快形成更加多元化的上游市场勘查开采局面。

“预计2018年会出台针对储气设施发展的相关细则文件。”李永昌表示,此次“气荒”也暴露出天然气下游基础设施短板。

数据显示,截至2016年底,中国已建成地下储气库18座,有效工作气量为64亿立方米/年,约占全年消费量的3%。但在美国等发达国家,储气能力占消费量的15%左右。中国储气设施发展空间巨大。

房地产“挤”泡沫 制造业获资本关注

本报记者 谭志娟 北京报道

“在传统金融机构对民营企业融资仍显保守的情况下,私募股权早已对民营企业中的新兴制造业大加青睐,当前的私募股权投资意愿大大超出了市场预期。”昆仑健康保险资管中心首席宏观研究员张玮在接受《中国经营报》记者采访时表示。

目前制造业行业景气已经连续多月处于枯荣线以上。1月2日发布的2017年12月财新中国制造业

PMI录得51.5,较11月上升0.7个百分点,为4个月以来最高。稍早前,12月31日国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布的12月制造业PMI为51.6%,尽管比11月回落0.2个百分点,但仍达到年均值水平。

2017年前11个月,制造业投资占比31%,基建投资占比为27%,房地产投资占比为17%。但从投资增速看,1-11月制造业累计名义增速4.1%,较2016年回落0.1个百分点,相比房地产投资的增速7.5%和

基础设施建设投资15.38%的增速均有不小的距离。

“随着房地产投资将会更多集中于地产业的转型,长期租赁型住宅占有的市场份额将会显著提升,在此带动下,基建投资也可以获得适度需求。但是,毕竟传统的粗放型经济已不再适应市场需求,预计2018年整体的房地产和基建投资增速仍不容乐观。”张玮说。

在这个背景下,制造业的投资机会来吗?

抢先布局未来2-5年的新机会

利润永远是最好的投资驱动力。尽管制造业在2017年吸收投资增速并不显著,但利润增速并不低。2017年1-11月,全国规模以上工业企业实现利润总额同比增长21.9%,连续10个月处于20%~30%高速增长区间内。从工业的三大部门中,制造业实现利润同比增长了18.9%。

值得关注的是,尽管在“去产能”政策影响下,传统能源和重化工行业的利润走高,但高技术领域制造业增长表现依然抢眼。2017年1-11月,高技术制造业主营业务收入同比增长13.4%,增速比全部规模以上工业高2个百分点;主营业务收入利润率为6.68%,比全部规模以上工业平均利润率0.32个百分点。

而市场也已经敏锐地捕捉到了制造业的“新动能”机会。

上投摩根核心成长基金近期披露业绩显示:近1年涨幅39.14%,在同类680只基金中排第33位。2017年上半年位列普通股票型基金Top10第二名,仅次于易方达消费行业。而值得注意的是这只基金配置中,制造业占七成。而重仓的股票中,大华股份、康得新、欧菲科技、长盈精密等均是长线布局优质制造企业。

在张玮看来,制造业投资受

到青睐,不仅与经济“新动能”背景下的市场前景有关,更是存在政策驱动。从2015年首次提出“中国制造2025”计划,到2017年十九大报告明确指出,要推动互联网、大数据、人工智能和实体经济深度融合,在中高端消费、创新引领、绿色低碳、共享经济、现代供应链、人力资本服务等领域培育新增长点、形成新动能。进入2017年11月,更是有《关于发挥民间投资作用推进实施制造强国战略的指导意见》《关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》《增强制造业核心竞争力三年行动计划(2018-2020年)》三个文件在一周之内同时出台,剑指制造业企业尤其是民营制造企业创造良好的市场环境。

“创新驱动成为未来中国经济的新增长模式,投资与盈利的背离不可持续。从时代的大背景看,制造业投资形势可能有较大转变,研发投入将成为制造业投资的新动能,制造业投资将成为未来中国投资的新亮点。”招商证券首席宏观分析师谢亚轩最近表示。

在新近的研报中,他提出五方面因素将有助于中国制造业投资增速较为明显地回升:盈利改善有助于增强企业投资信心;出口

向好有助于提振制造业投资;产能利用率提高也有利于制造业投资需求回暖;负债率下降缓解高杠杆对投资的抑制作用;创新驱动下,研发投入对制造业投资的正面效应逐步提升。

企业是我国研发投入的主体。数据显示,2016年企业研发支出的比重接近80%。我国已经将研发投入纳入GDP核算体系,这部分投入经费制造业投资的贡献也将进一步得到体现。

从结构上看,中、高端制造业投资引领效益并不容小觑:国家统计局的数据显示,2017年1-11月,高技术制造业投资增长15.9%,增速比2016年同期提高2.4个百分点;装备制造业投资增长8%,增速比2016年同期提高4.3个百分点。

“2018年制造业投资将是投资领域的新亮点,其核心动力在于消费升级需求和出口需求的稳定增长造成的相关领域产能缺口。”谢亚轩认为,从结构上看,上游行业投资增速可能依然偏慢,但与消费升级、技术升级以及出口导向相关的制造业领域将是未来制造业投资的主要增长点,这些领域的投资增速与投资规模占比将持续上升,从而带动整体制造业投资增速的企稳回升。

激活民资有助制造业发展

2017年12月召开的中央经济工作会议指出,要推进中国制造向中国创造转变,中国速度向中国质量转变,制造大国向制造强国转变;大力培育新动能,强化科技创新,推动传统产业优化升级。

要发展,还是要靠持续的投资。但从投资数据看,2017年1-11月,全国固定资产投资(不含农户)575057亿元,同比增长7.2%,而同期民间固定资产投资348143亿元,同比名义增长5.7%。而从历史数据看,2015年之前,民间投资增速持续高于固定资产投资。

为了激活民间投资,减少民间

投资的阻力,2017年11月多部委联合发布了《关于发挥民间投资作用推进实施制造强国战略的指导意见》指出,释放民间投资活力,引导民营企业转型升级,促进制造业向高端、智能、绿色、服务方向发展。

“预计2018年从财政和货币政策上或将对制造业,特别是民营、新兴制造业进行扶持。财政方面,大规模减税的可能性不大,但针对新兴制造业的定向扶持不可小觑;货币方面,今年一季度的定向降准,针对的主体主要是小微企业和‘三农’贷款,而新兴制造业在小微企业中又占有相当份额。因此,宏观政策上对

新兴制造业的扶持可见一斑。”张玮告诉记者。

不过,清华大学中国与世界经济研究中心主任李稻葵曾表示,民间投资大量投入的是制造业,而不是基础设施建设。因此,要振兴民间投资,还是要恢复制造业的投资吸引力。

易知(北京)投资有限责任公司执行总裁鲁万峰对记者表示,“从行业来看,电子通信、互联网消费、高端医疗设备、环保与食品安全等领域都值得关注。”在他看来,我国目前短板的领域,也是政策扶持的方向。

《商学院》2018年1月刊 新刊抢先读

现在的年轻人要谈“颜值即正义”。

这不仅仅是爱美之心人皆有之,也是消费升级带来的审美“跃升”——在产品的功能性已经建成的情况下,外观设计带来的视觉冲击成了企业间竞争重要的竞争点。

颜值时代是社会发展的表象,更是社会系统复杂性的加剧。新技术、新产业的出现增添了未来的不确定性,为了在不确定中寻找确定,能够解决复杂系统问题的“设计思维”成为人们寻找未来的诺亚方舟。简言之,设计是未来解决问题的。

封面文章 撞见“颜值时代”

- 44 nova 2s “相思红”,华为手机颜值成为了“好色”之徒
- 48 美国手机经济学:成也颜值,败也颜值
- 48 全面屏时代,谁能手机颜值说“手机一面”?

- 50 “好色”的ITF能否打破转型僵局?
- 52 裸身色彩营销之道
- 55 科技家电类非什么?“颜值”并非唯一
- 57 麦当劳的未来:北欧在更蓝天的未来

- 60 除了颜值,还有什么能打开实体书店的重围?
- 62 3D打印被10万市值
- 62 “互联网+医美”改变了谁?

商学院
2018.01
第1期



撞见
“颜值时代”

深度
22 HTC失语,陨落“后智能手机”时代

超级IP
32 冷泉湾生记:最水类的现代生活润滑剂

特别报道
75 时尚头条:改革开放40年40人

新跨界
86 看《国家宝藏》的“内容与商业”平艺术

车展视野
104 宝骏“输血”,观致结局待解

订阅
《商学院》杂志全年订价240元
本埠零售价20元
邮发代号:2-520
订阅咨询电话:010-68890090

在线零售:
亚马逊: <http://www.amazon.cn>
京东: <http://www.jd.com/>

扫一扫,有惊喜



纸质订阅



电子订阅