

多国出手抢购致海外煤价飞涨 国内煤企持续增产保供稳价

■本报记者 李春莲

7月25日，国家发展改革委在官方微博公众号发文称，今年以来，海外动力煤价格持续上涨，以澳大利亚纽卡斯尔港口动力煤1#（热值5500大卡，灰分20%）价格为例，由年初的107美元/吨，上涨至7月中旬的195美元/吨左右，上涨了80%左右。

易煤研究院研究员杨洁对《证券日报》记者表示，年初印尼一个月的出口禁令导致国际市场阶段性的供求紧张和情绪性紧张，叠加地缘政治冲突，上半年海外煤炭价格持续走高。

记者注意到，在海外煤价处于高位的情况下，国内进口煤价倒挂严重，进口煤量骤降。同时，国内煤炭供应也偏紧，煤炭企业持续增产。

中国煤炭工业协会7月25日发布的倡议书提出，严格执行中长期合同制度和保供稳价政策，促进煤炭市场平稳运行。保持煤价在国家规定的合理区间，稳定市场预期，促进煤炭市场长周期平稳运行。

海外煤价持续走高

“国际能源市场地缘博弈加剧，在欧盟禁止从俄罗斯采购煤炭后，部分欧洲国家转向印尼、南非及澳大利亚等国家采购，且全球用电需求增加推动国际煤炭需求提升。”中宇资讯煤炭行业分析师苏嘉向《证券日报》记者表示，在需求处于高位的背景下，国际煤炭供应却非常有限，受印尼国内需求旺盛、降雨等因素影响，叠加南非煤

炭运输受铁路运力限制，加剧了国际市场整体供不应求的局面，带动煤炭价格居高不下。

供应紧张的同时，需求却在增加。根据国际能源署(IEA)预计，2022年，全球电力需求将同比增长2.4%至26.9万亿千瓦时。2022年，欧洲地区燃煤发电量预计将同比增加8%至500亿千瓦时。用电需求的大增进一步加剧了煤炭供应的紧张。

杨洁表示，欧洲国家为了保证国内能源稳定，不得不将煤炭作为替代能源。但在碳中和趋势影响下，近几年全球煤炭固定资产投资逐年下滑，且欧洲国家的用煤需求集中在高卡领域，导致海外煤炭价格飞涨。

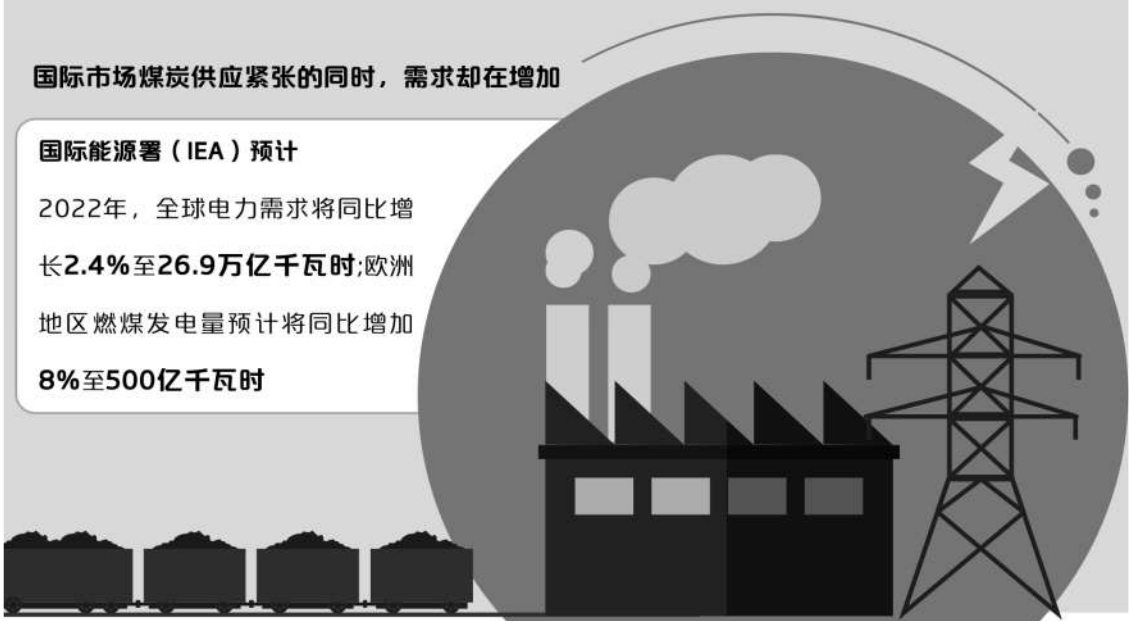
与此同时，年初以来，韩国、印度以及日本等国抢购煤炭，进一步加剧全球煤炭市场供给的结构性短缺。在此背景下，海外市场煤炭供应仍处于偏紧状态，海外煤价下半年或仍将处于高位。

上海钢铁煤焦事业部煤炭分析师薛丁翠也告诉《证券日报》记者，预计在国际煤炭供应国优先保障国内供应，以及需求重回启燃煤发电、用煤需求明显增加的背景下，煤价或将延续高位震荡趋势。

“部分国家铁路运力不足问题短时间内难以解决，国际市场煤炭供应持续紧缺，预计下半年国际煤价延续高位震荡运行态势。”苏嘉如是说。

增产保供取得显著成效

海外煤价大涨，对国内煤炭市



场的直接影响是进口煤价倒挂，进口煤不断减少。

7月13日，国家统计局发布的6月份煤炭进口数据显示，6月份煤及褐煤进口1898.2万吨，当月同比下降33.14%，环比下降7.63%，6月份煤炭进口数量呈现较大的下滑趋势。

苏嘉表示，国际煤价居高不下，而国内煤价在国家稳价保供政策支持下多在合理区间内运行，国内外煤价倒挂严重，中国用户更倾向于采购内贸煤，在此背景下，我国上半年进口量同比减少17.5%。

而从6月份开始，我国开始进入迎峰度夏时期，用煤量大增，煤炭企业也在持续增产以保证供应。

7月25

日，国家能源集

团介绍上半年重点

工作情况时表示，本集团

上半年实现煤炭产量3亿吨，同比

增长6.2%，销量3.9亿吨。自产煤

月均突破5000万吨，火电发电量约

占全国的17%。

国家能源局近日召开的持续

推进煤炭增产保供视频会议指出，

上半年全国规模以上企业煤炭产

量21.94亿吨，同比增长11%，连续

5个月保持两位数快速增长，推动

电厂、港口存煤水平大幅提升，煤

炭增产保供取得显著成效。

中国煤炭协会也表示，要加快

释放煤炭先进产能，在确保安全生

产的前提下做到煤矿产能产产、稳

产增产。

对此，杨洁还告诉记者，我国上半年增产保供的力度空前，一方面能够帮助电力企业缓解海外煤炭价格过高、进口煤价倒挂带来的压力，另一方面也有利于保障国内能源安全。因此，即使四季度国际煤炭价格大幅上涨，对国内的冲击也会弱于去年。

“高煤价、高需求将推动今年全球煤炭产量增长5%，但各国增产情况不同，中国、印度等六个主要煤炭生产国的产量占比达85.5%，具有较强代表性。”中信期货某分析师如是说。

百货业转型“阵痛” 超八成公司中报业绩预告亮“红灯”

■本报记者 王 鹤 见习记者 贺玉娟

百货业转型“阵痛”加剧。据同花顺iFinD数据统计，截至7月26日，已发布2022年上半年业绩预告的13家百货上市公司中有11家业绩亮起“红灯”，预计业绩下滑或亏损。

值得注意的是，多家披露业绩预告的百货上市公司在公告中直言：“疫情对企业经营产生了较大的影响。”

“疫情确实是影响百货上市公司业绩的主要原因。”彩贝壳商务负责人孟奇对《证券日报》记者表示：“疫情不仅直接影响销售收入，企业转战线上后，运营成本也大大提升。”

已有11家百货上市公司 预计上半年业绩下滑

同花顺iFinD数据显示，上述13家百货上市公司中，除宁波中百业绩预增、ST大集预计扭亏外，其余

公司均预计盈利下滑，占比超八成，降幅为20%至200%不等。

上述百货上市公司大多在业绩预告中表示，疫情是导致业绩下滑的主要因素，即便是业绩表现相对较好的宁波中百、ST大集也在公告中称，2022年上半年公司业绩受疫情冲击明显。不过，宁波中百因担保案事项结案冲回相应的预计负债等，导致上半年净利润有所增长；ST大集方面表示，虽然公司部分地区的百货商超业务不断受到疫情冲击，但公司积极应对、聚焦经营、推动业务变革提升，通过积极拓展对外合作、降低成本等措施实现了净利增长。

相比宁波中百、ST大集两家业绩“预喜”的企业，在上海、北京等地的百货企业受疫情拖累更甚。

新世界预计上半年实现归属于上市公司股东的净利润亏损2560万元至3840万元，与上年同期相比，预计减少8721万元至1亿元。新世界对此表示，2022年上半年，上海地区疫情形势复杂严

峻，公司的各项工作也遭遇了前所未有的压力和挑战，特别是4月份、5月份上海实体零售业的全面停摆，由此公司的百货零售业、酒店服务业及医药销售业受到了较大的冲击，收入及利润均大幅下降。

位于北京的王府井、翠微股份上半年业绩同样下滑严重，王府井预计净利润下滑23%至37%，翠微股份预计净利润下滑70%至80%。

翠微股份表示，受疫情影响，商品销售收入及租赁收入大幅下降。

王府井在公告中表示，公司本期业绩较上年同期下降主要系疫情影响所致。6月份以来，疫情防控形势持续好转，公司积极开展引流扩销工作，经营业绩开始企稳回升。

传统百货公司 积极探索出路

逆境之下，“传统百货公司的出路在哪儿”成为待解难题。近年

来，多家老牌百货企业积极寻求新的利润增长点，进行转型升级。

作为百货龙头，王府井的转型早已开始。2020年，王府井投资设立全资子公司，用于开展免税品经营等业务，业界认为此举意在打开第二增长曲线。2022年5月份，王府井又获得海南奥特莱斯旅业开发有限公司100%股权，据悉，这是2021年以来，公司在“海南免税岛”布局的第4家公司，也是公司在“海南自贸港”开展商业物业项目经营的重要一步。

翠微股份通过收购海科融通布局第三方支付业务，从最新财报来看，第三方支付业务确实为翠微股份的业绩带来了增量。2022年上半年海科融通预计实现归母净利润1.23亿元至1.34亿元，同比增加70%至85%，但受百货主业拖累，2022年上半年翠微股份归母净利润预计同比减少70%到80%。

也有传统百货企业积极寻求新模式。曾是重庆时尚百货“顶

流”的远东百货大都会店在今年闭店后，未来将从传统的百货卖场转型为购物中心。此外，也不乏百货企业开启线上线下融合的数字化、体验式消费新模式。

乡村振兴建设委员会副秘书长袁帅向《证券日报》记者表示：“百货行业无论向哪个业态转型，首先要改变的是传统的经营理念，要回归到产品上，变革经营模式，单纯靠关店是断臂求生、不可长久。转型是向死而生，蜕变成蝶的过程，需有相应经营理念的人才来主导，且要以消费者的需求为导向做精准营销，而不是延续传统的商业租赁与联营模式。”

“对百货企业来说，数字化转型很有必要。同时，企业需从根本上改变商业模式、经营体系以及经营结构，要把传统百货转变为‘休闲娱乐+沉浸式体验’的消费中心，从过去的卖商品转变为卖生活方式。”中国商业联合会专家委员会委员赖阳对《证券日报》记者如是说。

日均旅游人次突破万人 多地景区旅游市场随“暑热”升温

■本报记者 黄 群

暑期旅游旺季来临，7月26日上午，《证券日报》记者以邮件或电话的形式联系了峨眉山A、长白山、黄山旅游、天目湖四家上市公司旅游企业，回复几乎一致：“旅游流量恢复得不错！”

尤其是位于东北的长白山景区，监测数据显示其7月23日接待量突破3.1万人，其中，主景区单日接待游客9634人次。7月份以来，长白山景区已接待游客33.78万人次，长白山旅游综合指数连创新高。

暑期游以亲子游为主。携程网监测数据显示，7月份以来的亲子机票订单量较6月份同期增长804%，亲子订单占比比较往常平均水平提升了6个百分点。暑期亲子酒店的订单量恢复至2021年同期80%，其中，75%以上为跨城订单，90%集中在高

星酒店。

多景区日均游客量破万人

在采访中，多家上市公司强调“日均游客量破万人”，并将该数据视为旅游市场随暑期回暖的最重要指标。

主打亲子游和避暑游的峨眉山A游客接待量在逐步恢复。峨眉山风景区管委会相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示：“总体来看，6月21日推出的史上最优惠政策，有利于提高景区旅游收入。从6月21日到7月25日，峨眉山风景区共接待游客52.21万人次，相较于去年同期下降8.84%；日均接待量1.49万人次，日均接待量最高时，单日接待超3万多人。”

“目前来看，景区游客接待量差不多回到了2021年同期水平。目前景区天气清凉，暑期‘亲子避

暑狂欢季’如火如荼开展，峨眉山暑期避暑游正旺，客源主要为川渝游客。”该负责人如是说。

据长白山证券部工作人员介绍，近期景区天气晴好、气候凉爽，来自东北和华北地区的游客特别多。“现在我们这里白天二十多度，晚上十几度，景区昼夜温差大，避暑游受热捧。”

据长白山风景区管委会7月25日公布的最新数据，7月23日长白山景区接待量突破3.1万人，其中，主景区单日接待游客9634人次，7月份以来景区已接待游客33.78万人次，长白山旅游综合指数连创新高。

此外，“张家界旅游”公众号7月21日发布消息称，7月份景区揽客量突破28万人，连续两周每天入园人数超过1万人。

“6月份以来景区人流量恢复得不错，疫情防控形势持续向好叠加高考结束进入暑假，旅游行情逐

渐回暖。”黄山旅游相关负责人告诉《证券日报》记者，每年的7月份、8月份都是黄山旅游“旺季中的旺季”，一年行情究竟怎么样主要取决于旺季的火热程度。

上市旅游企业业绩仍承压

虽然多家上市公司表示游客量开始回升，但是，从上半年业绩预告来看，多数旅游业上市公司业绩预亏。

云南省3家旅游上市企业今年上半年全部亏损。其中，丽江股份预计今年上半年亏损4800万元至5700万元，云南旅游预计上半年亏损2400万元至3600万元，2家公司去年同期均实现盈利。桂林旅游则预计1月份至6月份亏损1.37亿元，去年同期亏损额为6361.50万元。

去年同期实现盈利，今年上半年却预亏的企业还包括峨眉山A、黄山旅游、九华旅游和天目

湖。峨眉山A预计上半年亏损5500万元至6000万元，黄山旅游预计上半年净利润亏损1.5亿元至2.15亿元，九华旅游预计上半年亏损3400万元至3200万元，天目湖预计上半年亏损额为4800万元至5800万元。

此外，长白山预计2022年上半年净利润亏损约7167.35万元，与去年同期相比增亏4.25%。张家界预计1月份至6月份亏损1.05亿元至1.3亿元，较上年同期增亏289.17%至381.83%。

“目前，当务之急是尽快提振行业信心。景区类企业要‘走下山、走出去’，拉长产品线，还应在数字化方面率先探索，给消费者带来全新体验。”某景区类上市公司相关负责人告诉《证券日报》记者，结合AR技术和景区特色，为游客提供高科技、规模化、沉浸式的创新型旅游消费体验是旅游企业未来发展方向。

韶能股份大股东股份遭拍卖 宝能系无奈被动“大撤退”？

■本报记者 李昱丞

韶能股份正在“去宝能化”。7月26日，韶能股份发布公告称，公司监事边峰因个人原因辞去公司监事职务，其辞职后将不再担任公司任何职务。

从韶能股份披露的年报可以看出，边峰的另一个身份是深圳市宝能投资集团有限公司人力资源管理中心总经理助理兼宝能物流集团人力资源中心总经理。因此，他也被市场视为宝能系在韶能股份的利益代言人之一。

而在边峰辞职背后，处于流动性危机下的宝能系所持韶能股份的股权正处于司法拍卖流程中。从各方面因素来看，宝能系在韶能股份的被动“大撤退”或已无可避免。

遭司法强制拍卖 宝能系败走韶能股份

宝能系对韶能股份的布局要追溯到2015年。公开资料显示，彼时宝能系旗下前海人寿通过不断增持举牌，取代韶关工业成为韶能股份第一大股东。2020年3月2日，前海人寿签署《股份转让协议》，将其持有的2.16亿股股份转让给深圳华利通投资有限公司(以下简称“华利通”)，后者由宝能系旗下核心公司钜盛华100%持股。

在宝能系入局之后，韶能股份由国资控股变更为无实控人。财报显示，截至一季度末，韶能股份前三大股东华利通、韶关工业、深圳日昇持股比例分别为19.95%、14.43%和7.07%。不过，这样的股权结构很快将被打破。

7月22日，韶能股份发布公告称，根据深圳中院裁定，公司第一大股东华利通、第三大股东深圳日昇所持公司股份将被司法拍卖。其中，华利通通约1.42亿股股份将于8月24日10时至8月25日10时被强制重新拍卖，占韶能股份总股本的13.11%，占华利通所持股份比例65.69%，参考起拍价约7.20亿元，对应约5.08元/股，司法拍卖完成将导致韶能股份第一大股东发生变更；深圳日昇所持全部7637.93万股也将被拍卖。

这不是华利通所持韶能股份的股权第一次被拍卖。此前在6月16日至6月17日，深圳中院拍卖华利通持有的韶能股份约1.42亿股，深圳方富实业有限公司(以下简称“方富实业”)以13.05亿元竞得，对应约9.22元/股，不过方富实业未交纳剩余拍卖价款，拍卖未能成交。为此，方富实业也付出了6000万元保证金被没收的代价。

有分析人士认为，方富实业为宝能系找来的“自己人”，通过以金钱换时间的方式，阻碍韶能股份第一大股东的变更进程，而宝能系所持韶能股份再次被强制拍卖是公司监事边峰辞职的直接原因之一。

值得注意的是，在边峰辞职之后，韶能股份的宝能系高管还包括公司监事会主席罗小勇、董事田源源、董事余晓帆等。

北京盈科(上海)律师事务所股权高级合伙人陈元在接受《证券日报》记者采访时表示：“一旦此次韶能股份的股权完成司法拍卖，华利通持股将只占6%左右，后续要关注韶能股份的新上任高管是否与宝能系有关。若新上任高管与宝能系无关，那么宝能系会一定程度上失去对韶能股份的控制。新监事上任前，前高管依旧需要履行其职责。”

股权变更之下 韶能股份何去何从？

宝能系败走韶能股份背后，是其面临的若干债权纠纷。根据韶能股份公告，截至3月24日，华利通作为债权担保人，以其持有的1.41亿股韶能股份股票作为抵押品，对信达金融租赁与观致汽车、宝能投资集团之间的债务承担连带责任。目前质押给信达金融租赁的1.41亿股股份已被冻结。此外，华利通向深圳前海东方创业金融控股有限公司借款5亿元未清偿，借款到期日为2022年12月31日，欠付息4300万元，因逾期利息，机构宣布提前到期。

事实上，华利通的遭遇只是宝能系流动性危机的一个缩影。南玻A近日公告称，收到重庆鈦渝金融租赁股份有限公司的告知函，宝能系旗下公司中山润田持有南玻A的6765万股已被法院裁定变价处置。另外，根据中炬高新公告，因债务纠纷，中山润田被动减持所持中炬高新股份，股权比例一路从2020年末的24.92%一路下降至2022年7月18日的17.84%。至此，宝能系旗下3家核心上市公司股权均面临窘境。

对于韶能股份而言，在分散且不确定性较强的股权结构下，公司发展或面临一系列障碍。事实上，近年来韶能股份缺乏一锤定音的话事人，发展较为不顺利。

以去年为例，财报显示，公司2021年营收下滑20.03%至39.66亿元，扣非后归母净利润亏损1083.95万元，自2008年以来首次亏损，而2020年同期盈利2.01亿元。韶能股份的几大业务，包括电力、精密(智能)制造、生态植物纤维制品以及贸易，在去年无一例外均遭遇毛利率同比下滑，其中生态植物纤维制品业务亏损。

在资本结构上，韶能股份也面临不小的资金压力。Wind数据显示，截至今年一季度末，韶能股份货币资金为5.21亿元，而短期借款达9.32亿元，一年内到期的非流动负债7.58亿元，长期负债更是高达50.97亿元，高于一季度末净资产。2019年末至2021年末，韶能股份现金到期债务比从45.88%降至16.91%。