

力量能源上半年业绩稳中有升 新基建加速行业智能化转型

2020-08-24 证券日报

今年上半年，煤炭市场先后受新冠肺炎疫情影响“几经波折”，不过随着国内疫情得到有效防控，国民经济逐步恢复，作为经济基础的煤炭行业也随之复苏。同时，在新基建的风口下，耗煤需求有望得到释放，下半年煤炭企业的发展也备受市场关注。

近日，《证券日报》记者专访了力量能源行政总裁兼执行董事具文忠，他表示，“公司目前已经进入良性的发展轨道，我们会在保证利润向好的同时，积极寻求对外发展。而新基建对煤炭企业来说，不仅是在需求端的利好，更重要的是能加速煤炭企业向智能化转型，对整个煤炭行业的提质增效，安全生产起到积极作用。”

以“质”为本 寻求规模扩张机会

8月19日，力量能源发布2020年半年报。报告显示，今年上半年，在煤价下行及疫情影响的环境下，力量能源业绩保持稳健，实现总收益13.0亿元，同比增长1.6%；实现净利润3.5亿元，净利率为26.9%，保持于行业高位。

实际上，力量能源的经营一直以来均保持优异，近三年的净利年复合增速达到24.2%。同时，公司往期毛利率均保持在45%左右，在2019年煤价下降的大环境下，毛利率也能维持在39%，甚至超过了港股部分龙头煤企的同期毛利率。

对于公司取得上述成绩的原因，具文忠对《证券日报》记者表示，“业绩的增长取决于公司综合实力方面的优势，作为业内为数不多拥有全产业链布局的煤企，我们在生产、产品质量、运输、销售、人才等各方面都有布局。”

公开数据显示，力量能源成立于2010年，公司最主要的资产是地下煤矿大饭铺煤矿，该煤矿位于中国内蒙古鄂尔多斯市准格尔旗，采矿面积约为9.6平方公里。作为在建矿初期就加入力量能源的“老员工”，具文忠在说起公司的核心竞争力时如数家珍，他表示，“煤炭企业最重要的就是生产安全高效，力量能源的发展理念就是安全与效益并重，这十年的时间，我们在技术领域做到了不断的创新，用最新的开采技术，切实实现了提质、增效、降本。”

据具文忠介绍，大饭铺煤矿目前采用的是综采放顶煤一次性采全高的新开采工艺，取代原有的分层综采放顶煤工艺，采煤生产效率大幅提高。同时新开采工作面原煤煤质较好，公司在放顶煤过程中加强了对矸石的控制管理，将精煤回收率从以往的75%提高到80%。此外，大饭铺煤矿已连续6年获得准格尔旗“A类矿井”评级。今年1月，大饭铺煤矿还被正式纳入中国自然资源部“全国绿色矿山”名录。

而除了业绩表现亮眼，公司的财务状况也同样优秀。截至2020年6月30日，公司的净负债为-4.9亿元，公司的负债比率为-25.9%；而截至2019年12月31

日，公司的净负债为-1.4 亿元，负债比率为-6.6%。对于处在经常使用并购动作来进行扩张的煤炭行业，力量能源在相对充足现金流的情况下，公司规模仍有大幅扩张的机会。对此，具文忠表示，“我们也在积极寻找优质标的，希望通过并购先进产能，进一步推动规模效应和企业发展，公司目前考虑的并购方向还是以煤炭为主。”

以“信”立足 向智能化方向转型

今年上半年，煤价格整体呈“V”型走势，在煤价企稳反弹的大背景下，高品质的煤炭产品将更受追捧，而产品优质的煤企更有机会脱颖而出。在此情况下，力量能源利用自有低硫、环保的高质量品牌产品“力量 2”继续加强对终端客户及新客户的开发力度，不断开拓二港业务，有效延伸了集团“力量 2”品牌在下游的影响力，并获得一定的叫价权。“力量 2”相关产品已成为各港口的品牌煤种，成功吸引了大量电厂及贸易客户。

不过对于销售出身的具文忠来说，眼前的利润并不是他最看重的。“我们追求的是一种综合的最大化效益，不能算小账，这些年，我们体会最深的就是你在市场好的时候不和客户计较，客户在市场不好的时候也不会和你计较。”具文忠坚定的表示，“简单来说就是要重视信誉，力量能源只要签署了合同，就会按照合同完成，并不会因为煤价的变动而变化。”

具文忠进一步表示，除了对客户信誉度高之外，公司还利用自身的运输及客户优势，开创外购煤业务，为集团增加新的利润增长点。同时，在上游煤源方面，公司也进行了有效拓展，积极采购周边第三方煤炭并自行运输到东南沿海港口进行销售，赚取利润空间。“销售模式的多元化，使得我们在销售领域能够服务更多种类的客户，大幅度提高了我们应对市场风险的能力。”对于公司在销售方面的努力，具文忠对《证券日报》记者表示。

值得一提的是，在新基建的风口下，包括雄安新区在内已经有大量项目正在恢复建设，下半年集中赶工的行情依然可期，耗煤的需求也将随之释放，这对煤炭行业来说是一项利好。而在具文忠看来，需求端的机会并不是新基建带来的最重要的变化。“新基建的兴起，对煤企是利好，更重要的是将推动煤炭企业加速走向智能化。”具文忠对《证券日报》记者说道，“这其中最大的好处，是煤企在生产安全方面将得到更好的保障，同时，由于智能化让管理走向精细化，将逐步提高工作效率，更有利于对生产效率和成本进行控制。”

对于公司未来的智能化发展，具文忠进一步表示，“目前，公司在考虑自身情况以及资金投入的情况下，不断深入实施生产上的智能化管理。力量能源希望可以成为煤炭行业智能化的先行者之一。”