

力量能源上半年業績穩中有升 新基建加速行業智能化轉型

2020-08-24 證券日報

今年上半年，煤炭市場先後受新冠肺炎疫情影響“幾經波折”，不過隨著國內疫情得到有效防控，國民經濟逐步恢復，作為經濟基礎的煤炭行業也隨之復蘇。同時，在新基建的風口下，耗煤需求有望得到釋放，下半年煤炭企業的發展也備受市場關注。

近日，《證券日報》記者專訪了力量能源行政總裁兼執行董事具文忠，他表示，“公司目前已經進入良性的發展軌道，我們會在保證利潤向好的同時，積極尋求對外發展。而新基建對煤炭企業來說，不僅是在需求端的利好，更重要的是能加速煤炭企業向智能化轉型，對整個煤炭行業的提質增效，安全生產起到積極作用。”

以“質”為本 尋求規模擴張機會

8月19日，力量能源發布2020年半年報。報告顯示，今年上半年，在煤價下行及疫情影響的環境下，力量能源業績保持穩健，實現總收益13.0億元，同比增長1.6%；實現淨利潤3.5億元，淨利率為26.9%，保持於行業高位。

實際上，力量能源的經營一直以來均保持優異，近三年的淨利年複合增速達到24.2%。同時，公司往期毛利率均保持在45%左右，在2019年煤價下降的大環境下，毛利率也能維持在39%，甚至超過了港股部分龍頭煤企的同期毛利率。

對於公司取得上述成績的原因，具文忠對《證券日報》記者表示，“業績的增長取決於公司綜合實力方面的優勢，作為業內為數不多擁有全產業鏈布局的煤企，我們在生產、產品質量、運輸、銷售、人才等各方面都有布局。”

公開數據顯示，力量能源成立於2010年，公司最主要的資產是地下煤礦大飯鋪煤礦，該煤礦位於中國內蒙古鄂爾多斯市准格爾旗，採礦面積約為9.6平方公里。作為在建礦初期就加入力量能源的“老員工”，具文忠在說起公司的核心競爭力時如數家珍，他表示，“煤炭企業最重要的就是生產安全高效，力量能源的發展理念就是安全與效益並重，這十年的時間，我們在技術領域做到了不斷的創新，用最新的開採技術，切實實現了提質、增效、降本。”

據具文忠介紹，大飯鋪煤礦目前採用的是綜採放頂煤一次性採全高的新開採工藝，取代原有的分層綜採放頂煤工藝，採煤生產效率大幅提高。同時新開採工作面原煤煤質較好，公司在放頂煤過程中加強了對矸石的控制管理，將精煤回收率從以往的75%提高到80%。此外，大飯鋪煤礦已連續6年獲得准格爾旗“A類礦井”評級。今年1月，大飯鋪煤礦還被正式納入中國自然資源部“全國綠色礦山”名錄。

而除了業績表現亮眼，公司的財務狀況也同樣優秀。截至2020年6月30日，公

公司的淨負債為-4.9億元，公司的負債比率為-25.9%；而截至2019年12月31日，公司的淨負債為-1.4億元，負債比率為-6.6%。對於處在經常使用併購動作來進行擴張的煤炭行業，力量能源在相對充足現金流的情況下，公司規模仍有大幅擴張的機會。對此，具文忠表示，“我們也在積極尋找優質標的，希望通過併購先進產能，進一步推動規模效應和企業發展，公司目前考慮的併購方向還是以煤炭為主。”

以“信”立足 向智能化方向轉型

今年上半年，煤價格整體呈“V”型走勢，在煤價企穩反彈的大背景下，高品質的煤炭產品將更受追捧，而產品優質的煤企更有機會脫穎而出。在此情況下，力量能源利用自有低硫、環保的高質量品牌產品“力量2”繼續加強對終端客戶及新客戶的開發力度，不斷開拓二港業務，有效延伸了集團“力量2”品牌在下游的影響力，並獲得一定的叫價權。“力量2”相關產品已成為各港口的品牌煤種，成功吸引了大量電廠及貿易客戶。

不過對於銷售出身的具文忠來說，眼前的利潤並不是他最看重的。“我們追求的是一種綜合的最大化效益，不能算小帳，這些年，我們體會最深的就是你在市場好的時候不和客戶計較，客戶在市場不好的時候也不會和你計較。”具文忠堅定的表示，“簡單來說就是要重視信譽，力量能源只要簽署了合同，就會按照合同完成，並不會因為煤價的變動而變化。”

具文忠進一步表示，除了對客戶信譽度高之外，公司還利用自身的運輸及客戶優勢，開創外購煤業務，為集團增加新的利潤增長點。同時，在上游煤源方面，公司也進行了有效拓展，積極採購周邊第三方煤炭並自行運輸到東南沿海港口進行銷售，賺取利潤空間。“銷售模式的多元化，使得我們在銷售領域能夠服務更多種類的客戶，大幅度提高了我們應對市場風險的能力。”對於公司在銷售方面的努力，具文忠對《證券日報》記者表示。

值得一提的是，在新基建的風口下，包括雄安新區在內已經有大量項目正在恢復建設，下半年集中趕工的行情依然可期，耗煤的需求也將隨之釋放，這對煤炭行業來說是一項利好。而在具文忠看來，需求端的機會並不是新基建帶來的最重要的變化。“新基建的興起，對煤企是利好，更重要的是將推動煤炭企業加速走向智能化。”具文忠對《證券日報》記者說道，“這其中最大的好處，是煤企在生產安全方面將得到更好的保障，同時，由於智能化讓管理走向精細化，將逐步提高工作效率，更有利于對生產效率和成本進行控制。”

對於公司未來的智能化發展，具文忠進一步表示，“目前，公司在考慮自身情況以及資金投入的情況下，不斷深入實施生產上的智能化管理。力量能源希望可以成為煤炭行業智能化的先行者之一。”