

随着2018年年报以及业绩预告的集中披露，上市公司业绩爆雷频发，但煤炭行业却在闷声发大财。

记者整理东方财富Choice数据统计得知，截至2月26日，有26家上市煤企发布了2018年业绩预告，有18家公司业绩预增或略增，3家公司扭亏，超八成公司实现业绩预喜。

此外，还有4家公司业绩预减，1家公司预亏。

从净利润来看，中国神华依旧是“最赚钱煤企”，预计2018年归属于公司股东的净利润约为440亿元，同比减少约10.37亿元或2.3%。

东方财富Choice数据还显示，净利润增幅最大的是山西焦化、新集能源和云煤能源。

其中，山西焦化预计2018年实现净利润14.5亿元-16亿元，与上年同期相比，预计增加13.58亿元-15.08亿元，同比增加1477.46%-1640.65%。

对此，山西焦化表示，2018年以来，在宏观经济稳健运行和国家供给侧结构性改革推动下，国内钢铁企业产能不断提高，焦炭和化工产品市场需求增加，相关产品价格呈上涨趋势。公司不断提高科学管理水平，采取了一系列降本增效措施，实施“契约化”管理并完善绩效考核体系，公司效益显著提升。公司完成重大资产重组后，联营企业山西中煤华晋能源有限责任公司生产经营运行平稳，盈利能力较好，公司实现了较好的投资收益。

此外，新集能源预计2018年实现归属于上市公司股东的净利润2.52亿元左右，与上年同期相比，预计将增加2.3亿元左右，同比增加1037.67%左右。

尽管去年煤炭行业形势一片大好，但也有个别煤企的业绩不尽如人意。其中，郑州煤电预计2018年实现净利润约1.75亿元，与上年同期相比减少72%左右；红阳能源预计2018年实现净利润1.02亿元，同比下降78.05%。

对此，红阳能源表示，受子公司沈阳焦煤股份有限公司下属的红阳三矿2017年“1.11”事故影响，核减了生产能力，且红阳三矿2018年处于陆续恢复生产过程，精煤产销量同比下降50%以上，公司营业收入大幅下降，同时，2018年公司又加大了安全投入，致使公司2018年业绩大幅下滑。

实际上，自从2016年煤炭行业开启供给侧改革以来，煤价持续回升，煤企亏损的局面开始改善，2017年不少煤企已经赚得盆满钵满，2018年依旧闷声发大财。

易煤研究院研究员张飞龙向记者表示，大部分煤炭企业去年实现业绩增长，一是因为煤炭价格保持在高位，去年的用电增速远超预期，所以从供求的角度看，相对还是紧缺，价格中枢较高；二是煤炭供应量和产量同比都有一定的增长。

对于今年的煤炭市场，张飞龙认为，2019年整体煤炭供求形势将从“紧平衡”转向“宽平衡”，预计2019年煤炭供求过剩2000万吨左右。在此背景下，价格中枢预计将进一步下移，市场煤均价预计将跌破600元/吨进入黄色区间，运行区间为550元/吨-650元/吨。

需要一提的是，2月26日，煤炭板块集体拉升，云煤能源涨停，大有能源、陕西黑猫、平庄能源等纷纷走强。

中泰证券分析师李俊松认为，中长期来看，国内经济维持中高速增长，煤炭需求预计将保持相对稳定。供给侧来看，持续淘汰落后产能预计将使得产能规模不断收缩，但与此同时政府鼓励优质产能的释放，有效产能将与需求不断匹配，预计煤价总体会有较强支撑，“十三五”期间有望维持在中高位水平，但中枢预计将稍有回落。预计长协煤占比多或者产量有增长的公司可以对抗由于行业价格中枢下行带来的影响，业绩表现会比较稳健，股票的估值修复机会也更大。