

同业动态

【2018年】第34期

2018年12月11日

信息提要

12月1日至12月10日，同业动态收集能源电力企业动态，提供上述企业领导活动、管理动态、核心产业、市场拓展、效益表现，以及能源行业要闻、市场行情等重要情报。

本期同业动态关注：

- ◆ 煤电开启新一轮博弈 神华下调长协煤价
- ◆ 大唐发电拟收购再生资源公司 49%股权
- ◆ 大唐桂冠电力解禁数量超过 10 亿股
- ◆ 华能国际完成发行 10 亿元超短期融资券
- ◆ 中国铝业被摩根大通减持 752.44 万股
- ◆ 全国首份风电竞价标准细则发布不鼓励运营商过度降价
- ◆ 全国首份风电竞价标准细则发布不鼓励运营商过度降价
- ◆ 第四批混改试点悄然推进
- ◆ 网传 2019 年光伏电价政策为假 光伏行业协会征集政策制定建议
- ◆ 发展改革委、能源局印发《清洁能源消纳行动计划(2018-2020年)》
- ◆ 德国 1.6 万人“绿外套运动”：要求政府放弃燃煤发电
- ◆ 报告称煤炭价格上涨是导致澳大利亚电价上涨的“最大”因素

上市公司效益表现

煤电开启新一轮博弈 神华下调长协煤价

近日，发改委下发了《关于做好 2019 年煤炭长协合同签订履行有关工作的通知》（以下简称通知），与去年相比，今年明确提出鼓励支持更多签订 2 年及以上量价齐全的中长期合同，并指出 2019 年新增的铁路运力原则上应优先保障煤炭中长期合同需求。

通知称，在今年电煤需求大幅增加，市场煤价出现波动的形势下，中长期合同对稳定供需关系和煤炭价格发挥了重要的“压舱石”作用。各有关方面要早部署、早安排、早行动，抓住当前有利时机，及早签订数量相对固定、价格机制明确的中长期合同。中央和各省区市及其它规模以上煤炭、发电企业集团签订的中长期合同数量，应达到自有资源量或采购量的 75%以上，且不能低于上年水平。临近 2018 年年底，2019 年长协价谈判期临近，煤电双方再次开始进入博弈期。

有市场预测认为，整体上长协价格中枢应该是下移的，不会一年比一年高。12 月份月度长协价相比 11 月份来说肯定会有所下降，长协价主要根据煤炭价格走势来定。据《证券日报》报道，神华于 12 月份公布了长协价格，其中 5500 大卡月度长协价为 631 元/吨，环比下降 10 元/吨，年度长协价为 555 元/吨，环比下降 2 元/吨。由于价格制定方面依然采取“基准价+浮动价”机制，协商不一致的仍按照不高于 2018 年度水平执行。目前秦港 5500 大卡动力煤市场价为 627 元/吨，远高于 2018 年的基准价（535 元/吨），因此，鼓励煤电企业长协签订有助于稳定交易，但不改动力煤价下行的趋势。

实际上，今年以来，煤价一直较为稳定的处于“高位”。今年1月份-10月份，煤炭开采和洗选业实现利润总额2561.7亿元，同比增长10.7%。相比之下，火电企业的日子不太好过。1月份-8月份，火电行业资产利润率仅为1.1%，全国火电亏损面为47.3%。因此，在新一轮的煤电谈判期，发改委等部门希望煤电双方能够签订中长期合同。

进入12月份，日耗季节性变化将是左右年前煤价走势的关键。需要一提的是，入冬以来，电厂日耗尚处在低位，电厂库存仍延续上升趋势，下游需求较弱，煤价缺乏上涨动力。未来市场焦点仍然在于日耗回升速度与幅度而引发的终端补库行为对动力煤市场价格的拉动效应何时显现。由于全国电厂库存基本处于高位、铁路运力也在不断地改善，导致目前煤炭供需相对宽松，今年冬季注定了“旺季不旺”，煤价持稳运行概率较大；有分析人士预计明年1月份月度长协价跟12月份基本持平。

大唐发电拟收购再生资源公司49%股权

对其进行“处僵治困”有关治理

大唐发电公布，审议通过子公司内蒙古大唐国际再生资源开发有限公司「处僵治困」有关治理方案的议案，即在公司预期完成收购再生资源公司小股东股权的基础上，进行再生资源公司资产减值、补足资本金和债务重组等综合治理方案。

方案涉及对氧化铝分厂进行停产；对再生资源公司资产、负债和权益进行清查、盘点等，预计资产损失约31.51亿元人民币(下同)；公司按照再生资源公司项目总投资74.89亿元的40%补足资本金27.37亿元，减轻其经营压力；及采取债务期限展期及减息等方式进行债务重组。

综合治理方案预计影响公司合并口径报表资产总额减少约 31.5 亿元，所有者权益亦减少约 31.5 亿元，公司每年减少利息收入约 4,571 万元。部分债务重组方案预期构成关联方交易或关连交易。

大唐桂冠电力解禁数量超过 10 亿股

桂冠电力日前发布公告称，本次限售股上市类型为非公开发行形成的限售股，解禁股东为大唐集团，数量为 24.59 亿股，上市流通日为 2018 年 12 月 10 日。本次上市后，桂冠电力限售股剩余数量为零。由于来水偏少叠加电价降低，导致桂冠电力 2018 年第三季度实现收入 24.09 亿元，同比去年下滑 16.17%。龙滩水库水位目前处于 365 米的较高位置，方正证券预计该公司四季度发电量较去年同期基本持平。

华能国际完成发行 10 亿元超短期融资券

12 月 8 日消息，华能国际电力股份有限公司发公告称，公司 2018 年度第十六期超短期融资券（“本期债券”）已发行完毕。据了解，华能国际本期 2018 年度第十六期超短期融资券发行额为 10 亿元人民币，期限为 270 天，单位面值为 100 元人民币，票面利率为 3.30%。本期债券由渤海银行股份有限公司作为主承销商组织承销团，通过簿记建档、集中配售的方式在全国银行间债券市场公开发行。本期债券募集资金将用于补充公司本部营运资金、调整债务结构、偿还到期债务融资工具。

中国铝业被摩根大通减持 752.44 万股

港交所权益资料显示，中国铝业被摩根大通于 12 月 3 日以每股平均价 2.8590 港元减持约 752.44 万股，涉资约 2151 万港元。减持后，摩根大通的持股数目为 195,096,935 股，最新持股比例由 5.13% 降至 4.94%。

能源电力市场行情

全国首份风电竞价标准细则发布 不鼓励运营商过度降价

全国首份省级风电竞争配置办法的发布，或加速风电竞价上网模式在全国范围内的落地。近日，广东省能源局印发了《广东省海上风电项目竞争配置办法(试行)》和《广东省陆上风电项目竞争配置办法(试行)》（下称《办法》）。这是国家宣布推行竞争方式配置风电项目以来，全国范围内第一份关于风电竞价的标准细则。

今年5月，国家能源局印发的《关于2018年度风电建设管理有关要求的通知》明确要求，从2019年起，各省（自治区、直辖市）新增核准的集中式陆上风电、海上风电项目全部通过竞争方式配置和确定上网电价。这意味着，中国风电行业明年将面临竞价“大考”。

业内有观点认为，广东省《办法》的出台，成为风电行业竞价制度范例，对其他省份竞价方案的落地起到了一定的借鉴、引导作用，全国范围内的风电竞价上网模式有望加速落地。

网传2019年光伏电价政策为假 光伏行业协会征集政策制定建议

12月7日，一份不完整的2019年光伏政策细则在光伏行业人士朋友圈流传，该细则指，“根据光伏产业技术进步和成本降低情况，降低2019年1月1日之后投运的光伏电价标杆上网电价，1、2、3类地区的光伏电价分别为0.4元、0.5元、0.6元（含税）”，但随后，多位光伏行业人士向《每日经济新闻》辟谣称该文件为假，2019年光伏电价调整政策尚未出台。

当日晚间，中国光伏行业协会在其官方微信公众号发文回应称，该文件内容完全失实，同时表示政策制定者正在密集地研究明年光伏政策走向，而中国光伏行业协会一直在与管理层密切沟通，积极反映行业人士的建议和诉求。现阶段摆在光伏行业面前有一道难题——要规模还是要补贴，二者只能选其一。

中国光伏行业协会方面坦言，当前光伏政策难以制定，原因在于有太多的制约因素。该协会在文中指出，当前光伏行业政策制定面临四大现状：补贴资金缺口大、光伏平价上网仍需时间、成本下降需规模化支撑、可能催生新一轮扩产潮。

在补贴和规模二选一两难的情况下，绝大多数行业人士表示愿意降补贴，支持光伏行业规模化发展。亦有业内人士向记者建议称，能源革命的本质是提高可再生能源应用比例，降补可以让有限的财力投给高效率的项目，但也要明确补贴下调预期，要有阶段性，建议出台市场化规则，最终让市场做出选择。

千亿光伏补贴缺口下的等待 新能源强制消费新政策读秒

12月6日，《经济观察报》报道了《关于实行可再生能源电力配额制的通知》下发之后业界的期待与担忧。11月15日，国家发改委、国家能源局联合下发《关于实行可再生能源电力配额制的通知》（征求意见稿）。根据这一《通知》，自2019年1月1日起对电力消费设定可再生能源配额，按省级行政区域确定配额指标，省级人民政府承担配额落实责任，售电企业和电力用户则共同承担配额义务。协鑫集团、阿特斯阳光电力集团、英利集团等诸多光伏企业都在期待着一个月之后可能显现的新变化。

包括英利、阿特斯等企业均看好这一制度的长期利好。但他们同时认为，对于期盼已久的配额制，最终实施效果如何，还有待现实的考验。可以肯定的是，前路挑战不少，但也需要给政策的调试留出时间和空间。

从文件的思路看，通过倡导市场化的交易行为，来弥补补贴的缺口，随着补贴的逐渐退出，形成更加良性的竞争氛围。从长远来看，这一政策将给行业形带来长期的利好。阿特斯方面表示，鉴于目前的《通知》尚未包含实施细节，预计有关部门会及时出台配套的规定和政策，而2019年的配额指标到2019年一季度才能发布。短期内，配额制对行业的影响在于是否提高了对存量资产的利用和是否加大行业的规模。

国家发改委能源研究所可再生能源发展中心副主任陶冶认为，“配额制的义务主体是覆盖在消费侧，是实际实施过程会涉及发电、输电、配电、用电的所有环节，关系到的利益主体非常广泛。”正因如此，配额制的落地可能面临现实上的诸多挑战。配额制的核心目标是要解决消纳的问题，通过配额指标的落实起到一定作用，并逐步打破省际的壁垒。至于可能出现的问题，要看下一步交易机制如何设定，也就是说如何通过配额制来间接解决补贴这样的问题。

国企改革不断深入 第四批混改试点悄然推进

《证券日报》梳理发现，最近一个月时间，国资委有关领导先后赴江苏、广东、四川、湖南、深圳以及上海等地展开调研。除了提出要加强自主创新、以创新驱动发展外，“积极稳妥地发展混合所有制经济”更是成为调研过程中的高频词。

专家表示，混改是一项系统性工程，涉及股权结构、内部治理、激励约束等多方面内容，需要联动推进、同步深化。与去年相比，今年国务院国资委有关领导对于各地深化国有企业改革方面的调研，显得更为频繁。

中国企业联合会研究部研究员刘兴国表示，当前，国资委领导对各地有关国企改革方面的密集调研，应该主要出于两个方面的考虑：一是尽快推动总结前期改革所取得的经验，二是了解部分改革推进进度不如预期所面临的主要问题，从而为更好制定明年国企改革计划、确定重点任务做好铺垫。

事实上，随着国企改革的不断深入，作为本轮国企改革重要突破口的混合所有制改革，不断取得新的进展。据国家发改委新闻发言人孟玮透露，在第三批共计 31 家混改试点企业中，发改委已批复 8 家央企子企业试点方案，各地已批复 15 家地方国企试点方案，其余试点方案也在抓紧履行批复程序。



能源要闻

分类	概况	要点一览
国内能源	中国核电：为世界核电运行提供中国方案	谈及中国核电技术的世界地位，陈桦自豪地表示：“我们已经站到了世界第一梯队。”陈桦认为，未来 15 年将是我国核电大有作为的重要战略机遇期，也是规模化建设、跨越式发展的黄金期。长远来看，核能将彻底解决人类能源危机。
	发展改革委、能源局印发《清洁能源消纳行动计划（2018-2020 年）》	据发展改革委 12 月 4 日消息，发展改革委和国家能源局联合印发《清洁能源消纳行动计划（2018-2020 年）》。计划称，2020 年，确保全国平均风电利用率达到国际先进水平（力争达到 95%左右），弃风率控制在合理水平（力争控制在 5%左右）；光伏发电利用率高于 95%，弃光率低于 5%。全国水能利用率 95%以上。全国核电实现安全保障性消纳。
	年均复合增长率达 29% 生物质能发电仍未大规模合理利用	近期，国家能源局新能源司副司长梁志鹏指出，相较于其他新能源，生物质能利用具有多重意义。生物质能是可再生能源领域最重要、也是可以发挥更多作用的能源品种。为打好“污染防治攻坚战”和更好实施“蓝天保卫战”行动计划，我国应加大力度、加快速度重点推动生物质天然气、生物质热电联产、生物质锅炉供热以及分散性生物质成型燃料的应用。并通过加强国际合作，推动不同地区之间在产业政策、标准制定和市场化发展机制的相互交流，为下一步中国生物质能产业的发展创造良好环境，推动其成为中国清洁能源产业发展的一支重要力量。
	甘肃酒泉创新清洁能源利用模式 优化提升外送通道	地处甘肃河西走廊最西端的酒泉，风光能源富集，风能资源可开发量达 8000 万千瓦以上，占全国可开发量的七分之一，年平均日照时数 3300 小时以上，光热资源蕴藏量 20 亿千瓦，属国家光热资源分布一类地区。

	微能源网引领智慧能源多能互补 构建清洁低碳安全高效能源体系	12月3日在上海宝山区举办泰山论坛,以“能源革命下多能融合的产业价值”为主题,围绕能源发展需求,运用互联网能源大数据新理念,探讨能源革命的创新方法、创新体系和创新平台。
	发改委要求落实工商电价降低百分之十承诺 拒不执行将被约谈曝光处罚	今年《政府工作报告》向社会作出的重要承诺,一般工商业电价平均降低10%。但据国家发改委今天发布的通知,目前部分地区还存在转供电主体和终端用户底数不清、政策宣传解释不到位、转供电主体传导降价红利不到位、户表改造工作进展迟缓等问题。对于拒不执行、截留政策红利等负面典型,要进行约谈、媒体曝光或依规处罚。
国际能源	葡萄牙的目标是到2050年实现100%的可再生能源	据外媒(pv-magazine)12月5日报道,葡萄牙环境和能源转型部长日前透露,葡萄牙将到2050年,葡萄牙将通过可再生能源覆盖其电力总需求的100%。预计太阳能将在葡萄牙政府的新能源计划中发挥主导作用,该计划包括到2030年用清洁能源满足该国80%的总电力需求,到2050年实现65%的经济电气化。
	波兰气候大会:各国商讨2050年完成能源转型	据报道,各国将讨论在2020年后提高各国减排目标,并为努力适应气候变迁的发展中国家提供资金支援。科学家预测,为了在2050年完成化石能源转型,世界经济必须进行大改革。
	报告称煤炭价格上涨是导致澳大利亚电价上涨的“最大”因素	据外媒12月3日报道,随着来澳大利亚当地竞争对手和能源需求旺盛的亚洲国家的竞争加剧,煤炭面临价格上涨。彭博新能源金融公司的《澳大利亚下半年电力市场展望》称,亚洲对高质量澳大利亚煤炭的需求增加,抬高了动力煤价格,这已经影响到澳大利亚家庭电费。
	德国1.6万人“绿外套运动”:要求政府放弃燃煤发电	德国电视一台2日报道称,在法国“黄背心运动”升级之时,德国柏林等地街头1日也掀起了“绿外套运动”,要求政府放弃燃煤发电。目前,褐煤发电总量约占德国电力供给的14%左右,而包括无烟煤、烟煤等硬煤发电则占德国发电总量的23%。
	欧盟委员会建议在能源交易中更多使用欧元	欧盟委员会5日发布一项旨在提升欧元国际地位的行动倡议,欧盟委员会专门就在能源领域更多使用欧元发布了建议书,建议推动在国际能源合约和交易中更广泛地使用欧元,在石油、精炼产品、天然气交易中使用欧元计价。