

# 同业动态

【2018年】第35期

2018年12月21日

## 信息提要

12月11日至12月20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：

- ◆ 中企欲收购英核电站 美国提出质疑
- ◆ 华电国际：电厂煤炭库存突破历史新高 预期电煤价格仍有下行空间
- ◆ 华能新能源前11月总发电量增长9.3%至2212.19万兆瓦时
- ◆ 华能新能源拟将应收账款转让给华能集团
- ◆ 高库存压制煤价上涨 煤炭贸易商或恐慌性抛售
- ◆ 201关税实施的第一年 中国出口美国光伏组件仅46MW
- ◆ 11月发电量同比增长3.6% 全社会用电量同比增长6.3%
- ◆ 光伏电站资产交易规模超预期 竞价上网推动运维开放
- ◆ 电力现货试点模拟试运行将明年6月底前开展
- ◆ 印度光伏新政：无印度本土产能的中国公司将受影响
- ◆ 日立宣布斥巨资收购ABB电力系统部门

## 上市公司效益表现

### 中企欲收购英核电站 美国提出质疑

据英国《星期日泰晤士报》网站 12 月 16 日报道，据悉，美国国务院代表已向英国商务、能源与产业战略部表达了他们对中国广核集团试图收购塞拉菲尔德核废料处理场附近的穆尔赛德核电站的担忧。

报道称，美国人对该地点距离巴罗因弗内斯仅 20 英里（约合 32 公里）感到担心。英国的核潜艇就是英国航空航天系统公司在巴罗因弗内斯的造船厂建造的。英国与美国在潜艇导弹方面有着长期的合作。美国的介入可能会使中企收购穆尔赛德核电站变得复杂。该项目当前的所有者是日本巨头东芝公司。中广核集团有意竞标穆尔赛德核电项目，引发了美国近几周的反应。

长期以来，中广核集团的参与因安全考虑而变得复杂。特雷莎·梅 2016 年上台时打破了前财政大臣乔治·奥斯本接纳中国投资的做法，下令对欣克利角 C 核电站进行重新评估。报道认为，在中国与美国的紧张关系日益加剧之际，中广核集团与美国的关系令人担忧。

### 华电国际：电厂煤炭库存突破历史新高

#### 预期电煤价格仍有下行空间

电力股已公布第三季发电量，部分增长强劲并符合市场预期，其中华电国际累计首三季发电量按年增长 8.8%至 1.55 亿兆瓦时，上网电量则增

8.6%至1.44亿兆瓦时。第三季增速较上半年高，主因服务区域电力需求持续旺盛、发电机组利用小时数增加，以及新投产机组的电量贡献提升。

国内煤炭产能上升，但经济环境却受累内部因素与中美贸易战，煤炭需求增速进一步放缓。目前沿海电厂日耗煤水平回归至平均值，电厂煤炭库存更突破历史新高，预期电煤价格仍有下行空间。尽管内地近日出现寒流，但未能刺激供暖需求，现货煤价格依然疲弱，减低燃煤电厂的业务成本。

华电国际对每单位燃油成本下跌的净利影响敏感度高，故最能受惠成本下跌。随着电煤价格回归至合理区间，集团毛利表现有所改善，对全年业绩有正面作用。根据彭博通讯综合市场分析，给予12个月目标价4.0港元，相当于今年预测市盈率15.2倍，评级”买入”。华电国际电力股份现报3.46港元，涨0%，暂成交737.37万港元，最新总市值491亿港元。

## **华能新能源前11月总发电量增长9.3%至2212.19万兆瓦时**

华能新能源宣布，根据公司初步统计，2018年11月公司完成总发电量217.34万兆瓦时，较2017年同期下降13.4%。其中，风电发电量为205.59万兆瓦时，较2017年同期下降14.6%，太阳能发电量为11.75万兆瓦时，较2017年同期增长13.8%。

截至2018年11月30日止11个月，公司完成总发电量2212.19万兆瓦时，较2017年同期增长9.3%。其中，风电发电量为2082.56万兆瓦时，较2017年同期增长9.1%，太阳能发电量为129.64万兆瓦时，较2017年同期增长13.1%。

## 华能新能源拟将应收账款转让给华能集团

12月10日，华能新能源发布公告称，公司与控股股东华能集团订立应收账款转让协议。应收账款转让协议将于2018年12月10日起生效，并于2020年12月31日到期。根据应收账款转让协议，本集团同意将应收账款转让给华能集团，华能集团同意向本集团购买应收账款。于本公告日期，华能集团持有本公司约52.39%的权益，其中约49.77%的权益由华能集团直接持有，约2.62%的权益通过华能资本服务有限公司（华能集团的全资附属公司）持有。华能新能源表示，本集团向华能集团出售应收账款，由华能集团发行资产支持票据，可以提高发行成功率，改善本集团的现金流。

## 铝企将于明日在广西开会论铝价问题 中铝跌近4%

中国铝业H股现价跌3.76%，报2.56元；成交约1689万股，涉资4350万元。A股现价3.48元人民币，跌0.01元人民币，或跌0.29%，成交7246万元人民币，涉及2076万股。现价A股对H股呈溢价54.42%。

经济通中国站报道称，中国大型铝冶炼企业21日将在广西南宁开会讨论当前的生产和经营环境，出席企业包括中国最大的铝冶炼企业中国宏桥和中国铝业。今年会议的背景是，即使大幅减产，LME铝价自4月份以来仍下跌了25%，严重影响炼铝厂的盈利能力，因此会就需求及价格下跌而展开讨论。

## 能源电力市场行情

### 高库存压制煤价上涨 煤炭贸易商或恐慌性抛售

12月17日晚间，中国神华发布的2018年11月份主要运营数据显示，11月份，公司实现商品煤产量2570万吨，同比增长6.2%，煤炭销售量3870万吨，同比减少3.0%，总发电量233.3亿千瓦时，同比增长7.6%，总售电量219.8亿千瓦时，同比增长8.2%。

其中，1月份-11月份，集团累计实现商品煤产量2.713亿吨，同比增长0.7%，煤炭销售量4.171亿吨，同比增长3.6%，总发电量2584.4亿千瓦时，同比增长8.0%，总售电量2424.7亿千瓦时，同比增长8.2%。此前，中煤能源也发布公告称，2018年11月份，中煤能源商品煤产量为799万吨，同比增长30.6%；环比增加185万吨，增长30.13%。1月份-11月份，商品煤产量为7000万吨，同比持平。不难发现，两大煤企11月份煤炭产量均有所增加。

“中东部大部地区本周气温将回升至正常或略偏高的水平，电厂耗煤量继续上涨稍显乏力，市场煤采购遥遥无期。”行业分析师表示，供应端低成本边际增量将对内贸市场形成“南北夹击之势”，而需求端冷空气来袭所带动的沿海电厂日耗快速回升并没有引起边际需求增量的大规模释放，贸易商挺价信心遭受重创，同时伴随本周气温逐渐回暖，新一轮恐慌性抛货格局或将再次形成，预计港口市场煤价格下跌速度或将加快。本周华东地区气温将有所回升，当前日耗季节性恢复的可持续性有待观察。

## 201 关税实施的第一年 中国出口美国光伏组件仅 46MW

根据中国机电产品进出口商会 (CCCME) 的最新数据，中国在 2018 年 1 月至 9 月期间仅向美国出口了 46 兆瓦的太阳能组件。与 2016 年的 2868MW，2017 年的 825MW 相比，这一数字几乎可以忽略不计。

自 2012 年、2015 年实施反倾销 (AD) 和反补贴 (AS) 关税以来，中国制造商将生产基地转移到了东南亚。2018 年，美国对所有太阳能制造商实施 201 法案关税制裁，201 法案，AD 和 AS 的组合拳对进入美国的中国组件产生了重大影响，中国组件出口量骤缩。

2018 年，中国需求下降导致的组件价格全球下跌，缓解了 201 条关税对许多国家的影响。本月 Wood Mackenzie 发布的分析预测显示，2018 年美国太阳能装机容量为 11.1GW。除去中国出口数据加上美国制造业的总产能可以推算出，美国明显从中国以外的国家进口数个 GW 组件。到 2018 年 4 月的数据，“电池组装成组件”的进口总额为 9.18 亿美元，其中韩国，马来西亚和墨西哥是最主要的来源。这些数据说明了中国企业能够调整制造业足迹的效率以及 201 部门关税停止部署的明显失败。

彭博新能源财经的太阳能分析师表示，中国制造商的部署速度令人惊讶。美国太阳能产业协会 (SEIA) 对外关系主管亚历克斯霍布森表示，没人能从关税制裁中收益，没有人是赢家。美国没有基础制造也取代进口，在关税实施后，美国安装商只能被迫支付更高的价格，使得需求减少，阻碍太阳能行业的发展。

## 11 月发电量同比增长 3.6% 全社会用电量同比增长 6.3%

国家统计局近日公布了 2018 年 11 月份电力生产数据。11 月份，全国发电量 5543 亿千瓦时，同比增长 3.6%。11 月份全国平均气温 3.12℃，较

常年同期偏高 0.23℃，气温偏高或是用电需求有所下降的主要原因之一。其中，水电、核电、风电、太阳能发电发电量增速环比均有所回落，火电发电量增速环比上升。12月20日，国家能源局发布11月份全社会用电量等数据。11月份，全社会用电量5647亿千瓦时，同比增长6.3%。

近期全国多地遭遇冷空气，气温下降采暖需求上升，目前沿海主要电厂日均耗煤量回升至正常水平左右。考虑到去年采暖季电煤供需紧张，今年电厂普遍提高煤炭库存，目前沿海主要电厂煤炭库处于历史同期高位，高库存或将压制煤价。长期来看，随着新增煤炭产能释放以及铁路运力改善等因素推动，煤炭价格有望回归绿色区间。

## 发改委进一步规范政府定价机制

国家发改委日前发布新修订的政府制定价格听证办法，以进一步提高政府制定价格的科学性和透明度。对比修订前的听证办法，新办法扩大了听证范围和听证形式，完善了听证人构成。同时，进一步规范了听证会参加人产生方式和听证程序，提高了价格听证的公开透明度，并且强化了监督制约机制。

发改委新闻发言人孟玮表示，之前规定消费者参加人由“消费者自愿报名、随机选取方式，也可以由政府价格主管部门委托消费者组织或者其他群众组织推荐”。而在实施过程中，有一些价格主管部门采取了全部委托推荐的方式产生消费者参加人。消费者就缺少一个自主通道，感到自己“被代表了”。本次修订后的内容改为“自愿报名、随机选取和其他群众组织推荐相结合的方式”，这就意味着在操作层面必须赋予消费者自愿报名的权利，从而保证一定数量通过自愿报名方式产生的消费者参与。



## 能源要闻

分类	概况	要点一览
国内能源	电力现货试点模拟试运行将明年6月底前开展	近日，国家能源局综合司发布《关于健全完善电力现货市场建设试点工作机制的通知》（以下简称《通知》），要求相关电力现货市场建设试点地区于2019年6月底前开展现货试点模拟试运行，加快推动试点工作。《通知》显示，国家发展改革委、国家能源局8个司局将对口联系相关试点省份，跟踪掌握试点地区工作进展，协调推动现货市场建设工作重点难点问题，总结推广可复制的经验和做法，推动我国电力现货市场建设试点尽快取得实质性突破。
	全国碳市场建设诸多“拦路虎”待破	12月20日，全国碳排放权交易市场（下称“全国碳市场”）正式启动一周年。按照计划，2019年将进入模拟运行期。“全国碳排放权交易市场条例草案已经形成，并已经过多轮修改。我们正在和相关部门积极沟通协调，加快推进条例的出台进程。”生态环境部气候司履约处副处长王铁在当日的“新环境下的国家碳市场：回顾与展望”媒体研讨会上透露，下一步将梳理确定首批纳入全国碳市场的重点排放单位名单。
	内蒙古最大集中连片光伏基地一期并网发电	近日，位于库布其沙漠腹地的达拉特光伏发电应用领跑基地一期500兆瓦项目实现一次性全容量并网发电。据悉，该项目是目前内蒙古最大的集中连片光伏基地，每年减少二氧化碳排放80万吨。
	光伏电站资产交易规模超预期 竞价上网推动运维开放	据不完全统计，今年已经有15家光伏上市企业参与电站资产交易，电站交易规模数为1.39GW，交易金额高达93个亿，而且其中大部分发生在531新政之后，而且收购方自身体量较大。12月20日，一位接触光伏电站投资的人士称，对于有意收购新能源资产的公司来讲，现阶段光伏电站的投资吸引力可能不如风电。如果确实想要收购光伏电站，需要看各方面手续是否齐全。如果是已经建成并且已经进入国家补贴名单中的电站可以考虑，但是还在等待进入国家补贴目录



		排队的电站，在明年补贴指标的竞争中可能“杀得头破血流”。
国际能源	乌克兰议会同意免征光伏进口设备增值税	乌克兰国际文传电讯社 12 月 13 日消息，乌克兰能源和公共服务消费者协会主席盖鲁斯称，一揽子预算法中的税法和其他一些立法修订法案（登记号 9260）将包含关于对太阳能和风力发电站进口电力设施免征增值税的条款，“法律草案中有关于电动汽车增值税优惠的规定。象欧洲一样逐渐增加清洁能源保护。里面还增加了几个商品代码——对能源设备（可再生能源设备）、以及线圈和变压器进口实施进口增值税优惠。”
	印度光伏新政！无印度本土产能的中国公司将受影响	印度新能源与可再生能源部(MNRE)于 12 月 11 日发布了一份最新官方备忘录，要求在可再生能源领域实施政府采购/公共采购时，应优先考虑“印度制造”产品。该备忘录适用于印度政府各部门及其附属机构、自治机构、以及《公司法》规定的政府所属的国有企业。对于中央部委和中央公用事业单位开发的并网光伏项目，组件要求 100% 本土生产，其它部件如逆变器则要求至少 40% 需印度生产。对于离网项目(包括太阳能路灯等)，则要求至少 70% 需本土生产。
	日立拟冻结英国新建核电站计划 日本核电出口全部触礁	据日本共同社 12 月 16 日报道，16 日获悉，日本日立制作所正朝着冻结在英国新建核电站计划的方向展开协调。这是因为项目费用膨胀至 3 万亿日元（约合人民币 1826 亿元）左右，难以确保对其出资的企业，若出现巨额亏损，仅凭日立一家无法填补。三菱重工业公司也基本决定放弃在土耳其新建核电站，被安倍政府作为经济增长战略亮点的核电出口项目将全部触礁。
	日立宣布斥巨资收购 ABB 电力系统部门	日立公司 17 日宣布，将以 7000 亿日元（约合 62 亿美元）收购瑞士 ABB 集团电力系统部门 80.1% 的股份。日立公司表示，ABB 集团全球领先的电力系统部门和日立先进的信息技术相融合，将使日立未来能够为全球提供革新性的能源解决方案。
	韩国计划从中俄进口电力 韩教授担心成“能源附属国”	韩媒称，政府为了弥补去核电政策带来的用电缺口，计划从中国和俄罗斯进口电力。韩国电力公司 10 日向自由韩国党国会议员郑有燮提交了“推进东北亚电网连接最优方案与相关战略”报告。报告提到，这一方案是为了减轻去火力发电、去核电、扩大可再生能源政策带来的电力供给压力。
	加拿大将于 2030 年淘汰传统燃煤发电	据外媒（muskokatoday）报道，加拿大联邦政府于 2018 年 12 月 12 日宣布，传统的燃煤发电计划将于 2030 年逐步淘汰。联邦政府还公布了天然气发电的最终温室气体法规，这将支持煤的逐步淘汰，并在电力部门创造好的高薪工作。

<p>太平洋 15 个岛国集体向澳大利亚“发难”：呼吁淘汰煤炭发电</p>	<p>据英国《卫报》12月13日报道，对气候变化影响最为脆弱的15个太平洋岛国已集体向澳大利亚发出呼吁，敦促这个邻居国家应在未来12年淘汰煤炭发电，并禁止建造新的或扩建现有的燃煤发电厂。</p>
---------------------------------------	---