

煤电企业对煤电联动集体缄默

上网电价下调或难以成行

□本报记者 王小伟

2012年12月《关于深化电煤市场化改革的指导意见》发布,规定继续实施并不断完善煤电价格联动机制。当电煤价格波动幅度超过5%时,以年度为周期,相应调整上网电价。随着2014年的到来,上网电价调整已经走到时间窗口。但是中国证券报记者发现,由于《意见》并未明确指出如何计算5%这一变动幅度,且煤炭和电力企业对煤电联动机制集体保持沉默,业内人士普遍认为,上网电价下调难以成行。

计算方法待明确

国家电网电力科学研究院发展策划研究室副主任何联初对中国证券报记者表示,目前中国电力供应70%以上都是火电。电力与粮食一样,作为国家基础性能源,发电企业多年来一直为维护社会稳定所“钳制”,因此不能因为煤炭价格刚现下跌就下调上网电价。

按照煤电联动的规定,当电煤价格波动幅度超过5%时,以年度为周期,相应调整上网电价。但是5%的计算方法让不少业内人士都摸不着头脑。以环渤海5500大卡动力煤价格为例,2013年最后一期指数收报631元/吨,较年初首期的价格指数633元/吨相比,跌幅尚不足1%。但是电力企业所享受的“煤炭价跌”红利并非仅此而已,由于前期动力煤价格一直跌跌不休,最低至530元/吨,全年总体平均价格大幅下跌,2013年5500大卡动力煤平均价格为589元/吨,与年初633元/吨相比,跌幅仍超过6%,最高跌幅达到16.2%。

不过知情人士解释说,煤电联动政策实际上始于2004年年底,当时国家规定,以不少于6个月为一个煤电价格联动周期,若周期内平均煤价较前一个周期变化幅度达到或超过5%,便将相应调整电价。2012年相关部门将煤炭计价周期调整为1年。在此前出台的煤电价格联动机制政策中,国家发改委对此已有规定,称将以电煤综合出矿价格(车板价)为基础,实行煤电价格联动。这就意味着煤电价格联动是以周期内煤炭平均价格变化为基础的。以此计算,煤炭价格的下跌幅度已经远超5%,符合煤电价格联动条件。

双方均不愿下调电价

虽然上网电价下调窗口即至,但是电力企业和煤炭企业均对此表示沉默。卓创资讯分析师刘冬娜分析认为,当时煤电联动的调价政策煤电企业均认可。而目前业界沉默的背景下,发改委或能源局通常不会强制下调上网电价。

中国证券报记者从多位电力和煤炭业内人士处获悉,实际上双方都不愿意下调上网电价。

近年来电价调整情况					
		(单位:元/千千瓦时)			
电网	地区	2011年6月份上调	2011年12月份上调	2013年9月份下调	最新大电网标杆电价
南方电网	广东省	0.18	2.3	1.8	50.2
	广西	0.5	3.65	2.2	45.52
	云南	0.46	2.6	0	35.29
	贵州省	1.24	4	0.97	36.71
	海南	2.53	2.5	1.35	47.66
华东电网	上海	0.05	2	2.5	45.23
	江苏		2.5	2.5	43
	浙江		2.5	2.5	45.7
	安徽	2	1.8	1.49	42.11
	福建	0.31	2.74	1.44	43.04
东北电网	辽宁	0.22	2.2	1.2	40.22
	吉林		3	0.83	39.74
	黑龙江	0.19	2.3	0.6	39.89
	内蒙古	0.19	1.7	1.15	30.64

新华社图片 合成/王春燕

某电力企业人士向记者表示,由于宏观经济走弱,发电利用小时率下降,已经给发电企业的效益带来很大损失,倘若上网电价发生下调,将大大抵消煤价成本下降给电企效益带来的利好。

而煤炭企业也并不乐意见到电企效益的继续走低。某煤炭上市公司人士透露,煤企和电企在整个发电产业链中实际上是互利的。发电企业的利润减少,必将导致发电企业压缩成本,从而继续对煤炭价格带来压制。

汾渭能源分析师刘珏非常确定本轮上网电价不会下调,她向记者表示,煤电联动政策从制定到落实,是一个磨合的过程,煤炭和电力企业都不愿意执行该项政策。实际上,年底煤炭价格大幅回升与电力企业的让步有很大关系。而电企之所以接受几大煤炭集团年末连续涨价,或就是为了避免煤电联动。从这个角度说,煤炭企业和电力企业都对煤电联动“红线”主观规避,上网电价下调很难成行。

何联初认为,煤电联动实际上是中国电力体制改革的过渡方案,曾经为煤企、电企和用户制定了明确的游戏规则。但在执行的过程中一直大打折扣,此前煤炭价格大幅上涨时,考虑到保障民生和社会稳定等因素,上网电价也多次未出现上调。

电企环保压力加大

虽然业内人士普遍认为煤电联动时间窗口的到来或不会导致上网电价下调,但是不少发电企业去年9—10月份已经下调了一次上网电价。电力企业人士向记者表示,去年下半年以来,公司运营成本实际上已经明显加大,除了经济放

缓导致产能利用率下降之外,环保压力也是导致电力企业业绩难以继续向好的重要原因。

从去年9月开始,多省电企陆续收到当地物价局《关于调整发电企业上网电价有关问题的通知》。发改委10月下发通知,明确火电企业拟普遍降价1分/度左右,以筹集资金用于可再生能源基金,补贴脱硝除尘机组。赣能股份和国投电力率先披露上述消息。

以赣能股份为例,公司10月初发布公告称,根据发改委通知,公司所属发电厂将下调上网电价0.01元/千瓦时,由现行0.4852元/千瓦时调整为0.4752元/千瓦时。经公司初步测算,本次电价调整预计减少2013年营业收入1200万元左右。

何联初向中国证券报记者表示,10月的火电调价与煤电联动无关,实质是火电企业降价为新能源以及环保产业买单。在全国范围治理雾霾的强大环保压力下,火电企业在脱硫脱硝方面的投入大幅增加,政府试图通过调控,间接补贴投资建设脱硫脱硝发电设备的企业。

根据公开资料,火电企业新建机组的平均脱硝成本约为1.2分/千瓦时,现役机组约为1.5分/千瓦时,一些特殊设计的机组,可能高于2分/千瓦时。单就脱硝一项,初步估算,现役7.07亿千瓦火电机组的改造费用共约2000亿元到2500亿元;考虑“十二五”新增火电机组2.5亿千瓦,环保设施因标准提高增加年运行费用约900亿元到1100亿元。环保政策全面落实后,火电企业短期内成本恐将大幅攀升20%,致去年上半年因为煤价下跌赚得丰厚利润的电力企业出现部分回吐。

京津冀或严格限定煤炭灰硫含量 劣质煤或限制进口

□本报记者 王小伟

中国证券报记者从权威人士处独家获悉,京津冀及周边地区或将限制销售A≥16、S≥1的煤炭。同时,国家层面也有望近期出台相关政策,对煤炭远距离运输和进口煤提出严格限制要求,限制高灰高硫煤进口。

环保组织绿色和平日前发布的研究报告显示,煤炭燃烧排放出的大气污染物是整个京津冀地区雾霾的最大根源:占一次PM2.5颗粒物排放物的25%,对二氧化硫和氮氧化物的贡献分别达到了82%和47%。其中河北省的煤炭消耗对京津冀地区的雾霾贡献最大。业内人士预计,限定煤炭的灰硫分额,将有助于治理困扰北方的雾霾气候。

而相关限定还有望突破京津冀地区。权威人士对记者透露,目前国家相关部门拟对销往中国的进口煤限制如下,褐煤Q≥3941,A≤20,S≤1;其他煤种Q≥4300,A≤30,S≤2。口岸检验检疫机构对本口岸进口煤质量进行监督管理。每半年进行一次进口煤质量分析,上报国家质量监督检验检疫部门,抄送发改委、能源局等相关管理部门。业内预计,此举将令进口煤对国内煤炭价格的抑制作用有所减弱。

水泥行业最严排放标准落地

大型企业将受益

□本报记者 钟志敏

水泥行业史上最严的环保新标准正式出台。环保部日前发布《水泥工业大气污染物排放标准》和《水泥窑协同处置固体废物污染控制标准》。业内人士认为,新标准的发布意在通过提升对水泥行业的要求,控制污染物排放,“倒逼”产业结构调整及转型升级。2014年行业龙头企业有望获得更多的兼并重组机会,中小企业将感受到更大的生存压力。

环保标准更加严厉

新标准重点提高了颗粒物、NOx的排放控制要求。根据除尘脱硝技术的进步,新标准将PM排放限值由原标准的50mg/m³(水泥窑等热力设备)、30mg/m³(水泥磨等通风设备)收严至30mg/m³、20mg/m³;将NOx排放限值由800mg/m³收严到400mg/m³。

新标准对水泥行业除尘、脱硝改造给出了

明确的时间表。《标准》规定,新建企业自2014年3月1日起执行新的排放限值,现有企业则在标准发布后给予一年半过渡期,2015年7月1日后执行新标准。

据记者了解,此次发布的《水泥工业大气污染物排放标准》和去年初发布的征求意见稿主要区别在于:将NOx排放限值由“现有企业450mg/m³、新建320mg/m³”统一确定为400mg/m³。由于现有企业体量更大,标准更加趋严。

长江证券认为,市场对水泥环保达标方面比较侧重于脱硝,而对除尘和脱硫关注较小。这主要是由于脱硫已实施到位,90%的企业均能达标。而除尘方面,我国水泥工业目前颗粒物平均排放浓度为27.4mg/m³,60%的企业均满足新标准上限,其余企业则需要进行技术改造,预计吨熟料成本增加1—2元,影响较小。因此环保达标最大的压力来自于脱硝方面,目前仅10%的企业达标。

一位水泥行业协会人士告诉记者,环保新标准实施后,熟料线必须同时采用分级燃烧技术和ISNCR设备才可达标,但成本增加不大。据测算,吨熟料成本将增加4—5元左右。

促进行业转型升级

环保排放标准的提高,意味着水泥行业除尘、脱硝改造将进入全面启动阶段。据测算,水泥企业除尘、脱硝等环保投资比例将达到10—12%,环保设施运行成本约12—15元/吨水泥。

水泥企业需要增加部分投资对水泥窑进行适当技术改造。以北京水泥厂为例,按照每年8万吨的处置规模估算,建设一条水泥窑协同处置危险废物示范工程项目投资约5200万元。

环保部科技标准司司长熊跃辉曾公开表示,按照排放新标准,目前国内大半数水泥企业需进行环保改造。

据了解,全国现有规模以上水泥生产企业约4000家,那就就意味着将近2000家水泥企业

要进行环保改造。按照每年产100万吨水泥,需投资2.8—3.5亿元计算,若一半的水泥企业要进行改造,全国2000家规模以上水泥企业环保改造至少需要560亿元。

中国建材集团董事长宋志平曾表示,中国水泥行业集中度太低,目前国际上前10家企业占全球产量的60%—70%,而中国前10家企业仅占全国产量的10%—20%。此外上千家小企业对环境的影响很大,存在很大浪费和环境破坏。

据分析人士预计,明年中小水泥企业及无窑粉磨企业将会感受到生存压力,而行业龙头企业凭借成本、技术优势有望获得更多兼并重组机会,进而促进行业产业升级、集中度提高。

据数字水泥网数据,华东、中南地区去年四季度以来水泥价格已经累计分别上涨20%、23%。业内人士表示,水泥行业环保新政的实施,将在淘汰落后、技术创新、兼并重组等一系列措施上进一步体现,倒逼行业整体环保意识的提升,未来水泥大企业在市场上的竞争优势也将愈发突出。

长安汽车

预告去年业绩翻倍

□本报记者 李香才

长安汽车公布2013年业绩预告,预计2013年实现归属于上市公司股东的净利润32亿元—38亿元,比上年同期增长121.24%—162.72%。公司称,报告期内合营企业长安福特新车型翼虎、翼博、新蒙迪欧投产上市,成为新的盈利贡献点,投资收益大幅增加,致使公司报告期业绩大幅度增长。

东港股份

入选工行磁条卡供应商

□本报记者 董文杰

东港股份智能卡业务拓展再下一城,入选中国工商银行全行磁条卡空白卡片供应商。1月2日公司收到中国工商银行财务会计部集中采购部秘书处发出的通知,公司入选中国工商银行全行磁条卡空白卡片项目(二)/银联卡(A项)供应商。

本次入选对于公司智能卡项目的发展具有积极作用。公司曾于2013年5月、10月和11月分别入选中国建设银行IC信用卡空白卡片供应商、中标交通银行太平洋信用卡中心的“IC卡制卡外包”项目和中信银行IC卡项目招标。2012年12月初,公司通过了VISA卡组织的样卡审核和生产现场安全评估,标志着公司集齐银联、Master和VISA三大认证机构的认证,为公司获得更多全国性银行订单奠定基石。

南方食品

股东品尝献策活动结束

□本报记者 陈静

南方食品日前举办股东品尝献策活动颁奖仪式,公司董事长韦清文表示,公司广大股东积极参与与南方黑芝麻乳品尝活动,并提供了很多有价值的宝贵意见。

去年4月至6月期间,南方食品对新产品南方黑芝麻乳举办股东有奖品尝活动,这也是证券市场首家向公司全体股东征集产品意见的活动。

公司方面介绍,本次新产品品尝活动的有关奖励奖金即将发放给获奖股东,活动取得圆满成功。韦清文介绍,公司这一创新举动受到了广大股东的支持,也引起了广大投资者的热烈讨论。

南方食品2013年完成了定向增发,募集资金净额约4.35亿元,其中约2.5亿元用于偿还银行贷款,剩余2亿元补充流动资金。公司方面介绍,控股股东及实际控制人以现金方式认购上市公司股份,体现了大股东对做强做大上市公司决心。

南方食品最近认购了中央电视台2014年广告资源。公司方面介绍,公司的南方黑芝麻乳属于快速消费品范畴,广告对消费拉动极为重要。

仪电思佰益基金

投资智诺英特

□本报记者 于萍

2013年12月31日,首家获得境外人民币股权投资试点资格的上海仪电思佰益股权投资合伙企业与上海仪电电子股份有限公司共同签署了投资杭州智诺英特科技有限公司的协议。

仪电思佰益基金是由SBI集团和仪电集团共同成立的信息产业基金,以思佰益(中国)投资有限公司的管理团队为主运营管理,重点投资智能交通、智能安防等物联网相关领域的信息服务企业。智诺英特是视频监控智能化产品和解决方案的供应商,主要面向国内外市场提供包括DVR、NVR、IPC等传统视频监控产品,以及人脸识别、车牌识别、行为识别等系列视频监控智能化产品,在视频的智能分析领域拥有领先的技术。

SBI中国负责人李沛伦表示,这次的共同投资是仪电思佰益基金协助仪电集团的关联企业进行产业整合的一个标杆型项目。今后,仪电思佰益基金及SBI中国旗下的基金会进一步协助大型国有企业通过共同投资以及并购等方式来推动产业整合、升级和转型。

默多克“清空”星空传媒

华人文化产业投资基金接手

□本报记者 王锦

华人文化产业投资基金(CMC)和21世纪福斯于1月2日宣布已签署了一项协议。根据协议,星空传媒管理团队将协同华人文化产业投资基金(CMC)回购21世纪福斯持有的47%星空传媒的股份。

华人文化产业投资基金于2010年经国家发改委批准成立,主要投资人包括国家开发银行等,是国内第一家专注于媒体和娱乐产业的股权投资基金。华人文化产业投资基金2010年并购控股了原属新闻集团全资拥有的星空传媒。

CMC董事长黎瑞刚表示:“并购控股星空传媒是华人文化产业投资基金(CMC)做出的第一笔投资。三年来,股东各方和星空团队精诚努力,取得了骄人的业绩。此次股权回购也是星空传媒业务和结构重组的新起点。”