

中国能源基地正在完成新老接替

——能源电力行业动态周评

行业评级

中性/ 维持评级

相关研究

■ 煤炭进口一季度激增

本周动态: 国家发改委计划在“五一”过后最后拍板电煤价格; 粤电签署多份海外煤炭供应合同; 国际煤价回落导致广东煤进口复苏; 一季度煤炭进口激增 (详见信息 2、6、14、22)

点评: 一季度煤炭进口 1359 万吨, 全国煤炭消费 6.74 亿吨, 从总量上来说, 煤炭进口仍不构成较大影响, 但是, 如果国内外煤价倒挂现象持续下去, 将对国内煤价形成更实质的压力, 同时, 也有可能抬高国际煤价。

■ 电力改革: 直购电推行遭遇瓶颈

本周动态: 工信部明确参与条件, 大用户直购电试点加速推进; 电解铝企直购电难在哪? “过网费”不明确制约电价 (详见信息 1、7)

点评: 大用户直购电的大力推行是电力市场化改革的推进, 目前的阻碍还是电网端输、配、供各环节的拆分问题, 这将涉及电网的改革, 尚需时日。

■ 中国能源基地正在完成新老接替

本周动态: 进军煤电一体化, 国电 40 亿增资重组蒙能; 中国能源基地在金融危机下悄然完成新老接替; 神华集团三大项目在榆林开工建设。(详见信息 8、17、16)

点评: 随着全国大煤炭基地和特高压电网的逐步建成, 中国的煤炭能源格局将发生改变, 未来煤电一体化项目将成为煤、电集团的竞争目标, 这也将为煤、电企业带来发展空间。在这一主题下, 我们关注: 皖能电力、内蒙华电。

分 析 师

王爽

+755-82493570

wangshuang@lhq.com

周衍长

+755-82364464

zhouyc@lhq.com

目 录

电力	3
1、工信部明确参与条件，大用户直购电试点加速推进	3
2、国家发改委计划在“五一”过后最后拍板电煤价格	3
3、电力业务许可证正覆盖面进一步扩大	3
4、贵州一季度西电东送外送电量大幅增长	3
5、漳泽电力侯马 2×300MW 热电联产工程奠基开工	3
6、粤电签署多份海外煤炭供应合同	3
7、电解铝企直购电难在哪？“过网费”不明确制约电价	4
8、进军煤电一体化 国电 40 亿增资重组蒙能	4
新能源、可再生能源	4
9、总投资七百亿的湖北咸宁大畈核电厂有望年底获批。	4
10、我国在中亚地区的首个铀资源项目正式开工	4
11、牵手国电集团青松建化进军新能源	4
12、国内最大垃圾电厂落户宝安	5
13、福清核电工程计划于 2017 年底建成投产	5
14、江苏盐城新能源项目集群登场	5
化石能源	5
15、国际煤价回落导致广东煤进口复苏	5
16、神华集团三大项目在榆林开工建设	5
17、中国能源基地在金融危机下悄然完成新老接替	6
18、发改委四部委组织开展专项整治小煤矿	6
19、中海油与同煤集团签署煤基清洁能源项目	6
20、中石油集团将获若干 5-10 亿吨级油气区	6
21、山西省将投资 662 亿元发展煤炭循环经济	6
22、晋再关 1500 座矿井，最低标准 300 万吨/年	6

电力

1、工信部明确参与条件，大用户直购电试点加速推进

工业和信息化部 29 日公布的《关于工业企业参与大用户直购电试点有关问题的通知》明确，参与试点的工业企业必须符合企业用电电压等级应在 110 千伏及以上、符合行业准入条件要求等七项基本条件。通知要求，各地要制定试点企业具体条件和试点方案。在制定具体条件时，坚持选择用电量较大、接入电压较高的企业；坚持优先支持当前实施调整和振兴产业、骨干企业发展；坚持鼓励先进生产能力、淘汰落后生产能力；坚持推进节能减排和产业升级。【来源】国际电力网 2009.05.02

2、国家发改委计划在“五一”过后最后拍板电煤价格

4 月 30 日，从消息人士处获悉，国家发改委计划在“五一”过后最后拍板电煤价格方案，目前初步计划仍坚持之前的电煤重点合同价格上涨 4% 的折中方案。对于煤电企业来说，因国家发改委协调结果一拖再拖，在等待之余也在采取各自的方式争取自身最大的利润。电力企业试图利用低价的海外煤来牵制煤企，但煤企却在进一步扩大限产力度，并计划进一步限供。【来源】华夏时报 2009.05.02

3、电力业务许可证正覆盖面进一步扩大

国家电力监管委员会近日发布《2008 年电力企业执行许可制度情况监管报告》，（报告）显示，截至 2008 年年底，全国累计有 3085 家 6000 千瓦以上的发电企业取得发电业务许可证，有 38 家输电企业取得输电业务许可证，有 2833 家供电企业取得供电业务许可证，有 7464 家施工企业取得承装（修、试）电力设施许可证，有 108.6 万人取得电工进网作业许可证。【来源】国家电力信息网 2009.04.30

4、贵州一季度西电东送外送电量大幅增长

记者从中国南方电网贵州电网公司获悉，今年一季度贵州电网共完成售电量 229.6 亿千瓦时，同比增加 73.1 亿千瓦时，增幅为 46.7%。其中省内售电量 137.2 亿千瓦时，同比增加 25 亿千瓦时，增幅为 22.3%。省外售电量 92.4 亿千瓦时，同比增加 48.1 亿千瓦时，增幅为 108.6%。广东是贵州“西电东送”的主要输出省，今年 1 至 3 月，贵州省共售广东省电量 84.8 亿千瓦时，同比增加 44.7 亿千瓦时，增幅为 111.4%。【来源】新华网 2009.04.29

5、漳泽电力侯马 2×300MW 热电联产工程奠基开工

近日，侯马市浍南工业园区内，中国电力投资集团公司山西漳泽电力股份有限公司侯马 2×300MW 热电联产工程正式奠基开工。该工程由山西漳泽电力股份有限公司全资建设，是中电投华北分公司和漳泽电力在山西南部规划建设的一个重要电源项目。机组投产后，年发电量达 33 亿千瓦时，增加城市供热面积 1200 万平方米，年实现利税可达 1.24 亿元。【来源】太原新闻网 2009.04.28

6、粤电签署多份海外煤炭供应合同

粤电代表团与越南煤炭矿产工业集团落实了 2009 年下半年 200 万吨越南煤供应量；与印尼 BUMI 集团下属 KPC 煤炭公司签订了 2009 年 4 月至 2010 年 3 月 80

万吨印尼环保动力煤的供应合同；与 BUMI 集团和嘉能可公司签署了 2010 年至 2012 年共 1100 万吨印尼煤合作意向书；与嘉能可公司签订了至 2010 年 2 月共 50 万吨澳洲贫瘦煤合同。这些合同和意向书的签订，将为集团 2009 年及今后几年煤炭的安全、经济供应提供重要保障。【来源】中国电力新闻网 2009.04.27

7、电解铝企直购电难在哪？“过网费”不明确制约电价

早在 3 月 6 日，国家工信部、国家发改委、国家电监会、国家能源局就公布了《关于清理优惠电价有关问题的通知》和《关于开展电解铝企业直购电试点工作的通知》，要求各地取消自行出台的优惠电价措施，并推进大用户直购电试点工作。但这项工作进行的并不十分顺利。归根结底，直购电将使利益在用电企业、发电企业、电网企业间进行重新分配，受益的显然是用电企业，参与交易的发电企业可以“以量补价”，而未参与交易的发电企业由于电量分流可能受到一定影响，电网企业则会受到一定冲击。此次国家四部委虽要求电网企业严格执行直购电试点的相关政策，但电网的收费标准并未明确。【来源】中国能源报 2009.04.27

8、进军煤电一体化 国电 40 亿增资重组蒙能

4 月 23 日国电集团已与内蒙古自治区政府签署协议，将以 40 亿元增资内蒙古能源发电投资有限公司（简称蒙能），成为其并列第一大股东。这是国电继以 20 亿元控股内蒙古平庄煤业集团（简称平煤）后，再下巨资拓展煤电一体化。

新能源、可再生能源

9、总投资七百亿的湖北咸宁大畈核电厂有望年底获批。

国家能源局负责人透露，湖北大畈、湖南桃花江、江西彭泽作为首批内陆核电厂址，有望今年底或明年初得到开展前期工作的批准文件。据悉，湖北大畈核电项目位于咸宁，规划装机 400 万千瓦，分两期建设，每期装机 200 万千瓦。每期正式工期 5 年，投资 233 亿元人民币，总投资达 700 亿元。【来源】荆楚网 2009.04.29

10、我国在中亚地区的首个铀资源项目正式开工

2009 年 4 月 29 日，中国在中亚地区的首个铀资源合资开发企业——谢米兹拜伊铀有限责任公司揭牌仪式在哈萨克斯坦共和国阿拉木图隆重举行。哈萨克斯坦铀资源储量居世界第二位，2009 年天然铀产量将成为全球第一。作为我国以核电为主的清洁能源集团，按照国家部署，中广核集团 2008 年 10 月与哈萨克斯坦国家原子能工业公司签署战略伙伴合作协议，收购谢米兹拜伊铀有限责任公司部分股权。【来源】国家电力信息网 2009.04.29

11、牵手国电集团青松建化进军新能源

西北水泥龙头青松建化近日携手国电集团共同进军新能源领域。双方投资逾 200 亿元共同开发的项目包括：风电 50 万千瓦、太阳能热发电 30 万千瓦、水电 5 万千瓦、热电冷联产 66 万千瓦、煤炭产能 2000 万吨/年。据悉，该项目一期开发建设风电 5 万千瓦、水电 5 万千瓦、太阳能热发电 1.2 万千瓦，项目总装机容量约 100MW，总投资暂定为 12 亿元人民币，一期项目预计在 2010 年完成，全部

项目计划在 2015 年完成。【来源】上海商报 2009.04.28

12、国内最大垃圾电厂落户宝安

深圳市能源环保有限公司投资兴建的宝安二期垃圾发电厂，日处理能力可达 4200 吨，将成为国内最大的垃圾焚烧发电厂。据介绍，目前我市垃圾日产量为 12074 吨，已建成垃圾焚烧发电厂 7 座，设计垃圾焚烧总处理能力为 4875 吨/日，现有垃圾处理能力已满足不了城市飞速发展的需要。成立于 1997 年的深圳市能源环保有限公司目前日焚烧垃圾 2450 吨，占全市垃圾焚烧处理总量的 50%。该公司还有日处理能力可达 6300 吨的在建项目 3 个。其中，宝安二期垃圾发电厂建成后，日处理能力可达 4200 吨，将成为国内最大的垃圾焚烧发电厂。【来源】深圳商报 2009.04.27

13、福清核电工程计划于 2017 年底建成投产

目前，福清核电工程建设正按计划有序进行。该项目规划装机容量为 6 台百万千瓦级压水堆核电机组，总投资近千亿元，设备国产化率不低于 75%。整个工程计划于 2017 年底全面建成投产。【来源】福建日报 2009.04.27

14、江苏盐城新能源项目集群登场

盐城与国家 973 计划非并网风电项目组签订合作协议，正式启动“海上三峡”示范工程。这标志着盐城市包括风电、秸秆、垃圾、LED 和太阳能光伏产业在内的新能源建设，已经呈集群状闪亮登场。据悉，到 4 月下旬，这一示范工程在盐城市首期 5 个风电场 100 万千瓦项目建设中，东台一期工程已完成投资 12.3 亿元，并网发电容量 13.8 万千瓦，累计发电 2.2 亿度；大丰发电厂一期工程已完成投资 9 亿元，并网发电容量 6.225 万千瓦，累计发电 0.62 亿度；响水风电场完成投资 5 亿元；射阳、滨海风电场前期工作基本结束。【来源】新华日报 2009.04.27

化石能源

15、国际煤价回落导致广东煤进口复苏

据广州海关三十日公布的统计数据显示，二 00 九年一季度，经广东口岸共进口煤约四百二十一万吨，比去年同期增长百分之八点三，价值二点四亿美元，增长百分之一一点五。海关人士分析说，经广东口岸进口煤大幅增长的主要原因是国内外煤到港价存在价差已持续数月，同等热量的进口煤到广州港价比中国产煤大省山西煤到港价一般每吨便宜三十至五十元，山西煤的限产保价也促使了进口煤的增加。【来源】广东新闻网 2009.05.01

16、神华集团三大项目在榆林开工建设

根据规划，未来十年，神华集团将在陕北投资 2000 多亿元，以煤炭化工基地建设为基础，建设煤炭、煤化工、电力、铁路、物流五大板块和一个新型工业园区，打造新的亿吨级煤炭基地，延伸产业链，加大煤炭就地转化力度，煤炭转化率达到 50% 以上，其中 2009 年投资不低于 150 亿元。今天开工的项目包括：投资 140 亿元、规划建设四台 1000MW 超临界机组的神木锦界一体化项目三期工程；总投资 87 亿元、年产 180 万吨甲醇的神华西湾煤化工一体化项目；初期投资 20 多亿元、

包括综合行政、技术研发、维修服务及物流在内的神华煤化工产业园。【来源】陕西日报 2009.04.29

17、中国能源基地在金融危机下悄然完成新老接替

一季度,内蒙古生产煤炭 12980 万吨,同比增加 3163 万吨,首次超过山西,成为中国第一产煤大省。而山西由于煤矿大面积关停整合,一季度原煤产量只有 1.08 亿吨,同比减少 1700 万吨,比内蒙低 2180 万吨。同期,全国原煤产量 55430 万吨,同比增长 5.22%;内蒙以 28.4% 的增幅,继续居全国各产煤省区之首。【来源】21 世纪网 2009.04.29

18、发改委四部委组织开展专项整治小煤矿

4 月 28 日,发改委等 4 部门发布通知,针对全国 30 万吨/年及以下的煤矿,计划用一年半左右时间组织开展小煤矿瓦斯专项整治。对此,业界分析人士预期,产量约占三成的小煤矿复产将放慢步伐,短期内整个煤炭市场的供给量将受到抑制。【来源】上海证券报 2009.04.29

19、中海油与同煤集团签署煤基清洁能源项目

中国海洋石油总公司与山西同煤集团日前签约煤基清洁能源合作项目。项目总投资估算约 300 亿元,年销售收入约 260 亿元、实现利税约 90 亿元。中国海洋石油总公司与山西同煤集团日前签约煤基清洁能源合作项目。该项目利用大同优质的煤炭资源,以山西省及环渤海区域为目标市场,提供以管输煤制天然气为主的煤基清洁能源产品。项目建设内容为:年产 40 亿标准立方米煤制天然气,副产合成气、汽柴油及其他精细化工产品;配套 2 座年生产能力为 1,000 万吨的煤矿及附属洗煤厂、煤矸石电厂。【来源】世华财讯 2009.04.28

20、中石油集团将获若干 5-10 亿吨级油气区

中国石油集团公司 23 日宣布,在去年国内显著的勘探成果之下,将形成若干个 5 亿-10 亿吨级的油气规模储量区。该集团去年已经新增了石油地质储量 7.4 亿吨,天然气地质储量 4100 多亿立方米。【来源】中国证券报 2009.04.28

21、山西省将投资 662 亿元发展煤炭循环经济

为把山西省煤炭产业由单一的煤炭生产向煤基多联产、延伸转化和资源循环利用的产业转变,山西省煤炭基础建设重点瞄向可持续发展的煤炭循环经济,并将推出涉及煤炭产业循环发展的煤矸石制砖、煤矸石电厂、矿井水处理、煤层气电厂、煤层气综合利用等 128 项煤炭循环经济项目。这些项目总投资约 662 亿元。【来源】山西新闻网 2009.04.28

22、晋再关 1500 座矿井,最低标准 300 万吨/年

未来两年,煤炭大省山西将加快煤炭资源整合和矿井兼并重组步伐,再压减 1500 余座矿井,使全省矿井数量控制在 1000 座左右。根据规划,到 2010 年,山西煤炭企业规模原则上不低于 300 万吨/年,形成 3 个亿吨级的特大型煤炭企业集团,4 个 5000 万吨级以上的大型煤炭企业集团,10 个 1000 万吨级以上的地方煤炭企业集团。【来源】新华网 2009.04.27

联合证券股票评级标准

增 持	未来 6 个月内股价超越大盘 10%以上
中 性	未来 6 个月内股价相对大盘波动在-10% 至 10%间
减 持	未来 6 个月内股价相对大盘下跌 10%以上

联合证券行业评级标准

增 持	行业股票指数超越大盘
中 性	行业股票指数基本与大盘持平
减 持	行业股票指数明显弱于大盘

深 圳

深圳罗湖深南东路 5047 号深圳发展银行大厦 10 层
邮政编码: 518001
TEL: (86-755) 8249 2212 FAX: (86-755) 8249 2062
E-MAIL: lzrd@lhqz.com

上 海

上海浦东银城中路 68 号时代金融中心 17 层
邮政编码: 200120
TEL: (86-21) 5010 6028 FAX: (86-21) 6849 8501
E-MAIL: lzrd@lhqz.com

免责声明

本研究报告仅供联合证券有限责任公司（以下简称“联合证券”）客户内部交流使用。本报告是基于我们认为可靠且已公开的信息，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更。我们会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。

本报告所载信息均为个人观点，并不构成所涉及证券的个人投资建议，也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本文中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。某些交易，包括牵涉期货、期权及其它衍生工具的交易，有很大的风险，可能并不适合所有投资者。

联合证券是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。我公司可能会持有报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。

我们的研究报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发。我们向所有客户同时分发电子版研究报告。

©版权所有 2009 年 联合证券有限责任公司研究所

未经书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何形式复制、转发或公开传播。如欲引用或转载本文内容，务必联络联合证券研究所客户服务部，并需注明出处为联合证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。