



研究员：陈文倩 电话：0411-39673396

2010 年 8 月 6 日星期五

（市场有风险·投资须谨慎）

节能减排将降低下半年煤炭消费

下半年国内各省市关于节能减排政策陆续公布，从各省工作来看，对完成下半年任务将采取严厉手段，务必降低能耗。国家为保证完成“十一五”任务，即使会降低下半年工业生产增速，也要实现降低能耗 20%。节能减排政策符合国际号召的低碳环保生活，中国也可以借此轮调整，实现各产业结构调整，符合国内长期经济可持续性发展政策。国内各省已经陆续出台各项通知，努力完成下半年任务。

●8 月 2 日，记者从省政府办公厅获悉，山西省已经下发“关于对列入 2010 年关停淘汰企业采取断电解列措施的通知”，列入电石、钛合金、钢铁、有色、水泥、造纸、电力等行业的关停淘汰计划的企业，将在规定时间内被强制断电。

为确保列入淘汰计划的企业如期实施依法关停，山西省规定列入 2010 年关停计划且文件中已明确具体关停时间的，在规定关停时间，将对用电企业采取断电措施，对未明确具体关停月份的，除电力行业部分企业外，一律在 9 月 30 日，实施强制关停，对用电企业采取强制断电措施。

同时，对列入 2010 年关停计划的用电企业，在规定关停时间之前，还将严格按标准征收差别电价，在电力供应紧缺，实施有序用电时，将首先对其进行限电和错避峰，确保居民生活、医院、学校、农业生产等重要用户和能耗低、污染少的优势产业的用电需要。（来源：山西晚报）

●记者从湖北省电力公司获悉，受国家清理高能耗企业优惠电价政策影响，全省 12 家执行协议优惠价的高能耗企业用电量 7 月开始大幅下降，“拖累”当月总用电量回落两个百分点以上。

据介绍，重工业用电一直是湖北省用电“大户”，用电量占全省总用电量的比例为 65% 以上。其中，执行协议供电优惠价的高能耗企业有 12 家，年用电量 60 亿千瓦时以上，占全省总用电量的 7% 左右。

今年 6 月 1 日，湖北省按照国家发展改革委等六部委要求对高能耗企业优惠电价进行清理。政策实施后，高能耗企业用电一改上半年月均 30% 以上的增长势头，7 月份“掉头”下滑至负增长 26.72%。高能耗企业用电“疲软”，直接造成全省当月用电增幅明显回落。

湖北省电力公司负责人指出，预计下半年全省协议用电量将减少 15 亿千瓦时左右。此外，由于去年夏季湖北省出现 50 年一遇持续高温天气，居民用电基数较高，使今年下半年居民用电增幅相对将有所下降，用电量预计减少约 7 亿千瓦时。

上述诸多因素叠加，将导致湖北省电力公司下半年售电量减少 25 亿千瓦时，占该公司全年计划售电量的 2.6% 左右。业内专家对此分析，由于去年下半年用电基数较高和国家节能减排政策等因素影响，湖北省供用电走势预计将呈“高开震荡回稳”之势。（新华网）

●从山东省德州市节能减排指挥部获悉，为加强全市节能降耗预警调控工作，自 8 月 2 日起，德州全市节能降耗预警调控周报告制度正式启用，乐陵等地的 7 家小钢厂将关停。

德州市节能减排指挥部介绍称，“十一五”前四年，德州市单位 GDP 能耗累计下降 19.38%，完成“十一五”GDP 能耗下降总目标的 82.5%。但是，受经济复苏、企业生产回升的影响，2009 年万元 GDP 能耗比 2008 年下降 5.63%，没有完成下降 5.79% 的年度目标。2010 年一季度 GDP 能耗更是不降反升，达到 1.31 吨标准煤，同比增长 1.61%，二季度社会用电量累计增幅列全省第三，工业用电量累计增幅列全省第六，远高于全省平均增长幅度。为实现节能减排目标，7 月下旬，德州市节能调控措施全面启动。

在相关规定中，德州节能降耗主要措施由三大部分构成。首先，对耗煤量大的电力生产企业停产检测，降低能耗总量。根据电力生产企业的耗煤及生产经营情况，7月16日节能减排和淘汰落后指挥部已下达停产指令，自7月18日起开始对禹城、乐陵、陵县、齐河、宁津等6家企业实行停产检修，6家企业机组总容量为9.6万千瓦，2010年8月到10月停产预计可降低近11万吨标准煤消耗。

同时，德州还将关停乐陵市、禹城、德城区、庆云等地7家小钢厂。8月底前关停4条立窑水泥生产线。集中收缴或现场销毁420台套应淘汰落后变压器、电动机、电阻炉等高耗能设备。（来源：齐鲁晚报）

●从月度走势看，受去年上半年增速逐月走高的影响，今年6月份工业增速从头两个月的20.7%逐月回落到13.7%，其中6月份增速比5月份回落2.8个百分点，是今年以来回落幅度最大的一个月。基础因素是原因之一。数据显示，去年一季度规模以上工业增加值增速为5.1%，二季度增速为9.1%；相应今年一季度增速为19.6%，二季度为15.9%。

与此同时，6月工业增速的适度回落并非坏事。国家统计局工业统计司副司长张卫华日前强调，经济调控措施效果进一步显现，对工业生产增速的减缓也起到一定的作用。比如，近期国家进一步加大节能减排工作力度，这对高耗能行业的过快增长起到明显的抑制作用。6月份，六大高耗能行业同比增长11.8%，增速较5月份回落4个百分点，直接影响规模以上工业增速回落1.3个百分点。工信部总工程师朱宏任近日强调，预计下半年我国工业增速将有一定程度的回落，但下半年不存在“二次探底”的问题。（来源：第一财经日报）

—正文完毕—

● 公司评级、行业评级及相关定义

我们的评级制度要求分析师将其研究范围中的公司或行业进行评级，这些评级代表分析师根据历史基本面及估值对研究对象的投资前景的看法。每一种评级含义分别为：

公司评级标准

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

行业投资评级标准

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

大通证券股份有限公司

● 免责条款

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、刊登或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

大通证券股份有限公司