

登海种业  
称不合格产品非公司生产

登海种业(002041)今日公告,11月29日,农业部网站公告了通报,该通报中,涉及到被检经营者沈阳市于洪区辉煌种子商行经营的玉米杂交种世宾28质量不合格(纯度未达标注值),标注生产企业为“山东登海种业股份有限公司”。

登海种业对此表示,被农业部抽检的世宾28包装袋标注的生产企业实际是“山东登海种业股份有限公司沈阳世宾育种研究所”,而公司没有成立沈阳世宾育种研究所,该研究所不是公司的下属单位,与公司不存在关联关系,公司与沈阳世宾育种研究所曾就合资事宜进行过磋商,但未达成合资协议。(向南)

新大洲A  
披露资产重组初步信息

11月7日停牌的新大洲A(000571)今日披露资产重组方案的初步信息。公司称,此次重组的交易结构为枣庄矿业(集团)有限责任公司通过股权转让和增资的方式持有公司的子公司内蒙古牙克石五九煤炭(集团)有限责任公司49%股权,通过增资方式持有公司的子公司内蒙古新大洲能源科技有限公司50%股权。

新大洲A曾于8月24日公告,公司直接持有五九集团52.55%的股权,通过新大洲投资间接持有五九集团33.33%的股权,合计持有五九集团85.88%的股权。(林晔)

金隅股份  
加快推进保障房建设

日前,金隅股份(601992)通过全资子公司北京金隅嘉业房地产开发有限责任公司成功取得北京市朝阳区星牌建材厂B07国有建设用地。该项目位于北京市朝阳区高井2号,该地块将规划为保障性住房工程中限价商品房项目。项目总用地面积7.69公顷,建设用地面积7.06公顷,地上规划建筑面积19.77万平方米,项目规划用途为住宅项目。

目前金隅股份正积极落实“两个结构调整”以及“好水快流”的发展策略,加快公司内部自有工业用地的转化速度,充分发挥公司自有土地储备优势,快速推进保障性住房建设。(薛韵红)

晋西车轴与马钢股份  
共设轨道交通装备公司

晋西车轴(600495)与马钢股份(600808)今日双双发布公告,为加强战略合作,开拓国内外轨道交通装备市场,各出资1.5亿元,分别占股比50%,共同设立马鞍山马钢晋西轨道交通装备有限公司,项目总投资额为12亿元。

公告显示,拟成立公司经营范围主要包括,国内外铁路需要的各类货车轮轴、客车轮轴、城市轨道交通用轮轴、高速动车组轮轴和机车轮轴等全谱系轮轴的研发、制造、维修、商贸、物流,以及转向架等轨道交通装备的研发、制造、商贸。(庄瑾)

华域汽车与伟世通  
深化内饰业务战略合作

华域汽车(600741)今日公告称,11月30日,公司控股子公司延锋伟世通汽车饰件系统有限公司与Visteon Corporation(伟世通公司)签署谅解备忘录,延锋伟世通有意通过收购、整合等方式,与伟世通公司在内饰业务方面深化战略合作。

华域汽车称,该备忘录仅代表延锋伟世通与伟世通公司深化内饰业务战略合作的意向,不具有法律约束力。其约定内容有待于双方协商推进,如形成最终交易协议,则双方将根据有关规定履行决策及审批程序。(庄瑾)

亚通股份  
拟出资成立两家新公司

亚通股份(600692)日前召开董事会形成决议,拟全额出资成立财务咨询公司,并同意公司控股子公司上海亚通和谐投资发展有限公司联合另两家公司投资组建上海同瀛宏明房地产开发有限公司,共同开发崇明新城房地产项目。

上海同瀛注册资本1000万元,亚通和谐占合资公司10%股权,宏远工程占85%股权。(董宇明)

## 发改委限煤价调电价

## 发改委上调电价为发电企业雪中送炭

证券时报记者 张莹莹

国家发改委打出限煤价调电价组合拳,根据证券时报记者采访了解,在冬季用煤、用电旺季来临前,上调电价可谓对发电企业雪中送炭。

华电国际(600027)董秘周连青在接受记者采访时感慨地说:“尤其是近期北方天气变冷,亟需供煤、供电、供暖,但很多发电企业亏损严重,资金非常紧缺,而国家上调电价,为发电企业储煤过冬打下坚实的基础。”

今年以来,紧接着电荒、煤荒问题而来的是媒体爆发电企业严重亏损的现状。据公开数据统计,2008~2010年,仅五大电企火电累计亏损额就达到602.57亿元。如果算上其他火电企业,三年深陷亏损泥潭的火电行业亏损可能达到上千亿元。而发电企业亏损的直接原因便是煤炭价格的持续上涨。

周连青告诉记者,煤炭成本在发电企业成本结构中,已经由原来的50%,上升到80%。在今年5月份,发改委已经上调了15个省市上网电价,并上调居民电价外的工商业、农业用电价

格。但电价的微调,敌不过煤价的飙涨。

招商证券研究员彭刚表示,测算了电力行业及重点上市公司对电价的敏感性分析,对发电行业而言,当火电上网电价每变动1%,行业的利润总额增加17%,可有效提升盈利水平,改善经营状态。对上市公司而言,华电国际、华能国际(600011)等公司业绩对电价最为敏感,是电价调整最直接受益公司。

西南证券首席策略分析师张刚在接受记者采访时称,上调电价能够减少发电企业亏损,缓解发电压力,但是利润空间有限。发电企业,尤其是火电企业亏损太严重了。”张刚的说法,在周连青这里得到证实,周连青表示火电企业社会责任重,亏损也严重,小幅上调电价只能暂时对冲一部分煤价上涨压力,减少部分亏损,但利润空间十分有限。

尽管此次上调电价能够短期缓解电力企业的资金压力,但是从长远来看,煤价上涨的压力依然巨大。周连青告诉记者,从长远来看,还是希望电价能够跟随煤炭价格的调整速度有个相应调整。

## 调整居民用电兼顾效率与公平

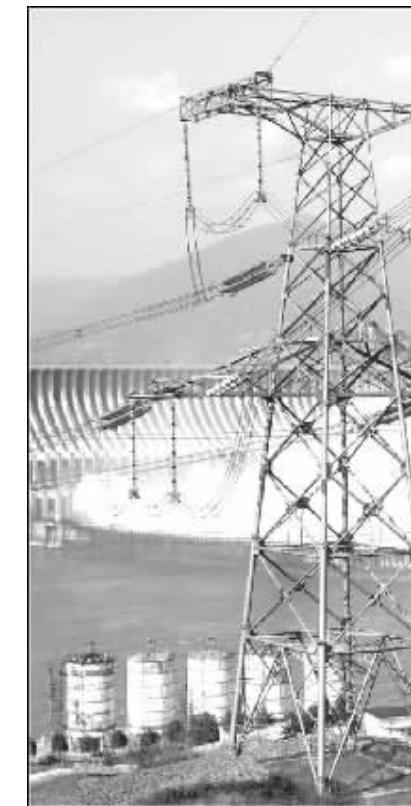
除了压煤价、涨电价,发改委打出组合拳的第三招是试行居民阶梯电价制度,国家发改委宣布将现行单一形式的居民电价,改为按照用户消费电量不同实行不同电价标准,电价随用电量增加而呈三阶梯式的逐级递增。同时将对低收入群体提供每户每月10千瓦时或15千瓦时的免费用电量。这一政策需由各地方政府履行价格听证程序后实施。

厦门大学中国能源经济研究所林伯强认为,“实行居民阶梯电价兼顾了效率与公平。既保证80%左右的居民电价保

持基本稳定,又能促使用电量多的居民用户多负担电费,还可以发挥价格杠杆的作用以促进节能减排。”据统计,2010年中国用电量最多的5%高收入家庭消费了24%的电量。

中国电力企业联合会统计部主任薛静建议,配合峰谷分时电价一同实施将会更好地提高电力系统运行效果。发展改革委价格司负责人表示,在实行居民阶梯电价的同时鼓励实行居民峰谷分时电价,并要求各地制定居民峰谷分时电价办法。

(据新华社电)



前三季度国内火电企业经营情况			
证券代码	证券简称	营业收入(亿元)	净利润(亿元)
601991	大唐发电	517.80	12.09
600885	国投电力	159.21	3.34
600853	龙源电力	53.93	6.64
600795	国电电力	363.71	20.71
600760	通宝能源	39.77	2.81
600744	华电国际	63.81	-5.91
600728	华能国际	68.23	-1.10
600642	申能股份	168.53	10.64
600452	涪陵电力	6.95	0.08
600292	九芝堂	23.63	0.18
600995	广汇能源	77.90	3.44
600327	华能国际	397.35	0.28
600321	上海电力	133.56	1.94
600311	华能国际	886.11	14.10
001996	中航科工	31.98	-1.44
000720	ST能化	20.53	1.24
000999	神能股份	20.08	-1.78
000875	吉电股份	30.02	-0.71
000767	漳泽电力	31.09	-5.38
000966	长治电力	59.40	-4.45
000927	深能能源	107.84	9.84
000600	焦作万方	44.80	-0.28
000890	宇能能源	26.35	1.57
000501	国能股份	16.65	1.22
000529	京能电力	105.01	4.15
000543	皖能电力	39.96	0.56
总计		3607.55	68.31
		526.24	

向南/制表 张常春/制图

## 用电价格上涨 高耗能企业成本上升

证券时报记者 向南

针对发改委昨日宣布上调销售电价平均3分钱/度,焦作万方(000612)董秘贾东焰认为,对耗电大的企业是雪上加霜,例如电解铝、多晶硅等高耗能行业将直面成本上升压力。

每度电上升3分钱,对电解铝企业的影响不小。贾东焰表示,“大多数电解铝企业生产每吨电解铝要用1.4万度电,每度上升3分钱,每吨成本就要上涨420元。”此前,在6月份,国家发改委上调部分省市火电的电价,其中河南省每度电上调了0.015元,焦作万方铝业公司的网电采购价上调了约0.02元(含税),这使得焦作万方的吨铝成本上升了近250元。

据了解,目前电解铝的销售价格不到1.6万元/吨,而电解铝的平均生产成本在1.63万元/吨左右,绝大多数企业都处于亏损状态。而电费和氧化铝成本是电解铝成本中的两大块,约占总成本的70%以上。

有分析师认为,销售电价上调,将对一些拥有自备电厂的电解铝企业有利。国都证券分析师肖世俊认为,上调上网电价,将对电解铝产业造成一定的冲击,上网电价每上调1分钱,将会提高130元~150元的生产成本,对电解铝企业的经营带来较大影响。不过,拥有自备电厂的企业受影响相对较小,例如南山铝业(600219)目前拥有50亿度的发电能力,不仅可以满足自产电解铝的用电需求,还能满足公司电解铝委托加工企业的用电需求,是国内少数电力完

全自给的铝加工公司,尽管由于煤价快速上涨,公司今年发电成本仍低于0.4元/度,电力成本优势明显。

此外,多晶硅行业也将遭受冲击。目前多晶硅销售价格不到30美元/公斤,已低于大多数企业的成本线,华宝证券分析师表示,“多晶硅成本中,电力成本约占35%,其他为设备折旧和原料成本,多数企业将降低成本的重点放在电价上,所以才会在煤炭储量丰富和水电丰富地区建厂。”据她分析,国内多晶硅厂还原电耗多在60度~70度/公斤。

由于无利可图,已有多晶硅企业停产。川投能源(600674)11月14日公告,公司接参股38.9%的四川新光硅业科技有限责任公司书面报告,新光硅业已于近日按计划停车技改,计划停车技改时间为半年。

## 煤价短期有望下行

证券时报记者 魏曙光

随着国家发改委昨日一锤定音,出台电煤方案,2012年电煤合同谈判没有开始即告落幕。

为缓解今年以来因煤电矛盾导致的电力持续短缺局面,国家发展改革委30日宣布,对发电用煤实施价格临时干预措施。其中重点煤炭合同价格允许5%上调,但从历史经验看,目前与市场煤最高达300元的差距,或使电煤合同难以落实。短期内完成“冬储”任务的电厂观望气氛加重,市场煤价或将进一步下跌,而未来港口煤运或大幅萎缩。

## 合同好订履约难

国家发改委这一规定改变了过去连续3年重点合同煤基本不涨价的状况,但是每吨低于市场价格100元~300元的差价,仍然让煤炭企业普遍反映难以接受。实际上,为了在每年最后一个月内完成签订重点合同煤的任务,国家发改委最近几年频频动用“最高限价”。

国家发改委曾在2010年底明确规定,2011年重点合同电煤价格要维持2010年水平不变,不得以任何形式加价,也就是仍维持每吨520元的价格。2012年上调5%之后,重点合同煤价格为每吨546元。

而据秦皇岛煤炭网数据显示,目前环渤海地区4500大卡的动力煤综合平均价格为每吨645元,5000大卡每吨为745元,5500大卡动力煤价格每吨为847元。这也意味着发改委规定的重点合同煤价与市场价每吨最低相差100元,最高可达300元。

两者巨大的落差,使得重点煤炭合同最终履约率仍是问题。以往煤电双方都会迫于政策压力完成合同签订,但第二年的执行率却始终不高。通常电煤重点合同的兑现率在30%左右。因此,有业内专家表示,此次电煤博弈将重蹈覆辙。

煤企使用拖字诀,即使合同签了也不执行,拖到淡季迫于行政压力才执行一点。”西南证券首席策略分析师张刚说。对于限制合同煤价上涨幅度,张刚认为,5%的涨幅其实很小,但也是对合同煤兑现率小的无奈之举,对合同煤的影响意义不大,只能说是中央与地方之间的博弈。

## 市场煤价短期将下行

市场交易电煤实行最高限价,将推动短期内市场煤炭价格进一步下跌。煤炭专家李学刚认为,电力企业煤炭库存完成冬储,加上国家发改委明确限价,都使得电厂观望气氛浓厚,采购欲望降

## 港口煤炭海运或大幅萎缩



Phototex/供图

低,市场动力煤价格经过短期的高位平稳运行之后,下滑已经不可避免。但是,冬季高峰因素将会抑制市场动力煤价格的下降幅度。

目前,在气温继续下降,煤炭需求应该继续增加的情况下,自11月中旬以来,秦皇岛煤炭市场不仅价格没有保持继续上涨的态势,反而开始下跌,而且已经连续下滑了3周。

市场煤炭价格下滑的重要原因是电力企业煤炭库存居高不下。进入11月份之后,全国主要电力企业的

炭限价,要求从2012年1月1日起,秦皇岛港、黄骅港、天津港、京唐港、国投京唐港、曹妃甸港、营口港、锦州港和大连港发热量5500大卡的电煤平仓价最高不得超过每吨800元,其他热值电煤平仓价按5500大卡限价标准相折算;电煤交易双方通过铁路、公路运输的电煤市场价格交易价格,不得超过2011年4月底的实际结算价格。

港口煤炭运输主要运往江浙、广东等华南地区,这些地区也是煤炭缺口较大的地区。中国煤炭运销协会研究员李朝林认为,一旦港口电煤限价开始运作,电煤外运将会大幅减少,而产煤地区运往港口的煤炭也随之大幅减少,这对于缓解华南地区长期电力紧张局面并没有太大帮助。而煤炭市场长期供不应求、价格高企局面,仍会长期困扰电力企业。

当前,由于电煤运输的减少,煤炭海运价格已经大幅走低,刷新年内最低价格。截至11月30日当周,秦皇岛港2万~3万吨船型至上海、张家港的煤炭海上运费分别报收30元/吨及33元/吨,上述价格已成为2011年以来沿海市场同船型同航线的最低煤炭运费。同船型至广州港方向的煤炭海上运费连续3周保持在年内最低的价格水平60元/吨之后再次下降,报收58元/吨,9周内整体下跌了22元/吨,降幅27.5%。

## 港口煤运或大幅萎缩

国家发改委此次明确对于港口煤