

# Companies

## 各地降电价施惠高能耗产业 发改委拟出手整饬

◎本报记者 叶勇

部分地方政府悄然向高能耗产业实施优惠电价的做法，即将面临国家相关部门整饬。

近几个月以来，由于经济下行，工业用电需求急剧下滑，各省特别是中西部省份政府纷纷出台政策，或明或暗地对高能耗行业降低用电价格。而这一举措已经对国家发改委和国家电监会曾力推的差别电价政策形成挑战。

上海证券报记者从接近发改委的人士处获悉，国家发改委正拟文准备规范各地纷纷降电价的行为，该文件起草后将送交国务院报批。记者同时还获悉，今日，国家发改委价格司人士将前往国家电监会，会商包括规范各地降电价、应对煤电顶牛局面等一系列事项。

去年11月以来，继内蒙古率先对高耗能产业实施优惠电价政策后，宁夏、青海等地纷纷效仿内蒙古实施优惠电价政策，集体挑战国家发改委的销售电价定价权。陕西、甘肃、广西、云南等地也以政府文件或口头约定的方式推出优惠电价政策。四川省也在原直供电优惠政策基础上，出台了电价扶持政策。由地方政府主导的对高耗能产业实行优惠电价的现象迅速蔓延。

有消息称，在去年12月底，国家发改委在云南昆明召开了全国价格监督检查工作会议。国家发改委价格司的两位司长在小范围了解情况时表示，地方政府的做法情有可原，但对高耗能产业实行优惠电价不利于调整产业结构，不利于贯彻

国家产业政策。

据了解，各地的优惠电价基本上由政府协调电力企业“买单”。各地实施优惠电价政策，本质上是通过刺激高耗能行业回潮，来保地方经济的增长。

差别电价的一增一减，其反向调节的导向作用立竿见影。业内人士称，以内蒙古乌海市为例，有20多家停产企业最近恢复了生产，其中铁合金企业4家、电石企业14家、氯碱化工企业2家、黑色金属冶炼企业1家。

虽然降低电价为相关高耗能行业注入了强心针，提高了开工率，但并不代表高耗能行业就有很好的市场前景。分析人士指出，高耗能企业减产的最主要原因是需求下降而非成本过高，因此，在高耗能行业下游需求回暖之前，高耗能产品成本的降低不能保证其产量的稳定。



## 电监会：政府将长期扶持可再生能源电价

◎本报记者 叶勇

国家电监会价格与财务监管部副主任黄少中昨日在某能源会议上表示，政府将长期扶持可再生能源电价，因为可再生能源短期内与传统能源比，不具有市场竞争力。他同时透露，今年一季度将公布2008年下半年的可再生能源电价补贴和配额交易方案。

尽管今年国家电监会将推动电

力市场化建设，包括上网电价可能会转变成由市场竞争形成，采用集中竞价、多边交易或双边交易方式，但可再生能源不会参与到市场竞争中，扶持政策将维持相当长一段时间。”黄少中说。

此前，政府已经发布过三次可再生能源电价补贴和配额交易方案，补贴金额增长迅速。2006年，总共有38个项目，补贴金额达2.5亿元；2007年，有75个项目，补贴金额

达7亿多元；2007年10月到2008年6月，有项目148个，补贴金额近20亿元。

黄少中介绍，根据政府发布的多项可再生能源法律法规，我国目前有四项可再生能源核心政策：总量目标，即对可再生能源发展规模进行规划；全额收购，即电网企业原则上要对可再生能源发电全额收购；分类定价，即风能、生物质能、太阳能等与传统电力能源分别定

价；费用分摊，即全民买单，从全国销售电价中提取一定额度来补贴发电企业和电网企业。

目前，火电企业上网电价平均在0.35元/千瓦时左右；风电上网电价目前基本核定在0.51至0.61元/千瓦时之间；生物质能电价是在各省火电脱硫电价上加0.25元/千瓦时，不过不少地区反映该价格仍然低于成本；太阳能电价在4元/千瓦时，但是业内人士也在高呼亏损。

## 毕马威：全球并购有望今年底升温

◎本报记者 于兵兵

毕马威日前发布最新全球并购预测报告称，由于全球大型企业的资产负债率持续恶化，且所有地区的企业估值大幅下挫，大型企业的并购意愿与并购能力双双下降，这将导致实际并购交易持续萎缩至今年第三季度。此后，随着某些行业的估值大幅折价，以及部分企业流动资金情况的改善，并购活动有望在今年年底开始回升。

毕马威企业财务发表的《全球并购预测报告》中载有1000家大型企业的估计负债净额对EBITDA（息税前利润及摊销前利润）比率，以及这些企业的预测市盈率。统计显示，上述企业估值在过去12个月大幅下滑，导致并购意愿锐减。

毕马威中国企业融资服务合伙人周弋邦表示，根据预测，2009年的并购业务前景将会非常黯淡。全球并购交易量将持续萎缩至第三季度。而且，由于市场的流动资金减少和债务资金周转速度放缓，并购意愿和并购能力将继续双双下降。

但周弋邦认为，一些迹象显示并购市场有望在今年下半年后期转好。需要留意那些能够进行现金交易的市场参与者，例如保留了意外损失准备金、一些主权财富基金和私人家族企业等。未来12个月内，当市场出现售价合理而又是以超低价脱手的优质资产时，这就可以明确显示复苏时候已经来临。”

## 2009年铁矿石谈判跟踪报道

# 为谈判造势 中钢协规范国内铁矿石贸易

◎本报记者 徐虞利

在13日结束的钢铁企业经营形势座谈会上，中国钢铁工业协会顾问吴溪淳表示，中钢协及五矿商会会员企业今日将在唐山召开进口铁矿石贸易会议。所有企业将签订一份行业公约，用来规范进口铁矿石秩序，不允许倒卖长期协议铁矿石。

吴溪淳表示，中国企业进口的长协矿只能自用，如果有多余的需

要销售，只能按照谈判后的长协价格出售，按3%-5%的比例收取一定的代理服务费用，今年必须整顿好铁矿石交易秩序，如有违规，第一次将提出警告，第二次将取消长协进口资质。

据记者了解，为了给铁矿石谈判营造良好的市场秩序，目前商务部等部委正在拟定相关政策措施以规范铁矿石贸易秩序，各部委的会签已基本完成。宝钢负责人也表示宝钢将积极推进谈判。

12日，宝钢集团总经理何文波会见了三大供应商之一的必和必拓执行委员会成员、黑色金属和煤炭业务总裁任德鸣。任德鸣说，尽管全球铁矿市场一片低迷，但必和必拓对前景仍然抱有信心，并希望得到宝钢的支持。何文波表示，金融风暴让企业对市场认识更加理性，从而积极正视目前的困难。矿山与钢企的关系最为密切，宝钢始终主张与上下游企业建立兼顾双方利益、长期共赢的供求关系。

据悉，以往的谈判均由中钢协与商务部共同牵头，此次谈判国务院以会议纪要的形式决定由中钢协牵头，组织钢企一致对外，宝钢作为代表参与谈判，谈判结果只需向商务部备案。吴溪淳认为，铁矿石价格是否回归合理的水平，是中国钢铁企业能否走出亏损局面的一个重要因素。

## 大钢企继续看淡今年钢市

◎本报记者 徐虞利

虽然国内钢市连续五周上涨，但回暖的迹象依然无法改变大型钢企对今年弱市的看法。在13日结束的钢铁企业经营形势座谈会上，与会大型钢企负责人表示，目前主要用钢行业景气度较低，而国内钢铁产能过剩，出口形势不容乐观。

“不乐观”一词几乎成了钢企小组讨论时一些钢厂领导的“口头禅”。宝钢集团副总经理马国强表示，由于汽车、家电、造船等下游行业均受到冲击，使宝钢产能发挥不足，宝钢今年生产计划基本与2008年持平，生铁、粗钢、钢材分别为2400万吨、2800万、2700万吨，已停产的高炉将根据市场做出生产安排，目前仍低负荷运行。在此情况下，宝钢1月份合同已签完，2月份合同已签订70%，一季度产量可能仍要下降20%。

钢铁后市不乐观，国内几大钢厂新投产项目今年将进入市场，而6亿吨产能需要GDP增长在12%左右才能得到发挥。”马国强说。

据了解，河北钢铁集团今年计划安排粗钢产量将达4100万吨，

比2008年增加近900万吨。集团副总经理刘明哲表示，今年形势不容乐观，从调研情况看，规划的铁路投资已使用了一部分，国家新增投资还未显现，地方投资也未立竿见影。其对国内固定资产投资增加20%落实更为关注，因为这对钢铁的拉动在下半年会明显一些。今年国有企业比民营企业更困难。”

鞍钢和武钢两大央企产量均有所增长，两家企业负责人表示，这是建立在二季度市场需求恢复的基础上，形势不容乐观。鞍钢计财部人士表示，1月份是否盈利还在测算中，企业担忧国家的投资拉动中小钢厂产能恢复冲击市场，进而带动原料价格上涨。武钢计划粗钢增长近600万吨达3300万吨，部分生产线仍未开工，建材和铁路用钢均满负荷运行，而取向硅钢价格开始下跌，下游需求不行。

出口方面，宝钢一季度出口订单基本正常，但出口东南亚困难；而鞍钢今年出口安排了126万吨，同比下降近五成；河北钢铁目前出口量也不大。现在出口竞争激烈，拿不到订单，即使拿到也是低价订单，接了就得赔本。”马钢人士说。

## 巴西石油公司：低油价不会持续太久

巴西石油公司负责供应的董事保罗·科斯塔13日说，如果油价长期保持在目前的低水平，一些国家将不再投资勘探新的油田，因此石油中期将出现短缺，油价将重新上涨。

他说，虽然巴西不会停止勘探，但是加拿大和委内瑞拉等国沙质地地区的勘探和开发成本很高，那些地方会出现停止勘探的情况。

科斯塔说，油田的产量一般每年下降10%，企业必须投资新的油田才能保持稳定的产量。目前全球的年石油消费量约为8500万桶，即使消费量不增加，每年也有850万桶的供应缺口需要通过新的投资补充。

科斯塔指出，目前40美元一桶的油价已经脱离了实际，使石油公司不愿增加投资，而供应减少后，油价必然上涨。（新华社）

## 煤电“斗气”效应：港口电厂存煤此长彼消

◎本报记者 于祥明

由于2009年煤炭订货会五大电力与煤炭“斡旋”，导致目前一些地方煤炭交割受阻，由此出现港口煤炭库存上涨，而电厂存煤下降，短期煤炭可能重现供应紧张局面。记者获悉，目前秦皇岛港库存又上升至530万吨左右。

由于煤电双方2009年煤价没有谈成，导致目前秦皇岛港煤炭交割受阻，运煤船舶减少，库存又反弹。”秦皇岛海运煤炭交易市场信息开发部研究员李东新向上海证券报表示。

据悉，目前秦皇岛港口日调出煤量由6日的46万吨下降至12日的31万吨，场地交割量明显下降。在

这种情况下，目前秦皇岛港库存又上升至530万吨左右，这较1月6日时504万吨左右的库存有较明显的上升。

整个煤炭市场，由此前港口存煤向电厂“搬家式”此消彼长，转变为彼此彼消。”一位煤炭权威人士向记者表示，近几天电厂存煤有明显下降。

记者也注意到，近日有信息显示，华中电网电煤库存正快速下降，已由2008年11月底的1980万吨下降至2009年1月11日的1518万吨，一个多月库存下降了462万吨，有出现供需不平衡现象的可能。

全国电厂存煤都在下降。”一位业内权威人士表示，据统计目前直供电厂电煤库存正快速下降，由

11月末的5000万吨（可用天数27天），下降至12月末的4300万吨（可用天数23天）。

目前电厂存煤是在不断下降，不排除个别电厂电煤告急情况的出现。”一位业内分析人士说。

黑龙江可能率先出现电煤告急的情况。”一位电力系统人士告诉记者，从元旦开始，由于现在没有供货合同，煤企方面认为没有供货义务，停煤时有发生，使得电厂库存一直在3天警戒线徘徊。

电企想靠前期积累的高库存与煤企博弈，但在煤企限产减产的压力下，似乎形势并没有改观反而趋紧。”一位业内人士也表示，如果煤电双方的交割进一步受阻，显然对电企更为不利。

去年12月份全国重工业用电量环比上升1.4%，使得当月全国用电量环比增速好于预期，由此煤炭市场有所反弹。”东方证券煤炭行业首席分析师王帅指出，与冬储煤需求不同，重工业用电量的上升，意味着刺激性经济政策可能开始发挥作用。

对此，煤炭行业资深专家李朝林表示，电厂库存下降，煤炭价格已由大幅下跌转为近期的平稳。据悉，目前秦皇岛港份动力煤平仓最高价每吨为640元，最低价也在400元左右，平均在520元左右。

虽然电厂煤炭库存下降加快，但仍在高位，且煤企并未大规模严格交割，因为电煤双方的僵持还会持续，至少到春节后才会有结果。”上述煤炭权威人士分析说。

## 国家收储精锌 仅完成5.9万吨

◎本报记者 徐虞利

与中国有色金属工业协会上报的收储精炼锌计划相比，国家物资储备局与七家国内精炼锌企业以1.18万元/吨的价格仅收购了5.9万吨精炼锌。一位冶炼企业人士表示，国储局的开价太低了。

据了解，参与竞标的企业中，株冶集团中标1.5万吨，中金岭南中标1.3万吨，白银有色中标1万吨，锌业股份中标6000吨，其余1.5万吨由豫光金铅、驰宏锌锗、八一锌业三家瓜分，均为国有企业。

安信证券分析师衡昆告诉记者，收储价格确实不高，现在市场平均价格在1.1万元/吨，拥有自给矿山的企业以收储价格卖出产品还有部分盈利，而纯冶炼企业则只能维持成本，这也是企业对收储不积极的主要原因。

市场人士认为，目前锌市特点是基本面不佳，下游企业生产收缩，锌锭消费下降；上游能供的货也不多，资金不缺；1.1万-1.2万元是目前0#锌价可能的波动区间。

据悉，国储局是以竞价方式进行收购的，收购的锌将储存于13个国储局仓库中，运费由冶炼企业支付。根据易贸资讯去年12月对全国不同规模的33家精炼锌企业（总设计产能为382万吨/年）调研情况看，12月以上企业的总产量为18.2万吨，总开工率为57.1%，较上月基本持平。

## 中冶集团 今年继续做好改制上市工作

◎本报记者 徐虞利

记者昨日从中国冶金科工集团获悉，去年全集团新签合同额达到2052亿元，实现营业收入1600亿元，实现利润45亿元。今年继续做好中冶股份改制上市工作。

中冶集团去年与宝钢共同发起成立中冶股份有限公司作为上市平台，但该集团目前暂不考虑上市事宜。中冶集团董事长刘本仁表示，今年要进一步做好董事会试点工作；做好改制上市工作。据悉，中冶股份将以境内外冶金工程承包及资源开发长期发展能力为依托，以工程承包、资源开发、装备制造、房地产开发为主业，这些包括了中冶集团五大主业中除纸业以外的所有主业。

去年2月，中冶集团高层表示，公司计划在内地和香港同时上市，筹资300亿元人民币。并预计上市有望在六七月份完成。但由于公司内部管理结构和资本市场走弱，中冶推迟了其上市计划。业内人士表示，目前中冶何时、何地上市，筹资规模有多大都是未知数，一切可能都要看资本市场的情况。据悉，中信证券已经成为中冶股份的保荐人。

资料显示，中冶集团是国家基本建设和海外工程承包的主力军，国家确定的重点资源类企业，仅在海外矿山资源投资达到10亿美元，拥有铁、铜、金、镍、钴、铅、锌、铝等生产企业和矿山资源。

## 三峡工程 展开竣工验收前期准备工作

◎本报记者 潘乐天

记者昨从中国三峡总公司获悉，三峡工程将在2009年全面完成初步设计建设任务。按照初步设计安排，三峡工程今年将竣工验收，目前各项竣工验收的前期准备工作已全面展开。

据悉，三峡工程竣工验收包括八个专项，即枢纽工程、安全设施、消防、水土保持、环境保护、库区移民、工程档案、工程财务决算。2008年三峡右岸电站最后5台机组投产，三峡工程原设计的26台70万千瓦机组，比初步设计提前一年全部并网发电，三峡主体工程基本完工。三峡工程试验性蓄水进展顺利，累计发电2880多亿千瓦时，全面发挥了防洪、通航、发电和生态补水等综合效益。

据称，截至2008年12月底，三峡工程累计完成动态投资1815亿元，折合静态投资1229亿元。预计到工程全部完工，静态投资可控制在国家批准概算之内，动态投资可控制在初期预测的范围之中。

## 河北南部电网 去年用电增速降至十年最低

记者从河北省发展改革委获悉，受工业生产增速放缓等因素影响，河北南部电网2008年全年全社会用电量1121.3亿千瓦时，比上年增长4.01%，增速回落8.38个百分点，为十年来最低增速。据预测，今年电力“过剩”现象将继续显现。

在2008年河北南部电网供电量中，其中第一产业用电量125.4亿千瓦时，比上年增长1.1%，增速同比回落7.4个百分点；第二产业用电量777.9亿千瓦时，比上年增长3.73%，增速同比回落10.15个百分点。河北南部电网辖保定、廊坊、石家庄、沧州、衡水、邢台、邯郸等市。

据专家预测，受宏观经济形势等不确定因素影响，2009年电力市场需求将进一步萎缩，可能出现多年不遇的用电量低速增长甚至负增长的局面，电力企业经营形势不容乐观。突出表现为：上半年发电小时数会进一步减少，大部分发电企业开工不足；煤电价格联动机制没有真正形成，电价矛盾仍突出，发电企业亏损有可能加剧。（新华社）