

# Companies

## 中电联发布《电煤、来水及气候成为共同影响 2008 年电力供需关键因素》 电煤紧张将制约今年电力供应

◎本报记者 阮晓琴

电煤供应紧张问题再度成为电力供应“瓶颈”。此前部分舆论认为,电煤紧张是因雨雪天气造成的暂时现象,然而,中国电力企业联合会(简称“中电联”)昨天发布报告称,电煤紧张问题将成为 2008 年电力供需的主要制约因素之一。这是自 2006 年以来,中电联首次重提电煤供应紧张问题。

### 电力紧张源于电煤不足

中电联公布的报告题为《电煤、来水及气候成为共同影响 2008 年电力供需关键因素》。报告称,电煤供应

将成为影响今年电力供需的主要制约因素之一。在对 2008 年电力供需形势做出判断时,报告提出,如果电煤需求得不到满足,山西、河北、山东、河南、湖北、四川、重庆、陕西等省份仍然可能需要采取需求侧管理措施来引导用电需求。

尤其是广东省所在的南方电网,在电煤供应不足的情况下,把更多希望寄托在水电上,但仍然难解电力紧张。“由于受一次能源供应不足等因素的影响,南方电网电力供应形势将比 2007 年更加严峻。全网枯期电量紧张,汛期高峰电力不足,云南、贵州主要在枯水期因电煤供应不足导致电量缺口,广东、海南全年电力电量紧张。”

报告指出,综合考虑电网修复及电煤资源紧张影响,广东 2 月份最大电力缺口接近 1000 万千瓦,3 月份预计缺口最大为 1200 万千瓦。

### 燃煤资源与运力紧缺

2008 年煤炭产需衔接合同汇总会议上共签订电煤合同 5.93 亿吨,超出运力框架方案配置 5.85 亿吨。中电联在报告中称,电煤供应存在两大问题:一、部分新增机组燃煤资源没有落实。今年全国新增电煤需求 1.07 亿吨,但是除大秦线外,其他地区新增机组燃煤资源和运力未得到很好落实,特别是华中、山东等电

煤铁路运输比较困难地区新增机组的电煤合同供应量与实际需求量相差较大;二、电煤衔接合同价格平均每吨上涨 35 元至 45 元,按照 5.85 亿吨重点电煤计划计算,发电企业增加成本约 205 亿至 265 亿元,电力企业成本压力大增。

### 企业用电拉紧电煤供应

其实,春节前就出现电煤紧张问题。2008 年 1 月中旬开始,电煤库存持续下降,至 1 月 27 日,全国电煤库存仅 2107 万吨,平均可用天数不到 8 天,为正常库存的一半。全国缺煤停机最大时达到 4240 万千瓦。雪灾

后,在中央重视并干预下,电煤库存从 2 月初开始明显回升,至 2 月 28 日,可用 14 天。

国家电监会人士告诉记者,直供电厂电煤库存恢复至 14 天,是因为在春节期间,工业企业停工,用电量大幅减少。随着受灾地区用电量逐步恢复,电煤供应可能再度吃紧。

中电联报告称,如果不能很好地从机制上解决电煤供应的、量、价、运力安排问题,今年电力供需的严峻形势仍有可能重现,形势不容乐观。

在电煤紧张情况下,电力供需形势与来水及气候密切相关。国家电监会人士预测,到 3 月份,水电开始出力,电力吃紧状况可能缓解。

## 西澳洪水导致当地焦煤大面积停产 焦煤紧缺促钢企减产 铁矿石或降温

◎本报记者 徐虞利

澳大利亚近日发生的一场五十年一遇的洪水或许引起连锁反应,并最终可能导致铁矿石市场逐渐降温。昨日,记者从国际矿业巨头必和必拓公司获悉,其在澳大利亚昆士兰州的煤矿因洪水而减产 650 万吨到 750 万吨,由于国际焦煤价格暴涨,而且预计该煤矿可能要 7 月才能恢复生产,业内人士推测日韩钢企将因缺乏焦煤而被迫减产,一定数量的铁矿石将投到现货市场,高位运行的铁矿石价格有望“软着陆”。

据记者了解,这场五十年一遇的洪水在澳大利亚西部昆士兰州实属罕见,主要由于连日暴雨造成,目前两天仍在继续。记者从必和必拓人士处看到其航拍的煤矿受灾照片,相关矿山已淤积成几个大型水库,数座井架倒塌。目前必和必拓已从中国紧急采购了数百台水泵进行救灾,但由于矿山属于平原地区,无法有效泄洪,只能依靠水泵排涝,因此使得复产时间较长。

据悉,必和必拓受灾煤矿所产焦煤主要供应日本、韩国等钢厂使用,属于长单合同性质,此次洪水势必造成日、韩企业供应受到严重影响,这对目前已火热的焦煤市场无异于“火上浇油”。另一澳大利亚矿业巨头力拓在煤炭市场谈判中协议价格已经提价 143%,全年价格 135



受大洪水影响,占全世界 40%的焦炭生产受到了影响,这导致焦炭现价比协议价高了三倍 资料图

美元/吨。进入 2008 年至今,全球煤炭价格已经暴涨近 50%。

澳大利亚昆士兰州占世界冶金焦煤贸易量三分之二,洪水共导致至少 6 家焦炭生产商发布不能按时交货,致使炼焦煤的现价比协议价高了三倍。澳大利亚和新西兰银行集团有限公司的高级商品战略家 Mark Pervan 表示,受洪水影响,占

全世界 40%的焦炭生产受到了影响。这是导致短期内价格上涨的主要原因。

事实上,对于焦煤的涨价,中方已经有清醒的认识。中钢协本周声明称,由于全球性的铁矿石、焦炭、焦煤、原油等原材料大幅涨价,钢铁生产正在进入高成本的时代。

分析师表示,在此市场情况下,

存在日、韩钢企削减产量的可能,使得这些钢企可能减少对国际三大矿山的长单铁矿石需求,而三大矿山公司则可以将部分长单供应量转入现货市场销售,从而打压目前处于历史高位现货市场。必和必拓方面表示,目前公司正在评估此次洪水对公司经营的影响,对下一步的市场举措没有任何计划。

## 专家建议多管齐下 维护铁矿石供应链

◎本报记者 徐虞利

昨日,中国五矿化工进出口商会发表声明称,2008 年铁矿石国际公开谈判已达成一致,认同宝钢与淡水河谷达成的国际铁矿石价格谈判结果,其符合国际铁矿石贸易规则和惯例。而“我的钢铁”研究中心分析师汪建华则建议中国企业开拓新的进口渠道,降低对三大矿业巨头以及印度矿需求的依赖。

五矿商会表示,由于成本上升压力很大,国内铁矿石进口企业应进一步提高海运市场掌控能力,加强与国外供应商建立长期合作关系,以降低铁矿石成本,促进我国钢铁工业持续发展。25 日,巴西淡水河谷公司又与中国台湾地区最大的钢材生产商台湾中钢公司达成铁矿石价格谈判协议,涨幅同此前宝钢的协议一致。

最新消息显示,宝钢与澳大利亚两大铁矿供应商力拓和必和必拓的谈判仍未有结果。双方争议的焦点目前集中在供方要求获得海运运费补偿和按照卡拉克斯粉矿 71% 的涨幅定价。而必和必拓在此次谈判中采取了尾随力拓的策略。

宝钢董事长徐乐江近日表示,另外一家澳大利亚矿业企业必和必拓在 2005 年就曾提出同样的要求,但被中方拒绝,宝钢认为现在的国际铁矿石定价机制是合理的。

商务部相关负责人则表示,国家有关部门先后出台了一系列宏观调控政策,加大淘汰落后产能力度,抑制钢铁产能的过快增长。因此,铁矿石供求关系将进一步趋于平衡。

对于目前严峻的铁矿市场形势,“我的钢铁”研究中心分析师汪建华提出建议,中国企业要积极开拓进口渠道,降低对三大矿业巨头以及印度矿需求的依赖,一方面,要积极鼓励进口企业开拓新的铁矿石进口渠道,对那些能寻找到的进口资源而没有进口资质的企业,一律准予放行,对现行具有进口资质的企业,在确认其是否有进口资质时,要考察他是否有开辟新的资源的能力。其次,要积极鼓励各种企业到海外投资矿业资源,国家应给予必要的支持,包括资金、国际化管理等政府公关。

汪建华表示,维护一个良好的进口秩序也是非常必要的。目前中国拥有进口铁矿石资格的钢铁企业和贸易商已从最多时的 500 多家减少到目前的 112 家。虽然中国现货市场叫价价格的混乱现象得到有效控制,但是离有序进口还相差太远。进一步整顿铁矿石进口秩序,减少多头进口、高价抢购的风险还是一个长期的任务。

## 看好后市 武钢提价超出市场预期

◎本报记者 徐虞利

在钢材价格一片涨声之中,昨日,武钢股份出台 4 月钢铁产品销售价格(不含税),在 2008 年 3 月价格基础上热轧、普碳、低合金、优碳

品种上调 300 元/吨,车轮钢上调 400 元/吨,冷轧、普碳上调 600 元/吨,优碳卷材上调 700 元/吨。分析师认为,武钢的调价超出市场预期,更坚定了对于钢铁行业基本面继续看好的信心。

据悉,武钢的取向硅钢上调 1500-1700 元/吨,无取向硅钢 500 及以上上调 200 元/吨,其余上调 450 元/吨;中厚板所有品种上调 500 元/吨;镀锌板上调 700 元/吨,并从 2 月 28 日零时开始执行。

国信证券认为,武钢之所以如此上调价格主要是其产品结构比较好,冷轧方面由于武钢的二冷轧项目达产超出预期,高端冷轧镀锌产品比重显著提高;硅钢方面高等级的 H1B 钢已经实现规模生产,再加

上雪灾对电力设备的需求,使得这类产品供不应求。国信证券表示,此举增大了武钢今年业绩超预期的可能性。

业内人士分析,武钢 4 月份的热轧和冷轧比宝钢二季度的定价要高出 20-40 元(不含税)/吨。

中钢协也表示,由于国际铁矿石大幅涨价,钢铁生产成本增加,中国钢铁企业普遍面临成本上升的压力,钢铁生产正在进入高成本的时代,从发展趋势看,2008 年国际、国内市场钢材价格将继续保持高位运行。

不过“我的钢铁”研究中心分析师汪建华表示,如果本次宝钢调价幅度比原有幅度低 100-200 元/吨左右的话,或许更加有利于后市的

稳定。不过,由于经销商对宝钢调价作出了比较理智的反应,因此将有利于给下游用户一个接受的空间。鞍钢、武钢、首钢等企业新的价格政策出台,特别是其它一些二线钢厂的 2 季度定价,将会更加趋于理性。钢厂完全不必急于在 2 季度追求高利润,而应该根据市场的表现,适时、适度调整钢材价格。

汪建华预计,只要从节后到 4 月初钢材价格总体涨幅不超过 17%,今年 3 季度钢材价格有望在调整中保持强势,且小幅向上。联合金属分析师胡凯凯则认为,矿石价格上涨已不再是钢材涨价的根本原因,反成为钢铁企业提价的利好因素,钢企在这一轮涨价中可能成为最大的赢家。

### 40 元

业内人士分析,武钢 4 月份的热轧和冷轧比宝钢二季度的定价要高出 20-40 元(不含税)/吨

### 友邦华泰基金管理有限公司 开通旗下基金转换业务的公告

为响应广大投资者的需求,自 2008 年 2 月 29 日起,本公司开通了旗下基金转换业务。转换业务是指投资者持有本公司管理的基金,在符合法律法规的前提下,将其持有的基金份额转换为本公司管理的其他基金的业务。

转出基金(M)	转入基金(N)	转换费率
M ≤ 50 万	0	1.5%
50 万 < M ≤ 100 万	0	1.2%
100 万 < M ≤ 500 万	0	0.6%
M > 500 万	0	0.0000/笔

### 友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金 关于恢复申购业务的公告

为响应广大投资者的需求,自 2008 年 2 月 29 日起,本公司恢复了该基金的申购业务。

基金名称(M)	申购费率
A 类基金	0.6%
B 类基金	0.4%

### 湖南天润化工发展股份有限公司 2007 年年度业绩快报

证券代码:002113 证券简称:天润发展 公告编号:2008-003

项目	2007年度	2006年度	增减幅度(%)
营业收入	372,306,704.30	356,069,715.41	4.56
营业利润	38,859,640.50	34,310,413.50	13.26
利润总额	38,907,823.73	39,937,253.05	-2.58
净利润	26,269,929.49	26,281,231.78	-0.04
基本每股收益(元/股)	0.36	0.51	29.41
净资产收益率	6.04	10.45	-4.41