

# Companies

## 谈判进入攻坚阶段 三峡总公司拟重组国水投

不排除将来其资产注入长江电力的可能

◎本报记者 叶勇

记者近日获悉，国内最大水利发电企业中国长江三峡工程开发总公司（下称“三峡总公司”）与另一家水电央企中国水利投资集团公司（简称“国水投”），就重组事宜已进行了较长时间的接触和谈判，三峡总公司拟合并国水投。

据三峡总公司内部人士透露，目前谈判进展顺利，已经进入国水投人员安置问题的攻坚阶段。

国水投一位高层在接受上海证券报采访时表示，适当的时候会披露结果。三峡总公司一位内部人士透露，两者接洽和商谈已经有一段时间了，合并国水投只是三峡总公司整体战略发展规划的一部分，不排除将来国水投资产会注入三峡总公司上市平台长江电力中的可能。

三峡总公司是国务院授权开发长江三峡水利的国有独资企业，成立于1993年9月，伴随三峡工程的快速推进和接连不断的资本运作，其总资产已超过1600亿元，2007年盈利129.43亿元。借助上市公司长江电力，该公司近年频频展开重组并购，参股了多家地方能源企业，并涉足风电、核电、煤化工等领域。

三峡总公司总经理李永安日前在年中工作会议上表示，上半年，中国三峡总公司生产经营呈现良好局面。三峡

工程全面具备175米蓄水条件；右岸机组在汛前提前投入安全运行；电力生产与经营形势总体良好；金沙江水电工程建设在克服困难中不断推进；主要经济指标完成情况正常。自长江电力停牌以来，三峡总公司一直在积极地筹备主营业务整体上市，计划将三峡工程的18台发电机组注入长江电力。

而国水投的前身是成立于1985年的中国水利实业开发总公司，2003年纳入国资委管理。该公司是中央水利资产的投资主体和运营主体之一，主要投资于中小水电和风力发电等清洁能源。与三峡总公司相比，国水投是“小个子”，其2007年总资产约100亿元，营业额约30亿元。不过由于该公司在水电、风电等可再生能源领域拥有较为丰富的资源和经验，成为电力业内巨头争抢的“香饽饽”。

业内人士认为，在央企纷纷努力做强做大的时期，几大电力集团在加速扩充产能，包括水电，因此，像国水投这样的“小个子”最终被重组似乎并不意外。三峡总公司合并国水投也是为了在未来的央企重组中占据有利地位。毕竟与华能、大唐、国电、华电、中电投五大电力集团相比，三峡总公司在规模上还处于劣势。

据了解，三峡总公司如能实现对国水投的合并，将是该公司首次重组电力央企，也将是央企电力板块重组的首例。



## 沙钢与阳煤 合资成立能源投资公司

◎本报记者 徐虞利

昨日，记者从江苏沙钢集团获悉，沙钢于7月底与山西阳煤集团签约合资成立阳泉煤业集团沙钢能源投资有限公司。这是沙钢首次与煤炭企业成立能源企业。

沙钢集团人士表示，此次合作有利于阳泉煤业集团锁定终端市场，沙钢集团锁定上游资源，将形成资源、市场等方面的信息共享，进一步提高双方的核心竞争力，实现共赢。

据了解，阳泉煤业集团沙钢能源投资有限公司作为独立的经营实体，主要从事投资炼焦煤、无烟煤以及其它自然资源开采企业；收购整合地方煤矿及其煤炭资源，以投资方式控股、参股和经营管理煤矿企业及其相关产业。

阳煤集团是国家规划的13个大型煤炭基地之一，是晋东煤炭基地的重要组成部分，也是首批19个煤炭国家规划矿区之一，拥有的矿井井田规划面积达1387.8平方公里，地质储量214亿吨，可采储量109亿吨，目前拥有总资产431亿元。沙钢集团是中国最大的民营钢铁企业，2007年钢产量列中国钢铁企业前三位、世界钢铁企业第八位，沙钢集团正采用投资、合作、参股等多种形式，在国内外寻找战略合作伙伴，加紧建设铁矿石、煤炭等原材料资源基地。

## GE助力中国首座 鸡粪沼气发电站

◎本报记者 陈其珏

GE能源集团昨日宣布，该集团的颜巴赫燃气内燃机将在北京德青源养鸡场利用鸡粪产生的沼气进行发电与供热。此举开创了我国鸡粪发电的先河，也表明中国正在努力寻求以创新型的方式达到经济发展与环境保护的双重目标。

德青源养鸡场位于京郊以北约50公里处的延庆县，总规模将达到300万只养殖鸡，每天产生220吨鸡粪以及170吨废水。该项目的热电联供系统利用厌氧发酵技术对鸡粪进行科学处理，利用鸡粪产生的甲烷气体作为两台颜巴赫JMS320GS-BL内燃机的燃料，可带动总功率超过2000千瓦的机组为养鸡场供电。另外，系统提供的热能将用于发酵系统保温，并可在冬天为养鸡场和蔬菜大棚供暖。该项目每年将发电1460万度。

该项目采用生物气体制成代替传统的燃煤火力发电，一年能帮助减少约9万5千吨二氧化碳排放，满足联合国关于清洁能源发展机制(CDM)的要求。

## 我国今年将推广 高效照明产品逾5000万支

我国将加大利用财政补贴推广高效照明产品的力度，2008年要推广高效照明产品5000万支以上，在确保“十一五”推广高效照明产品1.5亿支的基础上，进一步扩大高效照明产品规模。

根据日前发布的《国务院关于加强节能工作的通知》安排，我国将出台更多照明节电措施。

一是加快淘汰低效照明产品。制定实施淘汰低效照明产品、推广高效照明产品计划。2008年年底前，东、中部地区和有条件的西部地区大中城市行政机关全部淘汰低效照明产品，2009年年底前，东、中部地区和有条件的西部地区大中城市道路照明、公共场所全部淘汰低效照明产品。加大利用财政补贴推广高效照明产品的力度，2008年要推广高效照明产品5000万支以上，在确保“十一五”推广高效照明产品1.5亿支的基础上，进一步扩大高效照明产品规模。利用中央预算内投资支持高效光源、灯具等生产企业实施技术改造，研究采取税收政策抑制白炽灯等低效照明产品的生产和消费。

二是减少城市照明用电。  
三是加强照明节电管理。 (新华社)

## 三洋电机欲占据全球 太阳能电池市场10%份额

日本电子业巨头三洋电机公司5日表示，计划在2020年前将其太阳能电池产量增加10倍以上，达到每年4000兆瓦，从而占据全球市场10%的份额。

路透社报道，2007年，三洋公司占全球太阳能电池市场的份额为4.4%。

由于油价高企人们对气候变暖的担忧加剧，全球对太阳能等可再生能源的需求增长加快。据报道，2007财年（今年3月结束），三洋电机的太阳能电池产量达260兆瓦。

今年早些时候，三洋公司表示，计划在未来3年内内在太阳能业务领域投入700亿日元（约合7.39亿美元），使年产量达到650兆瓦。

目前在全球太阳能电池领域，三洋公司的主要竞争对手包括日本夏普公司、德国Q-Cells公司和尚德电力有限公司。

(新华社)

## 聚焦 煤电价格

# 下游企业难招架 焦炭价格本月止涨

◎本报记者 徐虞利

在连续上涨多次后，国内焦炭市场步入一个短暂的稳定期，但涨价声仍不绝于耳。昨日，记者获悉，华东地区本月已有焦化企业接到来自焦煤企业上调150-200元/吨的调价函。由于下游钢厂接受焦炭涨价困难，山西、河北、山东等三大焦炭主产区的焦化行业组织在近期召开的会议中均建议稳定目前的市场价格。业内人士认为，国内焦炭市场总体8月表现会比较稳定，将在高位盘整。

7月底，山东省焦化行业协会成立并向行业提议8月焦炭市场保持稳定为主。山东地区焦炭主流企业出厂价格在3050-3100元/吨；此前，淮北矿务局、徐州矿务局相继上调炼焦煤价格150-220元/吨，导致华东部分焦化企业低硫主焦煤到厂结算价达到2400元/吨。不过，在焦化企业4日同样发出调价200元/吨的通知后，钢厂反应较为冷淡，纷纷抵制焦炭价格的再次上涨。

据记者了解，市场人士称山西焦煤集团近期有意将炼焦煤价格上调200元/吨。山西焦煤集团销售人员告诉记者，近期公司也在对下游钢厂进行调研，考察市场能否接受产品进一步涨价，200元的涨幅并非最终定案；从目前情况看，下游钢厂承受压力是比较大的。

近期国内大部分地区出现了线螺、热卷价格大幅回落，部分地区最高线螺本周跌幅近200元/吨，市场需求

不佳，利空因素较多。虽然此前有消息称国家发改委与中国钢协商谈对钢材及焦炭进行价格干预，但中国钢协常务副会长罗冰生对记者表示其没有收到相关信息。受近期钢厂焦炭库存普遍偏多、钢材价格持续下跌的影响，焦炭企业对于上调焦炭价格都比较谨慎。

联合金属焦炭分析师王玲向记者表示，从焦炭主产区的行业会议情况看，焦化企业认为8月份下游钢材市场成交行情欠佳，尽管上游煤炭价格在八月底仍有上调，但综合考虑仍

建议焦化企业在8月份稳定焦炭价格。山东及河北部分地区有企业表示微调下调焦炭采购价格，从目前的市场形势判断，焦炭下跌情况并没有形成趋势，只是个别企业行为，不具有代表性。

山西省经委在分析上半年经济形势时指出，受主焦煤等煤种供应紧张的影响，炼焦煤价格不断创出新高。6月份，山西某大型焦化企业采购炼焦煤的平均价格已达到每吨1670.5元，较上月每吨上涨了405元，且仍处于上涨态势。



## 研究报告

# 焦煤紧缺 或引发铁矿石需求调整

◎本报记者 徐虞利

国内钢铁咨询机构联合金属8月5日的研究报告称，由于焦炭供应的紧张，很可能使钢厂对铁矿石的需求结构出现调整。

报告称，2004年至2008年，铁矿石供应紧张，进口矿的含铁品位也在下降，价格则连年上涨。而国际焦煤合同价格2006年、2007年分别下跌8%和15%，2004年至2007年底国内焦煤及焦炭价格也几乎没有上涨。许多国内钢铁企业开始转向使用价格便宜的低品位铁矿石，虽然焦煤用量有所增加，但总成本可能因此降低。但以以上情况将发生转变，2008年至2009财年澳大利亚出口焦煤价格由2007年度每吨98美元增至300-305美元，涨幅为200%至210%。

联合金属分析师胡凯表示，以每吨钢400-500公斤的焦比计算，国际焦煤价格上涨，将使每吨钢成本增加100美元/吨以上。中国国内焦炭价格从2007年3季度至2008年中期，价格累计上涨1800元/吨，折合260美

元/吨，使吨钢成本增加105-130美元/吨。而2008年度国际铁矿石合同价格上涨65%至79.8%，涨幅30-42美元/吨，以每吨钢使用1.55吨铁矿石计算，矿石成本增加46-65美元/吨。很显然，2008年度焦炭成本上涨已超过铁矿石成本上涨。

报告认为，钢厂主要的成本控制矛盾已由铁矿石转向焦煤，这就可以理解为什么2008年度巴西矿合同价格上涨65%，而高品位的巴西Carajas粉矿(67%)上涨71%，球团矿价格涨幅更大，达到86.67%。理论上计算，铁矿石入炉品位提高1%，炼铁焦比将下降1.5%至2%，产量则提高2.5%。

高盛分析师预测，未来2至3年，世界焦煤市场供应依然紧张，目前现货价格比合同价格高30%，这意味着2009年硬焦煤合同价格可能上涨10%至330美元/吨，2010年价格将再涨10%。报告指出，未来焦煤紧缺引领铁矿石需求结构调整，将使高品位粉矿、球团矿得到青睐，而低品位矿石，如澳洲力扬、罗布河矿，印度Goa地区的铁矿石将失去市场。

## 产业观察

# 三层阴云笼罩煤炭板块

◎本报记者 于祥明

自7月30日起，此前独自风光的煤炭板块由震荡开始明显下行，并持续至今。对此，上海证券报昨天采访了众多业内研究员及专家，他们指出，宏观、产业、政策三层阴云笼罩煤炭板块，短期内投资机会仍有等观察，而被市场误杀的中国神华、中煤能源的投资机会已经显现。

## 宏观层面担忧

“近期大盘本身在下调，与此同时国际油价也在下调，对整个市场的心理打击较大。”对于近期煤炭板块的低迷，银河证券研究员田书华认为，这与市场对宏观经济层面的担忧

有直接关系。

东方证券煤炭行业首席分析师王帅也持相似看法。他认为，市场对宏观经济层面的担忧是主要问题。

“国际油价下跌幅度120美元/桶，使市场对全球以及国内经济走低产生担忧。并且，国际煤价也在随油价下跌，上周已经跌至160.40美元/吨，较此前一周(174.70美元/吨)大跌了14.3美元。”王帅指出，由于市场把油价、煤价下跌解读为全球经济放缓，导致对整个煤炭产业的未来预期看空。

## 上下游产业调整

需要指出的是，除宏观经济层面外，整个市场还弥漫着对煤炭上下游相关产业的未来需求减弱的顾虑。

“有市场人士甚至预期，2009年钢铁行业效益可能出现负增长，使得未来焦煤预期减弱。”王帅向上海证券报表示，6月份全国火电增长率仅为8.3%和8.4%，远低于5月11.8%和11.1%的水平，引起业界关注。

实际上，统计数据也显示，6月份单月发电、用电量增速大幅下降至8.3%和8.4%，远低于5月11.8%和11.1%的水平，引起业界关注。

对此，王帅指出，如果考虑到GDP增长与电力增长之间的关联性，即GDP增长8%左右，则电力增长在14%左右，6月份的火电数据似乎显出整个经济在走弱。

与此同时，与焦煤下接相关的钢铁业“正处于淡季需求疲软、价格持续下滑的态势中，也增加市场的忧

虑。”光大证券钢铁分析师赵湘鄂向上海证券报表示。

安信证券一份研究报告对钢铁市场也表示出担忧：在几个月来国内外钢材价差持续扩大的情况下，6月份我国钢出口量的环比却在下降，“这是出乎我们意料的”。在分析了6月份出口细项数据后，该研究报告称，“目前我们较为担忧的是，国外的制造业对于钢铁需求可能出现了一定的变化。”

另外，此前市场传闻的煤炭资源税，也是导致短期煤炭板块形成空头下行之势的原因之一。

## 短期内仍需观察

对于目前煤炭市场存在的上述问题，分析人士预测认为，短期内煤

炭板块投资机会仍有等观察。就宏观经济层面而言，需要继续关注国际油价、煤价变化；对于产业方面，需要关注7月份电力供应数据情况，以及关注钢材价差持续扩大的情况下，6月份我国钢出口量的环比却在下降，“这是出乎我们意料的”。在分析了6月份出口细项数据后，该研究报告称，“目前我们较为担忧的是，国外的制造业对于钢铁需求可能出现了一定的变化。”

另外，此前市场传闻的煤炭资源税，也是导致短期煤炭板块形成空头下行之势的原因之一。

对于目前煤炭市场存在的上述问题，分析人士预测认为，短期内煤