



# 电力新能源行业双周刊

2012年8月（上） 总第21期

发布：北京华经纵横咨询有限公司研究部  
地址：北京西城区裕民路18号北环中心  
电话：010-82252636  
传真：010-82250535  
网址：[www.chinacir.com.cn](http://www.chinacir.com.cn)

## 目录 Contents

### 一、特别关注

国家电网投资458亿元建设风电并网线路  
尚德电力一周内跌幅40%居太阳能指数“榜首”  
新能源政策形势虽利好 光伏产业危机却难阻挡

### 二、热点追踪

火电：近5成亏损受累需求不足  
瞄准清洁能源 “十二五”电力重水轻火  
水电：水利建设资金实现全国统筹  
2015年国家拟建100座新能源示范城

### 三、国内动态

4光伏企业万人停工被叫停 管理层称高度重视  
海润光伏上半年亏1.34亿 税费返还高达3亿  
中国神华13亿元增资福建子公司  
NREL使用“黑硅”硅片大幅降低光伏成本

### 四、国际视野

必和必拓计入32.9亿美元减值 CEO放弃年度奖金  
利好数据推动 国际油价强劲反弹  
经济现实考虑 全球核电悄悄重启  
IEA下调2013年全球石油需求预期

### 五、调研与数据

华银电力拟收购大唐节能49%股权  
2012年1—5月中国电力电缆产量增长逾10%  
华能国电上半年发电量按年跌1.46%  
光伏企业阳光电源发布2012年上半年财报  
太阳能硅片市场行情周报

### 六、双周声音

页岩气革命波及全球 中国能源结构面临战略调整

## 目录 Contents

### 附：关于我们

1. 关于北京华经纵横咨询有限公司
2. 华经纵横关于信息行业的研究成果推介

#### 华经纵横《电力新能源行业双周刊》

北京华经纵横咨询有限公司将定期从媒体公开发布的信息中，整理编辑中国电力新能源行业双周电子通讯，旨在帮助关心信息行业发展的各界人士了解中国信息行业的主要动态、标志事件、重要观点、关键数据，以便在全局视野中更好地思察、改进相关工作。

本刊内容均来源于公开出版发行的合法出版物和网站。摘取的信息和评论，如无特殊注明，均不代表本公司观点。

（本期责任编辑：张悦）



## 【特别关注】

国家电网投资458亿元建设风电并网线路

尚德电力一周内跌幅40%居太阳能指数“榜首”

新能源政策形势虽利好 光伏产业危机却难阻挡

## 国家电网投资458亿元建设风电并网线路

从国网能源研究院日前组织召开的中国电力与能源研讨会上了解到，为全力保障风电全部及时并网，国家电网公司已累计投资458亿元，建设风电并网线路2.5万千米、变电站420座。

数据显示，2006年以来，全国新增风电装机5400万千瓦左右，从2005年的127万千瓦发展到目前的5507万千瓦，累计增长42倍，新增装机规模占全球同期的35%左右，居世界第一。建成蒙东、蒙西、甘肃酒泉等500万千瓦以上的世界级大风电基地，基地风电装机比重及日风电发电量等主要指标与西班牙、丹麦等风电运行水平最高的国家相当，达到世界先进水平。

资料来源：中商情报网

## 尚德电力一周内跌幅40% 居太阳能指数“榜首”

美股本周前四个交易日受欧美央行维持当前货币政策不变、欧债危机阴霾以及多项经济数据等影响走势震荡，本周道指涨0.16%、纳指涨0.33%、标普涨0.36%，中国概念股本周也走势低迷，i美股中概30指数跌0.47%。

板块方面，i美股中概太阳能指数本周再度暴跌19.29%报151.42点，再创历史新低，中国光伏行业目前正面临美国反倾销影响，而尚德电力本周称正在对此前投资的环球太阳能基金管理公司（GSF）相关方提供的反担保展开调查，初步结果显示，该笔总额达5.6亿欧元的反担保系GSF伪造，导致的结果是尚德将承担一切GSF向国开行融资所产生的风险，尚德本周暴跌40%。

跌幅榜上，尚德电力以40%的跌幅居首，天合光能宣布下调2012年Q2业绩预期跌幅21%，晶科、英利、赛维等光伏公司也在跌幅榜前10；此外，空中网和东方信联本周跌幅也较大。

资料来源：i美股

## 新能源政策形势虽利好 光伏产业危机却难阻挡（1）

一边是高额债务压顶，一边是整体市场低迷。笼罩光伏行业的寒意正在进一步加剧。8月7日，美国投资机构Maxim Group最新发布的一组数据显示，中国最大的10家光伏企业债务累计已高达175亿美元，约合1110亿元人民币。这对于近期频繁遭遇欧美一些列“双反”调查的中国光伏产业而言，无异于雪上加霜。

为了重整光伏产业的信心，8月7日，中国政府将国内2020年的长期光伏装机容量目标从此前的20GW上调为50GW。但是在全球性产能过剩、国际贸易保护主义抬头双重因素叠加影响，暂时终结了近年来光伏产业高速发展时代。在前所未有的困难面前，中国光伏产业步入行业深度调整期。

### 上半年光伏产业发展现状

2012年上半年对于我国光伏产业来说，可谓是内外夹击步履维艰。在经过前几年光伏产业爆发式发展之后，从2011年开始，全球光伏产业发展急转直下，美国、德国等国家的多个光伏企业倒闭或寻求破产保护，中国光伏产业也不能独善其身，亏损、减产、停产成了行业发展的常用词。

统计数据显示，由于需求无力、价格暴跌、库存高企，我国八成光伏上市公司预计今年上半年业绩将下滑，短期还贷能力不断削弱，信贷风险逐渐暴露。已经披露2012年上半年业绩预告的光伏行业A股上市公

司来看，业绩预减者占比近八成，而在国外上市的光伏巨头也出现全面亏损。其中赛维亏损达1.85亿美元，尚德亏损1.33亿美元，晶科新能源亏损也达到5660万美元。

内部因素，在产能扩增速度快于市场增长速度的背景下，光伏产品价格剧烈下滑，企业经营压力骤增。2012年1至6月，多晶硅价格已经从30.5美元/公斤下降至23.6美元/公斤，降幅达22.6%，各光伏企业综合毛利率急速下滑。据媒体报道，国内光伏市场有近10GW的发电组件积压雪藏，如果安装出去每三天就能发电一亿度，并且不需要任何燃料。而中国光伏电池及组件出货量超过全球50%以上，但光伏电站装机量却不到全球5%。

外部因素，国际贸易保护主义加剧。2012年3月21日，美国商务部公布了其对惩罚性征收中国光伏企业反补贴税的初步裁定结果。根据该声明，这一反补贴税率最低为2.90%、最高为4.73%。5月18日，美国商务部做出对中国太阳能电池和组件反倾销结果的初审，征收高达31%到250%的反倾销税。而7月24日，德国SolarWorld公司再度发难中国光伏业，向欧盟委员会正式提出申请，对来源于中国的多晶硅光伏电池产品提起反倾销调查。中国光伏制造商的生产部分出现停滞。尽管部分制造商还维持合理的生产水平，大部分多晶硅生产商已经停产，2012年二季度中国多晶硅制造商的平均开工率已经跌破一半。

### 总体前景可期

## 新能源政策形势虽利好 光伏产业危机却难阻挡（2）

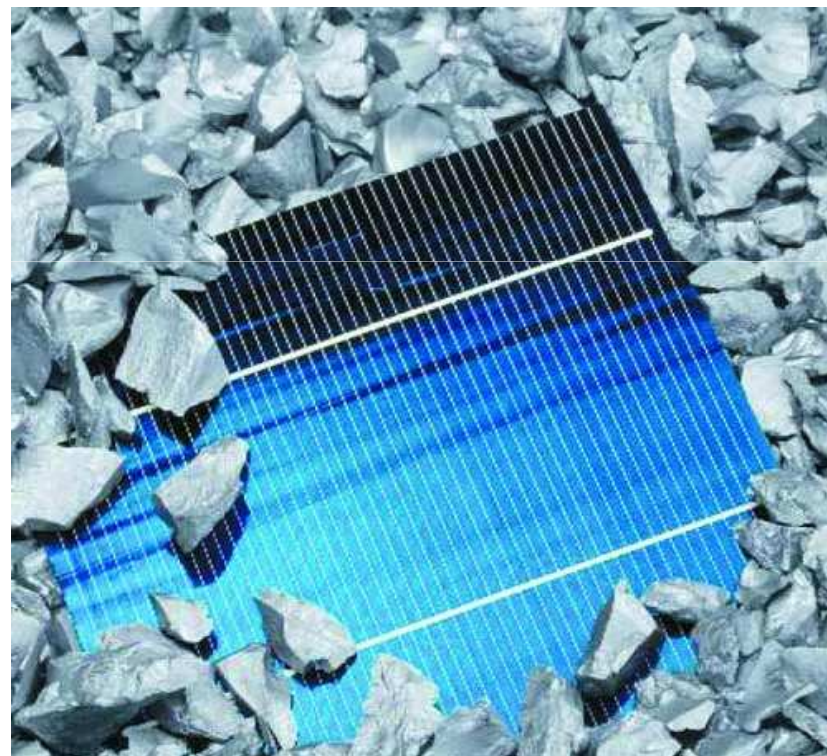
为贯彻落实《工业转型升级规划（2011—2015年）》、《信息产业“十二五”发展规划》及《电子信息制造业“十二五”发展规划》，促进太阳能光伏产业可持续发展，工业和信息化部制定了《太阳能光伏产业“十二五”发展规划》。

在出口大幅下滑的背景下，为重振光伏产业信心，解决中国对电力的巨大需求，中国政府提高了国内光伏装机目标。在激烈的国际市场竞争中，产能过剩和价格的下跌给中国光伏制造商带来了巨大压力，8月7日，中国政府将国内2020年的长期光伏装机容量目标从此前的20GW上调为50GW。随着中国上网电价补贴计划的退出，政府向光伏产业传递了清晰的支持信号，只要中国国内维持目前的光伏装机速度，中国就可以完成这一积极的目标。

目前，我国太阳能发电装机容量不过200万千瓦左右，而原先我国对2015年的太阳能发电目标也不过是1000万千瓦，一度有消息称提升到1500万千瓦，而最终这一规划将目标定位2100万千瓦。据业内专家预计，2012年下半年光伏装机容量将快速增长，未来两年装机容量将突破10GW。

国家能源局相关人士梁志鹏表示，光伏是新能源中可应用范围最广的能源之一；现在太阳能电价在国内为1元/度，如果光伏发电达到0.6元/度的水平，我国就能为光伏发电提供像风电一样广阔的市场，相信

未来3年内，太阳能发电价格将具经济型，在工业、商业、居民生活上有大规模的应用。而这对光伏产业来说无疑实施一个令人振奋的消息。



资料来源：国际能源网



## 【热点追踪】

- 一 火电：近5成亏损受累需求不足
- 二 瞄准清洁能源 “十二五”电力重水轻火水利
- 水电：水利建设资金实现全国统筹
- 2015年国家拟建100座新能源示范城



## 火电：近5成亏损受累需求不足（1）

上半年燃料**煤炭**价格跌跌不休，在此背景下，电企亏损的主因不再全部集中于煤价高企。已发布业绩快报的多个火电企业中，在描述上半年业绩亏损原因时，发电量不足成为首要原因。

在已经发布半年业绩预警或快报的**36**家涉及电力的上市公司中，有**20**家公司业绩同比下降或亏损，占比**56%**。其中，只有国投电力、明星电力等**3**家公司业绩同比下降，其余**17**家皆亏损，占比超过一半。

值得注意的是，吉电股份业绩下降幅度最大，约为**2922%~3300%**。[公司](#)公告显示，上半年实现归属于上市公司股东的净利润约为**-24000万~-27000**万元之间。不得不说，吉电股份今年上半年亏损很严重。

至于业绩同比下降**30**多倍的主要原因，公司表示，由于上半年吉林省社会用电增长远低于装机容量增长幅度，火电机组发电利用小时数下降幅度较大，同时，有较大利润空间的风电机组同样因利用小时数下降幅度较大出现亏损。

由此可以看出，虽然煤炭成本仍是公司亏损的原因之一，但俨然已经不是最主要的原因。经济下行，发电量严重不足已经成为上半年**电力**企业更加头疼的问题。

“去年电价多次上调，年底煤价也开始回落，对于发电企业来说，这本来都是好事，如果能保证发电量增速仍然保持在高位，多数火电企业今年有望实现亏损。”上述电监会人士对记者表示，但是，依照目前的情形看，短期内火电企业很难扭亏为盈。

去年，煤价奔跑着上涨，很多火电企业的燃料成本占到了总成本**80%**以上。接着，国家多次调整电价，给火电企业减轻了不少经营压力。今年，煤价又连续多月下跌，在种种利好的前提下，发电量又没有了。可谓“**2011年缺电价，2012年缺电量**”，看来，火电企业要想解决行业性的亏损问题，还有待时日。

### 水电给力提振公司业绩

虽然经济下行，用电量增速放缓，但电量同比并没有减少，仍是保持增长态势，上半年火电没有充分出力，最主要的原因来自于南方水情好，水电很给力。

水电属于可再生**能源**，通常情况下，需要优先上网、优先收购、全额上网。很多有水电的地区，在水电不足的情况下，才会考虑火电上网。

“迎峰度夏进入高峰期，虽然多数省份发电负荷在走高，但对于南方省份来说，今年水情好，所以火电发电量不会上升很多。”上述电监会人士告诉记者，上半年水电企业的业绩肯定比火电企业好看。

## 火电：近5成亏损受累需求不足（2）

这点从已发布半年业绩快报的电企中可见一斑。黔源电力在4月23日公布的一季度报告时，曾预测公司2012年半年度业绩将逃脱不了亏损的命运，净利润亏损额为7200万~7700万元。之所以有这样的结论，公司解释是由于2011年出现的极端旱情，导致2012年初公司所属各电站库水位较低，预计2012年2季度来水情况将较多年平均减少2~3成，致使公司今年上半年发电量有所下降。

然而，在不到3个月的时间里，公司于7月4日发布半年业绩修正公告，由于2012年公司各电站所属流域入汛较早，进入2季度后，降雨明显增多，尤其是5—6月持续降雨，使各流域来水好于预期值。受来水较好影响，公司发电量大幅增加，使收入与归属于母公司的净利润增加，虽然上半年仍然亏损，但亏损额已经远远下降为2300万~2800万元。

可见，水电的发力极大地改善了公司的业绩。不仅仅是黔源电力，多家公司上半年的业绩中，水电均做出了极大的贡献。



资料来源：阿里巴巴化工资讯

## 瞄准清洁能源 “十二五” 电力重水轻火水利

中电联在昨日举行的“中国电力主题日”启动式上指出，为完成新能源发展目标，“十二五”期间，我国将新增非化石能源装机容量2.33亿千瓦。其中，水电发展将成为近期清洁能源发展的“重头戏”，根据规划，13个大型水电基地的合计装机容量约3.2亿千瓦，约占中国水电技术可开发装机容量的60%，具有很好的集中化开发和规模化外送的条件。

在火电投资连年下降的过程中，我国电源结构正悄然变化。中电联统计数据显示，2011年中国火电投资仅为2005年的49.89%，已经连续6年同比减少。2011年火电投资占电源投资的比重下降至28.86%，清洁能源投资比重明显提高。

中电联称，近年来，中国积极推进水电、核电、风电、太阳能等新能源发电开发，提高非化石能源比重，并将水电和核电作为开发重点。建设大型水电基地是实现2020年国家非化石能源达到15%目标的首要选择。

资料来源：网易财经

## 水电：水利建设资金实现全国统筹

近期财政部、水利部近日联合印发了《关于中央财政统筹部分从土地出让收益中计提农田水利建设资金有关问题的通知》，提出从2012年1月1日起，中央财政按照20%比例，统筹各省区市从土地出让收益中计提的农田水利建设资金。

据统计，2011年，东部地区“招拍挂”和协议出让土地实现土地出让收益3524亿元，占全国的68%，以此推算去年全国“招拍挂”和协议出让土地实现土地出让收益达5182亿元。值得注意的是，目前我国耕地主要分布在中西部地区，占80.8%，且中低产田面积较大，农田水利设施亟待完善，中西部地区对农田水利建设的资金需求相对更大。基于此，中央决定将提取一定比例农水建设资金进行全国统筹，统筹比例确定为20%。对于中央统筹资金的分配，《通知》明确，具体的分配因素和权重为：耕地面积（权重35%）、粮食产量（权重40%）、绩效因素（权重10%）和地区倾斜（权重15%）。资金分配重点将向中西部及粮食主产区倾斜。

资料来源：证券日报

## 2015年国家拟建100座新能源示范城（1）

### 到2015年国家拟建100座新能源示范城

近日，国家能源局正式下发《国家能源局关于申报新能源示范城市和产业园区的通知》（以下简称《通知》），正式启动新能源示范城的申报。

根据《通知》，国家明确了新能源示范城市申报的条件和建设的目标，即新能源占一次能源消费总量的比重由2010年的3%提高到2015年的6%以上。

“城市是能源终端消费最为集中的区域，新能源示范城的建设对推广新能源的利用意义重大。”厦门大学中国能源经济研究中心主任林伯强对本报表示，但新能源示范城的建设并非易事，最重要的是各个部门之间能否协调一致，尤其是地方电网和新能源企业之间。

“目前，国家还没有明确的配套支持政策，未来将与财政部协商，看能否给予新能源示范城一定的资金支持。”国家能源局新能源与可再生能源司副司长史立山对记者透露。

### 新能源占一次能源消费比重由3%提高到6%

所谓新能源示范城市是指在城市区域能源发展中，充分利用当地丰富的太阳能、风能、地热能、生物质能等可再生能源，使可再生能源在能源消费中达到较高比例或较大利用规模的城市。

根据国家能源局的部署，新能源示范城市的申报主体为：地级市和县级市（不包括已申请绿色能源县的县级市）；副省级以上特大型城市可选择其中的一个城区申请，具备较大可再生能源利用潜力的产业园区可申报新能源示范园区。

同时，《通知》也确定了新能源示范城的两项申报条件。首先是综合能力达标，按期完成国家和省（区、市）政府下达的主要污染物总量削减任务；规模以上单位工业增加值能耗小于全省（区、市）平均水平；新建建筑满足所在地区对建筑节能的要求；上年城市环境综合整治定量考核不低于全省（区、市）平均得分。

第二项条件为有较好新能源利用基础，至少有两类新能源利用具有良好条件。具体而言，城市新能源消费量占能源消费总量的比重不小于3%，或新能源年利用量达到10万吨标准煤。

根据《通知》，国家明确了新能源示范城的建设目标，即到2015年，城市新能源占能源消费比重达到6%以上。“这是一个相对保守的目标，保证各个城市都能完成的目标。”气候组织中国区总裁吴昌华对本报记者表示，一些条件较好的城市可能会设置更高的目标。

## 2015年国家拟建100座新能源示范城（2）

例如，已获国家能源局批复的《德州市建设国家新能源示范城市规划（2011—2015年）》提出，到2015年，德州市新能源开发量将达到35.13万吨标准煤，新能源消费在德州市城区能源消费中的比例达到7.8%。

同时，国家要求，新能源示范城市在太阳能、风能、生物质能、地热能等的具体分类能源中需选两项，并达到一定指标。如在太阳能方面，设置太阳能热利用量指标和光伏发电安装量指标两类指标，可任选其一。指标要求分别为：累计太阳能热水器集热面积达到100万平方米，或人均太阳能集热面积大于每千人360平方米；累计城市太阳能分布式光伏发电装机规模大于2万千瓦。

“在新能源领域，太阳能对新能源示范城的建设最为重要。”林伯强强调，前面提到的这两类指标都很重要，不能一谈起太阳能就想到发电，太阳能热水器也是太阳能利用的重要方面。随着阶梯电价的推行，太阳能

热水器的应用空间将比之前得到更大的延伸。

在太阳能之外，风能利用主要指接入所在城市配电网且电量在当地消纳的分布式风电，指标要求是累计分布式风电装机容量大于10万千瓦；

生物质资源利用指标包括2项，一是生物质替代城市能源消费量大于10万吨标准煤，选择该类指标的此项为必选项；二是具有科学合理的城市沼气、污泥资源化利用方案，此项为任选项；地热能源利用（包括地表水和空气能量）指标要求是新增地热（热泵）供暖或制冷建筑面积大于300万平方米；上述利用方式之外的其他新能源利用，其年利用量达到5万吨标准煤。

### 部门之间能否协调决定成败

“我国新能源制造业的产能已经很大，但在应用方面很弱。”林伯强指出，新能源示范城的建设，也将督促地方政府从新能源的制造转移到应用上。

根据《通知》，申报城市应组织编制新能源示范城市发展规划，明确城市新能源发展目标、项目布局、运营模式和政策措施等，经省级能源主管部门初审后上报国家最后由国家能源局审核批复。

而早在《通知》下发之前，已有不少城市捷足先登。吐鲁番新区、德州和敦煌的新能源示范城建设规划已获国家批准。本报查阅各地发改委网站发现，省一级发改委对此高度重视，正在密集组织地方申报新能源示范城，并要求下辖市县于8—10月间上报新能源示范城的规划。

## 2015年国家拟建100座新能源示范城（3）

对此，美国自然资源保护委员会高级顾问杨富强指出，虽然还没有配套的国家支持政策，但地方的积极性很高，地方期待未来有了相关项目时，国家可能会优先考虑新能源示范城。

但他认为，“新能源的利用推广是一个跨部门和跨行业的系统工程，并非简单上项目就可以解决，地方政府必须有通盘的规划。”

以太阳能利用为例，在太阳能光伏建筑一体化问题上，就需要和企业、能源主管部门和城建部门等多个部门之间的沟通和协调，只有形成合力才能实现预定目标。

“新能源示范城的一个重要内容就是分布式能源和智能电网，这将对现有的地方政府管理体制提出新的挑战。”林伯强指出，这不是靠国家的补贴就能解决的，更重要的是地方政府如何去协调各个职能部门的利益，在体制上进行创新。

值得注意的是，国家能源局明确提出，鼓励省级政府和申报城市的政府制定有利于城市新能源发展的经济扶持政策，设立支持新能源示范城市建设的专项资金。

“地方政府必须明确财政支持的方向，应由过去对装备制造产业的补贴转向对新能源应用的补贴，只有新能源的终端利用水平提高了，新能源产业才能真正壮大起来。”一位地方能源局官员分析。

资料来源：搜狐



## 【国内动态】

4光伏企业万人停工被叫停 管理层称高度重视

海润光伏上半年亏1.34亿 税费返还高达3亿

中国神华13亿元增资福建子公司

NREL使用“黑硅”硅片大幅降低光伏成本

三

## 4 光伏企业万人停工被叫停 管理层称高度重视

此番向欧盟提出申诉的德国企业Solarworld认为中国企业存在倾销行为和政府的补贴行为。事实上，中国产品近年的价格下降主要原因是国际原材料价格的大幅降低，中国的竞争优势在于技术进步和集约化生产大幅度提高了生产效率并降低了成本，绝非倾销和补贴行为。

众所周知，太阳能光伏产品生产成本主要由硅和其他原材料组成。2008年上半年，国际多晶硅价格曾达到每公斤400美元以上。受国际金融危机和全球供应过剩的影响，2008年下半年，多晶硅价格开始急速下滑。截至2012年7月，多晶硅主流价格已跌至20美元-30美元/公斤，跌至原来价位的5%，跌幅惊人。因此，我国光伏业生产成本大幅降低，光伏产品出口价格也呈现快速下滑趋势。

其次，国内光伏企业生产技术不断进步。骨干企业已经掌握了高性能晶体硅太阳能电池的成套生产技术，在商业化太阳能电池生产技术上也取得多项突破，光电转化效率已提高到18%以上，达到世界先进水平，在产业技术上与国际同步。高新技术的工业化运用使企业成本大幅降低。

### 中欧合作胜于对抗

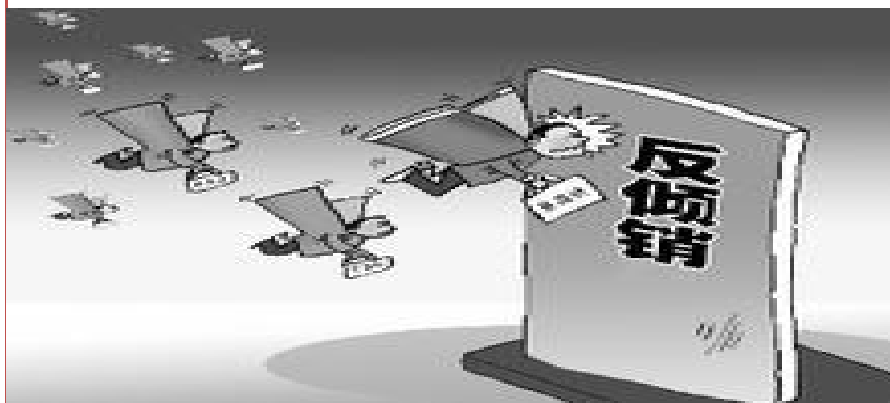
光伏产业链主要涉及多晶硅提纯、电池生产、组件封装、系统集成等四个环节。中国光伏产业主要集中在电池、组件制造环节。

事实上，中国光伏产业的发展有力带动了欧盟相关原材料和设备的生产及对华出口。如2011年中国从德国进口多晶硅7.64亿美元，进口

银浆3.6亿美元。此外，中国累计从德国、瑞士等欧洲国家采购约180亿元的生产设备。这极大推动了欧洲上下游产业的发展，目前在相关领域的欧洲就业人数高达30万人。

而我国无疑是全球最具潜力的光伏市场之一，根据中国可再生能源发展“十二五”规划目标，中国太阳能发电装机容量在2015年将达到15GW，2020年将达到50GW，年均新增装机容量为3~5GW。中国太阳能发电市场前景广阔，潜力巨大。

可想而知，中欧携手，并一如既往地秉持开放、合作、共赢的态度，才能共享绿色经济高速发展所带来的重大机遇。



资料来源：证券日报



## 海润光伏上半年亏1.34亿 税费返还高达3亿

光伏一体化生产商海润光伏13日晚间公布了公司上半年业绩。其营业收入为25.41亿元，同比下降24%，而归属于股东的净利润则亏损1.34亿元，比上年同期净利润的2.3亿元大幅下滑。值得关注的则是该企业在硅片销售额大幅下降的情况下，还在今年5月宣布扩产该产品，未来硅片销售前景堪忧。此外，该公司的现金流也保持了稳定，其中一个原因是其获得了高达3亿元的税费返还。

据该公司财报，其营业收入从上年同期的33.54亿元大幅下降至25.41亿元。其中内销收入为6.89亿元，同比下滑39%，而外销收入则下降了1.66%。

如果分行业看，值得庆幸的是其组件营业收入达到18.6亿元，同比增加了24.68%，但公司单晶硅片、多晶硅片、电池的营业收入重挫了99%、96%和56%，而营业利润率则分别为-7.49%、6.57%和-1.6%，可见目前市场之萧条。

硅片行业如此低迷，但海润光伏仍然在扩建自己的多晶硅锭及硅片项目。今年5月7日公司宣布将部分资金投建年产2016吨多晶硅锭及8000万片的多晶硅片扩建计划。

当然，与个别硅片公司有所不同的是，海润光伏投建多晶硅片主要目的被其解释为“希望通过扩产，改变硅片产能不能匹配近年来迅速增加的电池片产能现状，满足内部生产协调”。而且今年上半年其多晶

硅片也获得了6%以上的营业利润率，但不能忽视的是，其硅片直接供应给自己的电池片，在采购环节上可以以高于其成本的价格卖给自己的关联方。但如果下游电池片的行情出现更大跌势，那么海润光伏扩大硅片产能或许会惊险无比。

该公司上半年经营活动的现金流入为28.55亿元，比去年同期的33.77亿元有所减少，但仍算稳定。其中原因何在呢？原来，虽然该公司今年1到6月的实际销售商品、提供劳务收到的现金虽只有23.69亿元（同比去年前6月的30.66亿元已下降），但前6个月的税费返还达到了3.01亿元之高，较之去年同期的2.6亿大幅增加。另一方面，公司“收到其他与经营活动有关的现金”也有1.84亿元，而去年1至6月只有5064万元。因而，尽管应收账款并没有下降，但光伏企业现在通过税费返还及其他有关现金的获取，也保证了自己现金流的稳定。



资料来源：第一财经日报

## 中国神华13亿元增资福建子公司

中国神华公告，公司将以现金方式向全资子公司神华福建能源有限责任公司增资13.22亿元，拟用于其向神华福能发电有限责任公司出资。

公开资料显示，“十二五”期间，神华集团与福建省就海西能源产业布局签订六个合作项目。根据双方协议，神华集团将加大对福建省电煤的保障力度，在福建省投资300亿元左右合作建设出煤基地、电力、港口及其他相关产业项目，在福建铁路运煤通道投资不少于30亿元等，同时，福建省将积极支持神华集团与福建企业按照深水深用原则合作开发罗源湾可门1-3号泊位，支持神华集团在湄洲湾开展港口项目新建、煤电一体化以及有关资产重组项目，支持神华集团在电力基地开展粉煤灰提取氧化铝循环经济工业园区的规划论证工作等。

资料来源：中国证券报

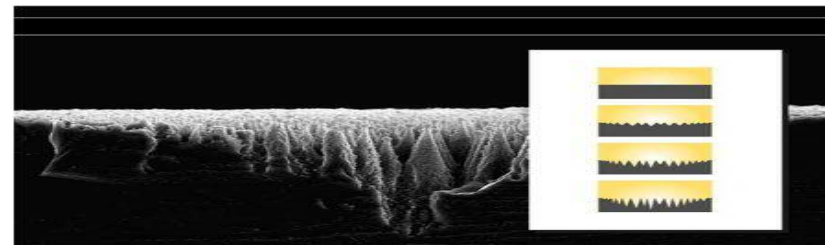
## NREL使用“黑硅”硅片大幅降低光伏成本

基于国家可再生能源实验室（NREL）开发的知识产权而开发并授权给Natcore Technology的Black Silicon，在实现商业化之前就开始经历重大的原料转换以降低成本。

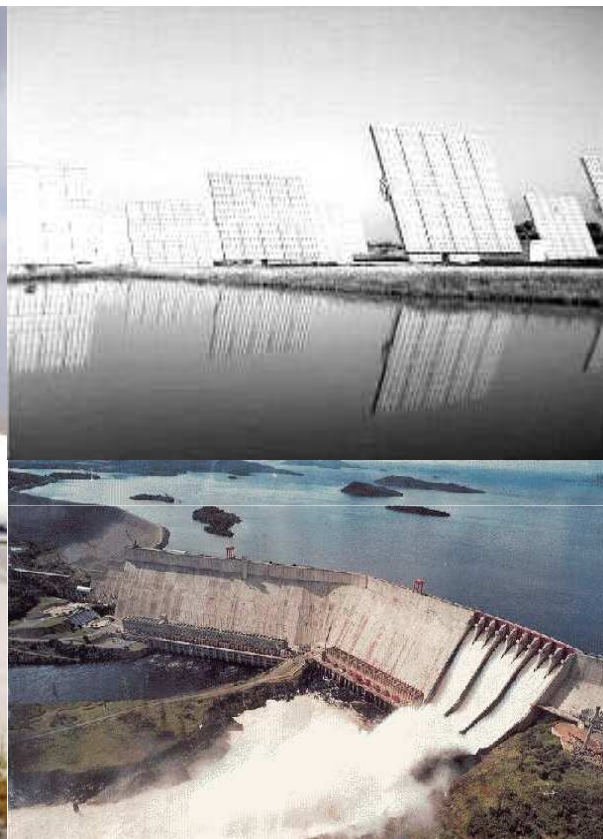
在原料价格急剧下降阶段将新技术推向光伏市场挑战重重，因此NREL扩大了同这家新兴企业的授权协议，在蚀刻流程中使用铜纳米颗粒取代金或银金属纳米颗粒。

Natcore总裁兼首席执行官Chuck Provini表示：“由于铜金属比贵金属便宜，因此这个新专利能够帮助Natcore进一步降低太阳能电池的成本。这是我们迈向将成本减半并提高太阳能电池输出这个目标的又一步。”

“黑硅”指的是硅片在蚀刻上纳米级别的孔后的表面颜色；黑色是带孔硅片表面缺少反射光造成的。NREL和Natcore的科学家宣称，太阳能光谱可见近红外区域反射比达到了0.3%，从而提高了转换率。



资料来源：pv-tech



## 【国际视野】

四

必和必拓计入32.9亿美元减值 CEO放弃年度奖金  
利好数据推动 国际油价强劲反弹  
经济现实考虑 全球核电悄悄重启  
IEA下调2013年全球石油需求预期

### 必和必拓计入32.9亿美元减值 CEO放弃年度奖金

据外电报道，必和必拓（BHP Billiton Ltd., BHP）周五称，已经对美国页岩气资产和澳大利亚镍资产价值进行了总计32.9亿美元的减记，并促使其首席执行官高瑞思（Marius Kloppers）放弃年度奖金。

必和必拓将其去年收购的Fayetteville页岩气资产的28.4亿美元减值支出归咎于美国天然气价格的下跌。

此外，该公司还表示，计划计入4.5亿美元的澳大利亚镍资产减值的税前支出，因供应过剩令利润率承压。

不过该公司称，从页岩中抽取石油的可能性意味着，其将不会对去年通过121亿美元收购Petrohawk Energy而获得的美国资产进行减值。这是必和必拓自高瑞思2007年接掌以来执行的最大一笔交易。

资料来源：网易财经

### 利好数据推动 国际油价强劲反弹

最近，国际原油价格先跌后涨，强劲反弹。

美国劳工部8月3日的数据显示，7月份美国新增就业为16.3万个，远远高于市场之前预期的9.5万个。另外，美国供应管理协会的数据显示，美国7月份非制造业活动指数从上月的52.1上涨至52.6，使得市场对美国经济复苏的信心有所回升，推动油价上涨。同时，劳工部的数据也显示，7月份美国失业率从上个月的8.2%略升至8.3%。分析师认为，失业率上涨重新激起市场对美国联邦储备委员会采取货币刺激政策的期待，这也对油价提供支撑。

最近，由于市场预期欧洲央行的行动，避险情绪下降，美元对主要货币下跌，美元指数下跌1%左右，弱势美元推动以美元计价的原油上涨。

在石油供应方面，伊朗核问题和叙利亚动荡局势持续对石油供应构成风险。另外，美国国家飓风中心说，热带风暴埃内斯托3日已经进入加勒比海，正向墨西哥湾移动，对该地区的石油生产造成潜在威胁。

到8月3日收盘时，纽约商品交易所9月交货的轻质原油期货价格上涨4.27美元，收于每桶91.4美元，涨幅为4.9%。全周来看，纽约油价上涨1.27美元，涨幅为1.41%。9月交货的北海布伦特原油期货价格上涨3.04美元，收于每桶108.94美元，涨幅为2.97%，全周则上涨2.47美元，涨幅为2.32%。

资料来源：经济参考报



### IEA下调2013年全球石油需求预期

北京时间8月10日晚间消息，国际能源署（IEA）今天宣布下调全球石油需求预期，主要归因于对全球经济增长的持续担忧，以及此前数据向下修正显示出全球石油消费前景暗淡。

这次的数据调整源自于非经济合作与发展组织（OECD）国家2010年的最新数据显示需求比此前预期的要弱，尤其是中国、俄罗斯和中东。

IEA石油市场部门主管大卫-费福（David Fyfe）表示：“非OECD国家的需求基准线合并数据经常会存在很大变化，我们获得这些数据后8月份的数据有所调整是很平常的。2012年和2013年的石油需求底线分别向下调整30万桶/日和40万桶/日。”不过他补充称，IEA仍预期需求增长低于100万桶/日。

IEA在其最新报告中，将2013年的石油需求增长从100万桶/日下调到了80万桶/日。该机构还将2013年世界对石油输出国组织（OPEC）国家原油需求预期下调了40万桶/日至301万桶/日。7月份OPEC国家石油产量为314万桶/日，充分超出需求。

然而IEA仍警告称，地缘政治事件仍会对目前舒适的供应蓝图带来风险。IEA表示：“随着持续的地缘政治问题影响多个主要石油生产国，目前的备用产能不足以被认为是过剩的。”

叙利亚形势恶化、让南苏丹原油重回市场可能落空以及利比亚、伊拉克和尼日利亚的不稳定迹象都会对目前的供应现状产生威胁。除此之外，7月份是欧盟对伊朗石油实施出口禁运的开始。

IEA的数据显示，受制裁影响，7月份伊朗原油出口量降到了100万桶/日，伊朗的产量也自20世纪80年代以来首度降到了伊拉克之下。

不过IEA补充称，随着亚洲消费者确定保证油轮运输的途径，9月份开始伊朗的石油出口会小幅回升。



资料来源：新浪财经



## 【调研与数据】

华银电力拟收购大唐节能49%股权

2012年1—5月中国电力电缆产量增长逾10%

华能国电上半年发电量按年跌1.46%

光伏企业阳光电源发布2012年上半年财报

太阳能硅片市场行情周报

五

### 华银电力拟收购大唐节能49%股权

火电湘企华银电力（600744）近日公布了公司上半年的业绩报告，尽管公司未能扭亏为盈，但同比减亏0.43亿元。

报告显示，今年上半年，公司累计完成发电量46.88亿千瓦时，同比下降9.99%；实现利润总额-3.12亿元，同比减亏0.50亿元；归属于上市公司所有者的净利润为-3.13亿元，同比减亏0.43亿元；实现电力销售收入18.65亿元，同比减少0.41亿元，降幅2.15%。其中，因上网电量同比减少9.47%，减少销售收入1.81亿元，而上网电量减少的主要原因则是今年以来全社会用电量增速持续下降，经济增长放缓引起发电利用小时下降。不过，今年三季度湖南省处于夏季用电高峰期，因此公司预计发电量和电力销售收入较二季度有所增长，但由于上半年亏损了3.12亿元，三季度净利润仍将亏损。



为更好地拓展节能改造市场，加快湖南大唐节能科技有限公司（简称节能公司）技术升级，公司的全资子公司湖南大唐先一科技有限公司（简称先一公司）拟收购中节环（北京）科技有限公司（以下简称中节环公司）所持有节能公司的全部股权，本次收购由先一公司以1369万元的价格收购中节环公司所持有节能科技公司全部股权，即总股份的49%。而公司还将通过资产注入、股权转让等交易方法，对部分相关控股子公司进行重组以整合公司洁净煤业务。

资料来源：人民网



### 2012年1—5月中国电力电缆产量增长逾10%

电力电缆的基本结构由线芯（导体）、绝缘层、屏蔽层和保护层四部分组成。按电压等级可分为中、低压电力电缆（35千伏及以下）、高压电缆（110千伏以上）、超高压电缆（275~800千伏）以及特高压电缆（1000千伏及以上）。

电线电缆行业是国民经济的重要基础性产业，随着中国经济的快速增长以及工业化、城镇化进程的进一步加快，我国电线电缆行业快速发展，国内的电线电缆企业如雨后春笋般纷纷崛起，又因伴随着城市电网改造力度加大，电力电缆市场有望维持不低于10%的年增速。2012年1-5月，全国电力电缆的产量达1427万千米，同比增长10.36 %。5月份，我国生产电力电缆331.8万千米，同比增长8.81 %。

从各省市的产量来看，2012年1-5月，江苏省电力电缆的产量达291万千米，同比增长5.68 %，占全国总产量的20.41 %。紧随其后的是广东省、浙江省和山东省，分别占总产量的17.74%、10.12%和7.80 %。从当前来看，东部地区仍然是国内电力电缆行业重要的生产与消费区域，行业整体的产业链建设相对完善，未来将逐渐区域环保化与中高端化发展，因此，在东部地区进行投资时，要加强技术与品牌的建设与完善，从而更好地适应市场的需求。而对于中西部地区，市场潜力仍然巨大，受到西部大开发、新疆、成渝经济圈等区域经济的快速发展，对电力电缆产品的需求保持了快速增长，这给这些区域的投资带来了一定的机会。

资料来源：中商情报网

### 华能国电上半年发电量按年跌1.46%

华能国际电力公布，上半年内地各运行电厂按合并报表口径，累计完成发电量1501.73亿千瓦时，按年减少1.46%；累计完成售电量1416.37亿千瓦时，按年减少1.45%。

公司解释，发电量减少主因包括：下属电厂所在区域的上半年发电量，多为负增长或增幅较低，同时部分省份水电大发，当地火电机组发电量空间大幅减少；上半年装机容量增长率低于全国平均水平，影响发电量增长率；首季云南两厂因当地煤矿安全事故影响，电煤供应紧张，影响部分发电量。

资料来源：财华社

### 光伏企业阳光电源发布2012年上半年财报

根据光伏逆变器大厂阳光电源发布的2012年上半年财报显示，上半年阳光电源营业利润较上年同期下降42.56%，股东的扣除非经常性损益的净利润较上年同期下降75.89%，扣除非经常性损益的基本每股收益较上年同期下降76.47%，主要系报告期净利润同比下降且报告期的非经常性损益较上年同期增加2,375.78万元。

2012年上半年，光伏逆变器销售收入同比增长26.94%，风能变流器销售收入同比增长13.22%，电力电源销售收入同比下降91.9%，随着国内市场竞争格局加剧，光伏逆变器产品售价较年初有一定幅度的下降，导致该产品毛利率较去年同期下降8.66%。电力电源属于定制产品，毛利率波动也较大。

阳光电源称正在积极开拓国内市场，加大对战略大客户销售渠道广度和深度的投入，进一步快速推进营销网络化布局。

资料来源：北极星太阳能光伏网

### 太阳能硅片市场行情周报

本周国内太阳能硅片市场步步走跌，国际硅片市场继续下行。据北极星太阳能光伏网了解，国内单晶6.5寸硅片报价在5.4~5.9元/片，8寸硅片报价在9.1~9.5元/片，跌幅在0.3~0.5元/片；多晶8寸硅片报价维持在7.2~7.5元/片，与上周相差不大。另外，国际多晶硅片市场报价：156mm×156mm为1.00~1.22美元/片，均价1.048美元/片，跌幅0.66%；单晶硅片：156mm×156mm为1.28~1.55美元/片，均价1.349元/片，跌幅3.37%；125mm×125mm为0.71~0.85美元/片，均价0.760美元/片，跌幅3.43%。

据北极星太阳能光伏网了解，国内硅片市场走势堪忧，整体报价仍显混乱，不乏个别企业低价抛货，单晶硅片6.5寸A片抛货价在5.0元/片左右，8寸A片抛货价则在9.0元/片左右；8寸多晶硅片A片抛货价在6.8~7.0元/片。就目前市场来看，单晶硅片市场延续前期低迷状态，仅个别厂家开工率尚佳，多数企业面对有价无市局面，悲观情绪浓郁；而多晶硅片市场成交放缓，据厂家反映，账期收款难度增加，资金压力有增无减，且有部分企业表示，为了保持资金链，宁愿低价成交也不愿接受账期。

资料来源：北极星太阳能光伏网



## 【双周声音】

六

页岩气革命波及全球 中国能源结构面临战略调整

# 页岩气革命波及全球 中国能源结构面临战略调整（1）

一场页岩气革命正以美国为中心波及全球，从欧洲到南美、亚洲，从发达国家到新兴市场，都渐渐卷入其中，体验到这场“革命”的力量与冲击。中国作为页岩气储量最大的国家，则更深切感受到其中的机遇与挑战。目前，页岩气第二轮公开招标准备工作已经就绪，9月初有望正式启动。中国页岩气勘探与开发力度究竟如何？煤炭行业如何应对或将到来的需求萎缩？一场涉及全局的能源调整已是蓄势待发。

## 他石之山

### 受益页岩气革命

### 美能源更趋优化

页岩气革命使美国由一个天然气进口国转变为出口国。2009年，美国超过俄罗斯成为世界第一大天然气生产国

8月3日，美国能源部称美国将陆续淘汰大量燃煤机组，未来4年将停止使用2700万千瓦燃煤电厂。页岩气革命使美国坚定了大幅淘汰落后煤电机组的决心。

据卓创资讯数据，8月6日，美国纽交所天然气9月期货合约价为2.91美元/百万英热。此前的4月份，这一价格最低到了1.9美元/百万英热，较这一轮最高价格2008年7月创下的13.21美元下降86%。天然气应用最广泛的领域之一电力价格随之跳水，美国能源信息署数据显示，今年4月，

美国天然气电厂电价为2.85美元/千立方英尺，较此前最高的2008年6月12.41美元的价格下降77%。

8月6日，日本到岸LNG（液化天然气）9月合约价（与原油价格挂钩定价）13.23美元/百万英热。美国天然气价格是其两折。

美国是一个常规天然气缺乏的国家，其天然气价格能够创下新低，最主要的是美国历时百年的非常规油气资源页岩气开发，最近十余年突然掀起“静悄悄的革命”。1997年，Mitchell能源公司在Barnett盆地页岩带作业中首次使用水力压裂技术，由此拉开美国页岩气革命的序幕。2003年，水平井技术的应用使美国页岩气的开发进入新的历史阶段。统计显示，2005年美国页岩气产量仅196亿立方米，随后6年则呈爆发式增长。2006年为283亿立方米，2010年为1387亿立方米，2011年为1720亿立方米，年均增长高达43.1%。今年，由于页岩气价格低迷，开发商积极性受到影响，投资转向页岩油。业内人士分析，随着页岩气价格回升，美国页岩气未来仍然会蓬勃发展。

页岩气革命使美国由一个天然气进口国转变为一个天然气出口国。2009年，美国超过俄罗斯成为世界第一大天然气生产国。

天然气主要用于天然气发电、天然气化工、城市燃料和天然气汽车等领域。页岩气发展为美国带来能源安全的同时，带来了美国制造业复兴，刺激了美国国内经济的发展，使美国率先走出金融危机。

# 页岩气革命波及全球 中国能源结构面临战略调整（2）

美国页岩气产量爆发式增长带来价格骤降后，对美国影响最大的是煤电行业。2011—2015年美国新规划的电厂中，以煤炭为燃料的占比分别为19.03%、18.31%、2.42%、6.28%和0.49%，而天然气为燃料的电厂在2011—2015年的规划中平均占比为54%。

廉价而充足的天然气以及电力，使美国天然气化工经济性优势显现。北美化学工业焕发勃勃生机，美国制造业呈复兴之势。有复兴必有失落，被替代的能源和相关产业则迅速衰退。风电、核电和煤炭发电项目推迟。煤炭成为销售困难的能源。今年上半年，美国煤炭出口大量增加。

美国页岩气“静悄悄”开发成功后，全球已有三十多个国家展开页岩气的勘探开发工作，但是北美以外国家的页岩气开发总体上仍处于初级阶段。加拿大是继美国之后第二个实现页岩气商业化开采的国家，2009年的产量已达到72亿立方米。不过，杰瑞股份（002353,股吧）人士告诉记者，加拿大现有油气管网设备多将美国做为消费地，美国页岩气产量暴增使其进口天然气需求下降，加拿大页岩气销售不畅，进而影响了开发增速。

国土资源部油气资源中心室主任、研究员潘继平认为，由于不同国家和地区地质特点、资源潜力、技术状况以及市场条件都存在不确定性或者不成熟，全球除北美以外的其他地区页岩气开发整体上仍处于起步阶段，以至于产业化还需要很长时间。

一个可以比照的概念是，寻找一个大油田要花费数年时间，而对于一个已发现的油田，从探明储量到形成生产规模一般也要花费7-10年时间。

全球页岩气产业化进程需要时间积累，这使美国页岩气革命对全球的影响，除了在美国显示出革命性意义外，于全球其他地区只显现慢性渗透作用。北美、亚洲、欧洲三地天然气价格相差巨大，国际原油价格在美国天然气价格不断创新低后，仍然在今年3月份创出2008年底以来的每桶超出100美元的新高，都是例证。

### 初垦之地

### 当前以勘探为主

### 产业化尚需时日

2015年以前，我国页岩气将以勘探工作为主，大规模开发难以启动；页岩气扶持政策正在制订当中

中石化石油勘探开发研究院咨询委副主任张抗接受上海证券报采访时认为，中国页岩气产业化尚需时日。这是由我国页岩气勘探状况、开发政策、开采技术等多种因素决定的。

据了解，2015年以前，我国页岩气将以勘探工作为主，大规模开发难以启动。目前，第一次和第二次页岩气探矿权招标的相关区块进入

### 页岩气革命波及全球 中国能源结构面临战略调整（3）

钻井阶段。而根据探矿权合同，首批中标的中石化和河南煤层气公司将于2014年7月份完成两个区块4237平方公里的勘探任务，同时中石油6567平方公里的页岩气试验区块初期勘探也将结束。

从美国经验来看，其页岩气大发展离不开政府政策的大力支持。1978年，美国联邦政府出台了《能源意外获利法》，对页岩气开发实施长达15年的优惠政策，各州政府都实施了相应的五项税收优惠，甚至有些州对页岩气的开发不征生产税。

我国页岩气扶持政策正在制订当中。不过，短期内明确这些政策的可能性不大。中国页岩气政策研究室主任李良正在参与制订该项政策。据他透露，页岩气的扶持政策比照煤层气，有些方面有所放宽。

此外，页岩气资源分布中，有66%的页岩气区块在中石油、中石化油气矿业权区域内。这些需要国土资源部与中石油、中石化和地方政策协调。

页岩气大规模的开采还需要建设管网系统，集气站、加压站、清管站等地面工程设施，外运还需要管道建设、公路铁路等设施。这些需要在开采的商业价值明确之后才能开始建设。中石油规划院管道所副所长杨建红认为，页岩气发展应该是“十三五”的事。

我国页岩气开采技术还处于探索阶段。尽管页岩气技术概念非常明确，但是具体工艺中有很多专有技术需要经验积累。

此外，页岩气亟须突破体制和政策，政策的后续支持力度仍有待观察。

即便上述各项内容都能落实，页岩气能否发展壮大也存不确定性。一个可以比较的案例是煤层气的开发。2006年，中国煤层气借优惠政策东风开始商业化之路。2011年，中国煤层气产量106亿立方米，远未完成“十一五”目标。其中，地面开采21亿立方米，没有完成50亿立方米的计划量，且煤层气经营者绝大部分亏损。中联煤层气公司相关责任人李良认为，矿权重叠是煤层气推迟完成任务的重要原因。中国煤炭工业协会梁先生介绍，一些煤层气抽采出来后，进不了管网，只能就近局部区域使用，这也是中国煤层气利用率低的原因。

中石油目前持有全国80%以上的天然气管网，垄断的经营模式，且中石油自身也经营煤层气，都不利于煤层气进入现有管网。

页岩气与煤层气同属非常规天然气，两者在生产、销售、商业环境等各方面有诸多类似的地方。煤层气所遇到的问题，也可能在页岩气上出现。

#### 破题之时

#### 页岩气二轮招标

#### 望成气改试金石

### 页岩气革命波及全球 中国能源结构面临战略调整（4）

与第一轮相比，第二轮意义重大，可能意味着我国油气资源领域探矿权管理体制的一次重大变革

8日，记者从国土资源部权威人士处获悉，页岩气第二轮公开招标准备工作已经就绪，预计9月初正式启动。另据国土资源部油气资源战略研究中心副主任张大伟透露，除原有油气公司外，各类资本均对此感兴趣，目前已经有30余家民企参与投标意向调查。据悉，意向报名企业更是已达70多家，其热情可见一斑。

事实上，自页岩气将进行二轮招标的消息传出后，市场热度一直未减，而有关其招标的具体时点，也受到市场密切关注。

“页岩气第二轮招标准备工作早已就绪，原本计划在8月初进行，但由于安排不开，所以推至9月初。”上述权威人士向记者透露。

页岩气探矿权首次公开招标是在2010年6月27日，当时邀请了中石油、中石化、中海油和延长油矿、中联煤、河南煤层气等6家国有企业，参与竞标四个区块的探矿权。最后，中国石化（600028,股吧）和河南省煤层气开发利用有限公司各竞得一区块，另两个区块流标。

国土资源部油气战略研究中心研究员潘继平认为，与第一轮页岩气探矿权招标相比，第二轮页岩气探矿权招标意义更重大，可能意味着我国油气资源领域探矿权管理体制的一次重大变革。一直以来，我国对油气资源勘探开采实施国有垄断经营体制。第一轮招标采取邀标制，受邀

的是中石油、中石化、中海油和延长油矿这四家具有油气勘探开采资质的中央企业，以及中联煤层气、河南煤层气两家国有企业。第二轮页岩气招标对投标企业只要求注册资金3亿以上、具有气体勘查资质，而没有国有、民营的身份限定，这是油气资源领域矿业权管理体制改革的一次大胆尝试，也是引发民资对页岩气开发兴趣大为提升的重要原因。

记者了解到，70多家企业意向报名者中，有国企，也有民企，民企如广汇能源（600256,股吧）、宏华集团、浙江海越等。此外，名单中不乏非油气经营企业，如五大电力央企和神华中煤等煤炭央企。

据潘继平透露，页岩气有望成为我国天然气改革的一个试金石或者尝试。比如，国家页岩气“十二五”规划已经明确，开采的页岩气价格实行市场化定价。而目前传统天然气仍然以政府定价为主导（仅在广东广西两地试行最高限价试点），这使中国天然气价格长期处在低位。页岩气作为天然气改革试金石地位可以窥见一斑。

另悉，一系列扶持中国页岩气产业发展的财税优惠和补贴政策正在研究制订当中。

据了解，自2009年后，中国页岩气勘探开发加速。2011年底，国土资源部批准页岩气成为独立矿种，意味着其勘探开发就不再受油气专营权的约束。2012年3月，我国第一个页岩气发展规划——页岩气“十二五”规划出台。规划提出，到2015年基本完成全国页岩气资源潜力

# 页岩气革命波及全球 中国能源结构面临战略调整（5）

调查与评价，探明页岩气地质储量1万亿立方米，可采储量2000亿立方米，年产量65亿立方米。

天然气是清洁能源，中国是一个富煤缺油少气的国家，常规天然气储量较少。相关数据显示，我国常规天然气探明剩余可采储量3万亿立方米，天然气人均剩余可采储量仅为世界平均水平的7.1%。但据美国能源署初步估算，中国页岩气可采资源量世界第一，达到36万亿立方米。而国土资源部去年对外公布的数据是，中国页岩气可采资源量大约25万亿立方米。

如果我国页岩气尽快形成工业化开采规模，在很大程度上能化解或者局部缓解我国天然气供应不足，避免对外依存度日益过快增长。同时，这也符合全球经济低碳环保的要求。

### 影响之广

### 能源结构生变

### 煤炭或迎最大挑战

页岩气一旦形成产能，中国煤炭所受影响可能是全球最大的。另外，煤化工经济也将受冲击

受页岩气冲击，美国煤炭股一年来熊态毕露，严重跑输指数。安信证券研究报告显示，截至今年4月美国煤炭股一年来最差的为Arch Coal，

跑输指数75个点，相对坚挺的AngloAmerica也跑输31个点。

中国富煤缺油少气。2011年，中国煤炭消费占一次能源比例67%左右，是全球煤炭消费最多的国家。从美国经验来看，中国页岩气和全球页岩气一旦形成产能，中国煤炭所受影响可能是全球最大的，虽然这需要十年甚至更长的时间。

首先，煤炭需求量面临下降。中国页岩气产能释放后，中国煤炭消费量增幅可能下降，同时，海外页岩气对全球煤炭替代作用会显现。作为煤炭消费大国，中国已经形成了煤炭生产、运输、港口装卸以及贸易、加工等一系列产业链。山西、陕西榆林、内蒙古鄂尔多斯（600295,股吧）等省市已经形成了以煤为依托的经济大省（市）。因此，煤炭产业链和煤炭城，就成为对页岩气最敏感的区域或产业。中国煤炭运销协会一人士认为，页岩气发展成熟会对现有煤炭行业、煤炭城市形成很大冲击。

不过，目前绝大部分煤企似乎对此并不敏感。中国第二次页岩气招标意向报名的70多家企业中，只有神华、中煤和广汇股份等少数煤企参与，倒是五大电力央企和一些地方电企积极报名。

其次，对煤价形成打压。煤炭贸易专家黄腾很纳闷，为什么今年做煤炭价格预测老是不准。后来，他从美国“页岩气革命”中找到了答案。“美国大量煤炭出口影响了国际煤价。”



## 页岩气革命波及全球 中国能源结构面临战略调整（6）

美国是第二大煤炭生产国，产量约10亿吨。美国电厂以气代煤导致2012年以来美国煤炭需求加剧下滑，库存创8年来新高。根据美国能源局预测，2012年电力行业煤耗较2011年将下降1.33亿吨，幅度为14.3%。

出口成为美国煤炭企业的诉求。2011年，美国煤炭出口量为1.07亿短吨，占全球煤炭贸易量的份额约为8.8%。安信证券煤炭分析师杨立宏认为，美国加大煤炭出口，足以引起国际煤价下跌。

2011年1月，澳大利亚BJ动力煤价格周指数在为134美元/吨，后一路下跌至上周的接近90美元，跌幅逾30%。

另外，煤化工经济将受冲击。由于国际原油价格不断高企，2003年以来，中国企业兴起煤化工投资热，煤制醇醚、电石法PVC、煤制油项目、煤制烯烃和煤制天然气项目成了香饽饽。有煤化工界的人士测算，当国际原油价格高于每桶五六十美元时，煤制油和煤制烯烃项目才会显现经济性。如果页岩气在全球形成产能后拉低了原油价格，煤化工经济性优势将失去。此外，天然气化工同样挤占煤化工市场，就如美国目前天然气化工挤掉石油化工一样。

国土资源部油气战略研究中心研究员潘继平认为，中国能源结构与美国不同，煤炭所占地位更加举足轻重。从战略意义上，页岩气在中国开发程度如何，不仅仅单纯是一个经济性比对的问题，更是国家能源战

略、低碳战略和产业安全的问题。

### 页岩气开发所涉部分企业

细分子行业 企业 基本情况

开采设备和管网 杰瑞股份 压裂设备

神开股份 随钻测斜仪

安东油田 油田服务

开发商 青岛金王控股股东 在美国俄克拉荷马州等地拥有多块油气田资产

海默科技正与美国Carrizo 洽谈Niobrara 页岩油开发区块部分权益出让事宜，尚未达成意向性协议。

华菱钢铁控股股东 与湘煤集团、发展集团共同出资成立了华晟能源，华菱集团持股比例为87%，主营业务为发展页岩气产业。尚未拿到区块。

城市管网 深圳燃气、湖北能源等 受益管网天然气扩产

页岩气招标所涉部分企业

页岩气招标 企业 区块

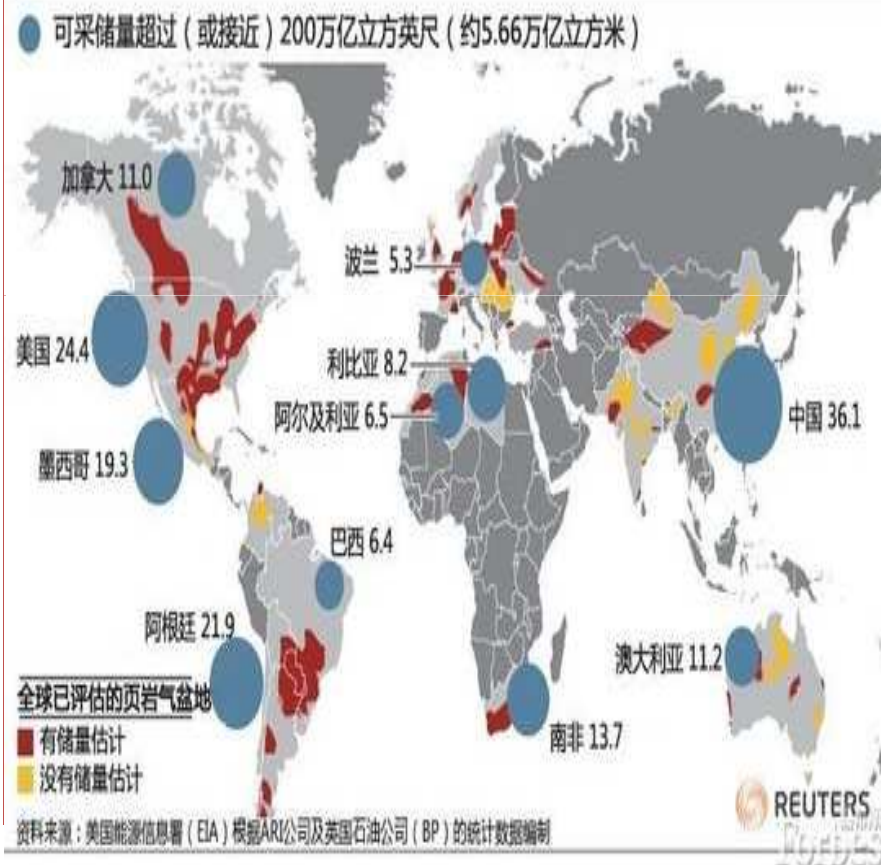
## 页岩气革命波及全球 中国能源结构面临战略调整（7）

第二次招标意向摸底 五大电力央企、神华、中煤、广汇能源、宏华集团、浙江海越等70多家企业 20多个区块

第一次招标 中石化耗资5.91亿元 渝黔南川区块，共2197.9平方公里

河南煤层气耗资2.48亿元 渝黔湘秀山区块，共 2038.87平方公里

### 全球页岩气盆地及储量最多的11个国家



资料来源：上海证券报

## 关于我们

北京华经纵横咨询有限公司成立于2003年，其前身为“北京华经纵横经济信息研究中心”，是以国务院发展研究中心“中国经济报告课题组”为依托，以国务院发展研究中心、中国竞争情报学会、中国人民大学商学院的专家教授为智囊的国内著名经济信息研究机构。

目前华经纵横业务范围主要覆盖细分行业研究、市场专项调查、项目投融资咨询等领域，我们已经发展成为一家多层次、多维度的综合性信息咨询机构。

凭借密切的政府部门支持及科研院所合作，华经纵横已经构建了包括政府部门、行业协会、专业调查公司、企业内部人脉、自有调查网络等在内的多渠道、多层面的数据来源；建立了涵盖国内外上百个行业的千万级的数据库；形成了数十种独创的专业分析模型和研究方法。

作为国内权威市场研究机构，我们的成果得到了政府决策机构、企业界和投资界的高度评价，视为反映中国产业发展动向的最具权威性的成果之一。国务院发展研究中心中国经济报告课题组、中国国际工程咨询公司、北京大学经济学院、中国竞争情报学会、中国城市规划设计研究院、中国社会科学院工业经济研究所、国家发改委宏观经济研究院等国内知名研究机构对公司的发展给予了大力支持。

## 相关部分成果推介

1. 水电设备市场行情及相关技术调研报告

<http://www.chinacir.com.cn/06/dbebbbei.shtml>

2. 水电标杆企业及竞争对手调研报告

<http://www.chinacir.com.cn/04/dbgbbffe.shtml>

3. 2011年风电市场发展深度分析报告

<http://www.chinacir.com.cn/scyjbg/dbgbbffd.shtml>

4. 2011年风电市场价格预测及影响因素深度分析报告

<http://www.chinacir.com.cn/jghqbg/dbgbbffd.shtml>



首创北环国际中心