

本报记者 谢岚

10月16日，皖能电力发布公告，公司与国电电力共同投资国能神皖能源有限责任公司（下称“神皖能源”），持股比例分别为49%，51%。

对于投资神皖能源，皖能电力以现金方式出资26.45亿元，持股49%。国电电力以其全资子公司国电安徽电力有限公司（简称“国电安徽公司”）扣除分红后的评估净资产27.53亿元，对神皖能源进行增资。

增资完成后，神皖能源注册资本将由57.32亿元增加至111.3亿元，公司及国电电力对神皖能源的持股比例不变。

公告显示，此次增资完成后，国电电力所属安徽区域全部电力资产进入神皖能源，由神皖能源全面履行管理职责有助于战略管理的协同推进。这也意味着，国电电力对安徽区域电力资源重组告一段落，皖能电力通过投资神皖能源，在所属区域话语权增强。

分享国电电力重组红利

提升区域协同能力及竞争力

公开资料显示，皖能电力是安徽省第一批规范化改制的上市公司之一，是皖能集团电力板块专业化管理公司，公司电力业务以燃煤火力发电为主，同时涉及核电、风电、供热等能源项目。

国电电力是中国国电集团公司控股的全国性上市发电公司，在全国各地区拥有自己的市场。此番将子公司神皖能源资产重组并引入皖能电力这一股东，是有效对接并融入地方能源发展规划，支撑公司发展战略落地。

根据国电电力的重组公告，整合完成后，国电电力所属安徽区域全部电力资产进入神皖能源，由神皖能源全面履行管理职责有助于战略管理的协同推进，有效对接并融入地方能源发展规划，支撑公司发展战略落地。同时，统一管理打破区域内部运营管控壁垒，共享区域资源，在电力营销市场中形成合力。

事实上，神皖能源的重组，皖能电力入局，是电力国企改革的一环，而皖能电力则从地方电力系统重组中收益。

于皖南电力而言，入股神皖能源，不仅能享受子公司上游煤炭资源优势，还能增强风险抵抗力。增资完成后，皖能电力和神皖能源控股的火电装机容量合计占比超过

省调火电机组50%，在区域市场竞争力大大增强，也能加深与上游国家能源集团产权纽带和合作关系。

允许电价涨20%现货不受限制

火电厂有望扭亏

近日，随着煤炭涨价，全国性限电、停电潮不断上演。而火电厂作为电力行业的重要一环，在上游资源涨价之时，纷纷出现了亏损，A股火电板块面临调整。

包括皖能电力在内的火电企业，随着三季度业绩预告的披露，多数火电企业面临亏损。

亏损的主要原因是上游原材料煤炭涨价，而电价一直维持。据了解，今年7-9月，国网辖区内近7000-8000万煤电机组停工检修，核心是煤价上涨过快且电价无法疏导。

不过，这一火电行业大利空，随着发改委一纸文件和国常会的规定出台，将得到缓解。

日前，发改委发布《关于进一步深化燃煤发电上网电价市场化改革的通知》。通知称未来燃煤发电量将实现100%市场化交易，同时，政策提出将燃煤发电市场价格浮动范围扩大至上下浮动范围均不超过20%，高耗能行业不受20%限制，电力现货价格不受限制。

由于今年下半年电力供需极度紧张，在电价浮动范围放开后一般工商业交易电价有望达到上浮20%，高耗能行业交易电价有望远超20%。

政策发布后各省市陆续开展深化煤电上网电价市场化改革后的首次交易，其中，江苏及山东成交均价分别上浮19.94%和19.8%。煤电交易价格浮动范围扩大有利于火电企业扭亏。

10月15日，李克强总理主持召开国务院常务会议，明确表示要改革完善煤电价格市场化形成机制，有序推动燃煤发电量全部进入电力市场，将市场交易电价上下浮动范围由分别不超10%、15%，调整为原则上均不超过20%。

华创证券表示，在此背景下，电价上涨趋势进一步得到确认，同时电价提升幅度也进一步扩大，火电企业压力逐步缓解，新能源运营企业充分受益。

“当前（按2021年8月数据）全国市场化电比例大致在34%左右，煤电发电量占比全部发电量的70%，在不考虑水风光等可再生能源参与市场化电交易的极端保守情况下，市场交易电量仍有一倍的增长空间。”华创证券在研报中称。

有业内人士表示，此次将上浮下浮比例改为均不得超过20%，在当前背景下就是实质性的涨电价，因为煤炭不会很快的大面积开采出来，因此缺电背景下，各地交易电价都会向“涨停板”20%靠拢。此次涨电价、推进煤炭增产，火电应发尽发，解决当前缺电问题，有利于火电企业扭亏为盈。

（编辑 张明富）