

# 全面放开有色等4个行业发用电计划

为加快推进电力市场化交易,扩大市场主体参与,完善直接交易机制,深化电力体制改革。7月18日,国家发改委会同国家能源局联合印发了《关于积极推进电力市场化交易 进一步完善交易机制的通知》(以下简称《通知》)及《全面放开部分重点行业电力用户发用电计划实施方案》(以下简称《实施方案》)。

《通知》提出,进一步加大力度推动发用电计划放开,选择煤炭、钢铁、有色、建材4个行业全面放开发用电计划,实现完善价格形成机制。通过4个行业试点的工作积累,随后将逐步全部放开发用电计划的行业数量,真正实现电力市场化改革稳妥和积极的推进。

《通知》提出,进一步加大力度推动发用电计划放开,发电侧除了清洁能源、调节性电源等优先发电之外,用户侧除了居民、农业、重要公用事业和公益性服务等优先购电之外,其他经营性的发用电都应放开,同时积极鼓励符合条件的优先发电企业、优先购电用户参与市场。同时,《通知》提出了以完善市场化交易价格调整机制为核心的一整套相关机制设计,确保电力市场化交易的有序、规范,实现改革平稳推进。

《通知》中主要提出了9条具体要求:一是各地加快放开发用电计划,大幅提高交易电量规模,进一步扩大市场主体范围,进一步明确放开各类发电企业、用户进入市场的时间,明确放开比例,鼓励跨省跨区网对网、点对点交易,对有条件

的地区有序支持点对点、点对点交易,支持用户与清洁能源开展交易。

二是发电方面,除煤电机组外,推进水电、风电、太阳能发电、核电、分布式发电等进入市场。

三是用户方面,进一步放开用户电压等级限制,10千伏及以上电压等级用户都可进入市场,积极支持用电量大的工商业、新兴产业、工业园区、公共服务行业等用户进入市场。

四是售电企业方面,鼓励售电公司扩大业务范围,降低成本和提供增值服务参与竞争,支持供水、供气、供热等公共服务行业和节能服务公司从事售电业务。

五是完善市场主体注册制,进入市场的发电企业、用户和售电公司等都要完成注册程序,成为合格市场主体。

六是规范市场主体交易行为,要求市场主体按照交易规则参与各类交易,通过市场竞争形成价格,接受政府有关部门监管。同时明确要求各地的有关部门要最大限度减少对微观事务的干预。

七是完善中长期合同交易电量价格调整机制,交易双方在自愿、平等协商的基础上,在合同中约定建立固定价格、“基准电价+浮动机制”、随电煤价格、产品价格联动或随其他因素调整等多种形式的市场价格形成机制。

八是加强事中事后监管,建立健全交易合同纠纷仲裁机制,保障电力市场健康运行。

九是推进电力市场主体信用建设,开

展信用评价,实施守信联合激励和失信联合惩戒。

《实施方案》中也提出了6条具体实施要求:

一是强调了放开煤炭、钢铁、有色、建材等4个行业电力用户发用电计划的重要意义,明确了“应放尽放”等基本原则。

二是试点全部放开4个行业发用电计划,用户全电量参与交易,具备条件的同步放开发用电计划和电价,由用户和发电企业自主协商确定供电方式和价格机制,逐步放开参与跨省跨区交易限制,支持用户与清洁能源开展市场化交易。

三是做好放开发用电计划和推进市场化交易有效衔接,用户和发电企业无法协商一致的,可先放开发用电计划,用户价格暂按当地目录电价标准确定。

四是建立完善科学合理的市场化价格形成机制,用户和发电企业签订合同时自主协商,约定建立“基准电价+浮动机制”的市场化价格形成机制,明确“基准电价”和“浮动机制”的协商原则,继续支持资源综合利用和落实惩罚性电价。

五是规范4个行业用户交易行为,推进签订中长期合同。

六是进一步加强对事中事后监管,保障合同执行。

此外,《通知》和《实施方案》下一步的工作重点将主要放在以下六大方面:一是整体放开。统一思想认识,进一步扩大市场主体范围和规模,进一步完善交易机制,形成新的改革突破点和着力点。

也显得有的手足无措、力不从心。

利宝资本市场分析师 Richard Knights 表示:“任何一家资产负债表只有一半的公司,都不会在此时出售铜资产。他们唯一能获得价值的地方是开发资产,在那里他们能够真正有所发展。”

尽管现金储备不断增加,矿业公司和其他投资者仍将会对昂贵的交易保持警惕,因为在上一轮大宗商品热潮期间,许多行业最终因资产价格过高而付出了沉重代价。

不过,铜资源的诱惑力还是难以抵挡的。Richard Knights 表示,“毫无疑问,力拓和规模更大的竞争对手必和必拓都将考虑大型铜矿交易,而且他们将不得不为此付出代价,但这也是必然要走的一条路”。

以下是全球大型矿业公司的情况:

**1.力拓(Rio Tinto):**  
力拓最有可能利用潜在的交易。目前,该公司正在赚取更多的利润,然后它知道下一步的战略为何。力拓几乎没有债务,除了在蒙古的铜矿资产有一些小纠纷以外没有有其他什么大的发展上的阻碍。上

周,力拓同意以35亿美元的价格出售其在格拉斯伯格铜矿和金矿的权益,而今年煤炭和铝的销售也将接近尾声。

据知情人士透露,2015年,力拓曾向英美资源集团和嘉能可公司提出收购要约,收购一家大型铜矿丰富的铜矿。但很快遭到两家公司的拒绝,而且三家公司均拒绝置评。

上周,力拓首席执行官 Jean-Sebastien Jacques 在接受采访时表示,目前,力拓正在对潜在的并购进行“观察研究”,并希望增加更多的铜产量。

尽管如此,该公司对大型交易的兴趣尚不明确。这家全球排名第二的矿业公司可能更倾向于与合作伙伴合作进行收购事宜,关注小型的收购机会。

**2.必和必拓(BHP Billiton):**  
必和必拓拥有大量资金,也渴望获得更多的铜资源。然而,其股东埃利奥特公司激进的管理方式与其正在出售价值100亿美元的页岩业务都引起了大众对必和必拓的担忧。这家最大的铜矿业公司还表示,大型交易并非其优先考虑的战略。

二是兜底保供。在改革推进过程中,务必坚持积极稳妥的原则,保障用户安全可靠供电不受影响,决不允许因进入电力市场而导致用户供电中断的情况发生。

三是三方签约。创造有利条件,鼓励进入市场的发电企业和电力用户,抓紧签订包含发电、用户、电网企业三方的市场化交易合同,鼓励签订中长期合同,稳定市场预期,有效平抑价格波动。

四是机制定价。鼓励电力用户和发电企业在签订电力市场化交易合同时自主协商,约定建立“基准电价+浮动机制”的市场化价格形成机制。

五是有序过渡。为保证改革平稳实施,文件下发后,各地可设置过渡期。

六是系统监管。引导企业牢固树立法律意识、契约意识和信用意识,保证合同严格履行。

据了解,率先选择全面放开煤炭、钢铁、有色、建材4个行业电力用户发用电计划,在目前已这4个行业的市场化程度较高,在电力体制改革过程中已经参与了市场化交易,市场意识较强,市场经验丰富,试点全面放开发用电计划具有较好基础。

据初步分析,4个行业用户全面放开后,可增加市场化交易电量3500亿千瓦时,可以使市场化交易电量占全社会用电量的比例提高5个百分点,能够显著推动我国电力市场化改革进程。更为重要的是,通过行业全部放开发用电计划试点,能够探索出一条分行业逐步扩大市场化范围的改革路径。

中国有色网

# 花旗:准备好迎接铜价爆发的十年

虽然全球经济转弱,铜价近期小幅震荡下滑,但市场看好铜价的下一个“黄金十年”。花旗银行在研报中称,过去6周由于多国受到特朗普贸易政策影响铜价下跌,但近期下跌不失为一个长期的买入时机。花旗分析师 Max Layton 和 Tracy Liao 认为,铜价未来十年将爆发。正常情况下,预计2022年铜吨价达到8000美元,2028年超过9000美元。花旗还在报告中指出,长期来看铜矿开采难度增大,开采花费越来越高,导致铜价上涨。铜将跑赢其他商品,因为铜的供应增加正在放缓。中国的需求是铜需求大国,直接影响全球铜的走势预测。WBMS 数据显示,2018年1-4月全球铜消费量为799万吨,2017年同期为764万吨。1-4月中国铜需求预计为426.2万吨,较去年总量高出17%,占到全球需求总量的逾53%。对冲基金管理人付鹏指出,从一些相关的金融市场

联动关系上面,可以看出铜博士对于政策的预期反应还是比较明显,基本表现为共振。付鹏认为,2016年开始的中国供给侧改革给全球带来了一定的活力,全球的经济应该出现了一个短暂的弱复苏的迹象,但是这种弱复苏迹象并不是特别的强。将大类资产综合在一起,其他大类资产都在证明经济在转弱,但相对来说,铜处在一个比较高的水平。新增需求市场还认为,新能源相关行业的市场增量可促进全球铜的需求。彭博研究预计,2030年新能源和电动汽车将创造主要的铜需求增量,到时铜需求的年均增速为2.7%。

今年6月,西班牙矿业巨头力拓公司因无法自主开发大型的铜矿项目,正筹划收购铜矿资源,力拓预计未来电动汽车和可再生能源行业都将需要大量的铜供应。花旗认为,在悲观预期下,也就是如果贸易战充分显示其影响,铜价在还未提振时就会下跌。

上海有色网

# 我国深部矿产资源勘探技术实现跨越式发展

日前,863计划资源环境技术领域办公室组织专家,在北京对本领域重大项目“深部矿产资源勘探技术”进行验收。验收组专家听取了项目首席专家的汇报,经过讨论、质疑,一致认为,项目圆满完成了目标任务,达到了全部考核指标要求,大幅提高了我国深部资源勘探技术自主研发能力,提升了国际竞争力。

据介绍,该项目于2014年正式启动,由中国地质科学院矿产资源研究所牵头承担,自然资源部、教育部等所属的9家单位参与,执行周期4年,首席专家为吕庆田研究员,下设15个课题,专项经费11038万元。

项目组以提高深部资源探测技术的深度、精度、分辨率和抗干扰能力为目标,通过研究攻克高灵敏度电磁传感器等一批核心技术,研发大功率电磁探测、分布式遥测地震探测、高精度重磁探测方面急需的技术和装备,全面突破2000米矿产资源勘探技术,形成从地面到地下、从结构探测到物性探测,适应复杂地质条件的立体探测技术系统,为我国资源勘查走向深部提供了技术支撑;同时,创建具有国际先进水平的勘查技术平台、产品转化平台和示范应用基地,培养一批高水平的研发团队和研发人才,使我国矿产资源勘探技术总体达到国际先进水平,部分技术处于国际领先地位,从而实现了我国资源勘探技术的跨越式发展。

经过4年的攻关和创新,该项目在重磁、电磁、金属矿地震、井中探测及钻探等五方面实现了仪器装备和方法技术体系的创新和突破,并初步实现了在地质、资源、环境、

国防等工程领域中的应用。截至目前,研发、完善了18种我国深部矿产勘查急需的地球物理和钻探装备,多数达到实用化水平,形成了我国深部(2000米)矿产勘查技术体系,降低了对外依存度。其中,高灵敏度、宽屏带电磁传感器性能已达到国外同类产品水平;高精度数字重力仪突破了系列关键技术,指标达到国际先进水平,并实现了商品化;动态激发核磁共振磁力仪突破了多项技术难点,填补了国内技术空白;4000米地质岩芯钻探成套技术装备中XJY950 钢级精密冷拔无缝钢管及其制造的钻杆,达到国际先进水平;铍光源磁力仪测量技术实现零的突破;地球物理多参数约束技术和软件系统引领国际;时空阵列广域电磁探测系统、大功率非一电地磁成像系统、分布式多参数高密度电磁探测系统在多个产区进行了实地检验和应用,取得了良好应用效果。此外,共计申报发明专利58项,其中已授权23项;申报实用新型专利29项,其中已授权28项;申报发明专利1项,已授权1项;申报软件著作权73项。发表论文114篇,其中SCI论文49篇。多人入选国家、部委人才培养计划,培养博士35人、硕士155人。项目成果还参加了2017天津国际矿业大会,引起国内外专家高度关注。

该项目的实施,极大缩小了我国在资源勘查领域与国外的技术差距,初步实现从“跟跑”到“并行”的技术跨越,培养了一批技术研发人才和研发基地,为未来拓展深部资源、保障国家资源安全提供了有力的技术支撑。

自然资源部

# 自由港拟与印尼正式签署 Grasberg 铜矿股份转让协议

据了解谈判情况的人士透露,印尼政府将在雅加达与自由港公司正式就全球第二大铜矿 Grasberg 签署股份转让协议,预计将确定价格、转让规模以及股权结构。

一年多以来,印度尼西亚和自由港一直在讨论该公司在该国的存在合法性,在这个过程中,有报道称其进展缓慢。政府希望印尼地方能拥有该资产的多数股权和控制权,而首席执行官理查德阿德克森(Richard Adkerson)曾表示,自由港必须继续在印尼运营,无论其股权在剥离后的规模有多大。

Adkerson 还表示,自由港将继续和法律团队对任何交易都至关重要,在处理尾矿、环境等方面保持现状也是如此。有关股权转让的讨论主要由三方谈判,即自由港、力拓矿业集团和国有企业 PT Indonesia Asahan Aluminium, 简称

Inalum。

根据上世纪90年代达成的一项协议,力拓帮助自由港扩张格拉斯伯格铜矿规模,以达到未来产量增加40%,当时产量已达到一定水平。据2018年4月的一份文件显示,这一业务预计将在2023年完成。

据说力拓准备接受35亿美元的报价,在5月份出售其在格拉斯伯格的控股权。本月早些时候,印尼官员曾表示,一项近40亿美元的撤资协议即将签署,其中包括力拓和自由港的股权。力拓的发言人提到了该公司之前的声明,证实了此事正在进行的谈判。自由港发言人和印尼政府发言人没有立即回复记者的置评请求。另外,媒体的成员被邀请与 Inalum 公司的首席执行官 Budi Gunadi Sadikin 在周四共进午餐,讨论自由港相关的股权分配问题。

上海有色网

# 6月份铜板带箔企业开工率环比继续下滑



# 藏格控股拟 280 亿收购巨龙铜业 标的 6 年前估值 3.5 亿元

7月15日晚,藏格控股(000408.SZ)披露一份重磅资产收购方案,公司计划以发行股份的方式预估作价280亿元收购西藏巨龙铜业有限公司(以下简称巨龙铜业)100%股权。此次预估,巨龙铜业的增值率高达1300%。

记者注意到,在2012年时,巨龙铜业42.88%的股权曾由藏格钾肥转让给藏格投资,交易双方实际控制人均为藏格控股实际控制人肖永明。按当时的价格计算,巨龙铜业100%股权的价格仅为35亿元。为何此次藏格控股给巨龙铜业开出如此“天价”呢?

**预估增值率达13倍**  
此次,藏格控股拟向藏格投资、中胜矿业等5名交易对方发行股份,收购巨龙铜业100%股权,巨龙铜业100%股权预估值为280亿元。藏格投资为上市公司的控股股东,目前持股比例为43%。而中胜矿业是上市公司实际控制人肖永明近亲属控制的公司,因此此次收购为关联交易。

据披露,巨龙铜业主营铜金属矿的勘探、采选和销售,主要产品为铜精矿、钼精矿和铁精矿。下属有三个矿区,三个矿合计的铜金属量为985.06万吨,伴生钼金属量4995万吨。

藏格控股披露,以2018年6月30日为基准日,采用资产基础法对巨龙铜业的价值进行预估,作为本次交易的预评估结论。截至2018年6月30日,巨龙铜业100%股权的资产基础法总资产预估值为356亿元,负债预估值为76亿元,净资产预估值为280亿元,较2018年6月30日巨龙铜业母公司口径未经审计的所有者权益20亿元增值260亿元,增值率1300%。

藏格投资还将进行配套融资,拟向不超过10名特定投资者,非公开发行股票募集资金不超过15亿元。藏格控股表示,募资将用于相关铜矿建设和支付中介机构相关费用,最终以发行数量发行价而定。

**铜矿每吨估值水平低于同行?**  
记者注意到,6年前巨龙铜业估值仅为亿元级。2015年6月30日,藏格控股

的前身金谷源发布公告,将藏格钾肥资产装入上市公司。该次重组于2017年7月完成重组上市。藏格投资和肖永明通过重组成为藏格控股控股股东和实际控制人。当初方案披露,藏格钾肥曾对旗下的非钾肥相关企业进行剥离,其中就包括巨龙铜业。

巨龙铜业成立于2006年,被藏格钾肥剥离前的出资构成成为藏格钾肥出资比例42.88%,西藏中胜矿业有限公司等3家公司的出资比例分别为38%、10.12%和9%。2012年5月24日,藏格钾肥与藏格投资签订股权转让协议,将其持有的巨龙铜业42.88%的股权以约15亿元的价格转让给后者,其余3名持股方的持股比例不变,以该价格计算,2012年时,巨龙铜业100%股权的价格仅为35亿元。

据藏格控股最新披露巨龙铜业股权结构,西藏中胜矿业有限公司等3家公司的出资比例与此前相同,藏格投资持股比例为39.88%,其减少的3%持股由西藏汇百弘实业有限公司持有。

上海有色网

# 铅价暴跌近半个月 后期走势如何?

进入7月份,环保检查结束,再生铅冶炼企业陆续恢复生产,加之以河南济源地区为代表的原生铅冶炼企业限产解除,供应增量预期拖累铅价逐步走弱。截至7月13日,SMM1# 铅均价为19925元/吨,已较6月底下跌逾千元。那么后期铅价走势如何?

**从供应看:** 原生铅、再生铅供应逐步增量,除去已恢复的地区(包括河北、安徽等地),其他河南地区的原生铅企业、江西地区的再生铅企业,不出意外的话亦将于7月中下旬陆续复产。同时价格上表现为再生精铅贴水扩大,截至7月13日,再生精铅对SMM1# 电解铅均价贴水400-500元/吨出厂。

**从消费看:** 7月,铅蓄电池整体市场消费旺季尚未体现,加之铅价

重挫,经销商避险情绪浓郁,蓄电池企业成品订单暂无明显增量。此外,江西地区环保卷土重来,以宜春地区为代表的铅蓄电池企业再次进入减产停产状态,预计将影响至7月下旬。另截至7月13日,铅锭沪粤两地库存下降至0.76万吨,而随下周交割后,货源或陆续流入市场,预计后期库存将逐步累增。

**综上所述,SMM认为:** 基本上,一方面,原生铅、再生铅增量无疑,但近日如安徽、广西等又面临省内环保自查,部分炼厂生产重新受限,供应增量或相对趋缓;另一方面,铅蓄电池市场需求未见好转迹象,蓄电池企业对后市多不抱乐观态度,料铅价短期或延续震荡走弱趋势,等待后市消费预期兑现后,铅价才有可能出现探底回升的可能性。

上海有色网