

电改再进一步：煤电容量电价机制落地

本报记者 张英英 吴可仲
北京报道

近日，国家发展改革委、国家能源局联合印发《关于建立煤电容量电价机制的通知》（以下简称“《通知》”），决定自2024年1月1日起建立煤电容量电价机制，将现行煤电单一制电价调整为两部制电价。

“我国建立煤电容量电价机制、对煤电实行两部制电价政策，既是近年来我国新能源快速发展的现实需要，也是推动新能源进一步加快发展和能源绿色低碳转型的必然要求。”国家发展改革委有关负责人表示，煤电经营成本包括折旧费、人工费、修理费、财务费等固定成本和燃煤等变动成本。目前，我国对煤电实行单一制电价，即煤电只有发电才能回收成本。电力市场成熟国家通常实行两部制电价，即容量电价主要回收机组固定成本、电量电价主要回收变动成本。

中国碳中和50人论坛特邀研究员、安徽佑赛科技股份有限公司副总经理王康向《中国经营报》记者表示，政策出台对于新能源规模发展和煤电转型都具有积极意义。他说：“建立煤电容量电价机制的目的在于形成经济激励，促进煤电向基础保障性和系统调节性电源并重转型，充分发挥其‘压舱石’作用，更好地保障电力安全稳定供应，促进新能源加快发展和能源绿色低碳转型。”

保障电力系统安全稳定可靠

为适应煤电向基础保障性和系统调节性电源并重转型的新形势，我国将现行煤电单一制电价调整为两部制电价。

近年来，我国积极推进落实“双碳”目标，能源转型步伐加快，新能源呈现出蓬勃发展态势。与此同时，由于新能源发电具有间歇性和波动性特点，煤电的基础性支撑调节作用愈加凸显，以确保新型电力系统的安全、可靠和稳定运行。

在推进“双碳”目标和构建新型电力系统过程中，煤电的价值与定位被重新认识。早在2021年10月，国务院发布的《2030年前碳达峰行动方案》便明确指出，煤电向基础保障性和系统调节性电源并重转型。该转型方向，不仅契合了当前我国能源领域的实际需求，也为煤电产业的未来发展指明了道路。

不过，现行单一制电价机制不能充分体现煤电的支撑调节价

值。上述国家发展改革委有关负责人指出：“在现行单一制电价体系下，煤电企业只有发电才能回收成本并获得回报。随着煤电转变经营发展模式，煤电机组越来越多时间处于‘备而不用’的状态，通过单一制电价难以完全回收成本，近年以来出现行业预期不稳等现象，长此以往可能影响电力系统安全运行，并导致新能源利用率下降。”

为适应煤电向基础保障性和系统调节性电源并重转型的新形势，我国将现行煤电单一制电价调整为两部制电价。按照《通知》规定，电量电价通过市场化方式形成，容量电价水平根据煤电转型进度等实际情况逐步调整，充分体现煤电对电力系统的支撑调节价值，

增强煤电盈利稳定性

煤电新定位意味着其盈利模式也要相应调整，从过去“发电维持经营”转换为“待命也可维持经营”。

近年来，由于煤炭价格飙升，叠加电价市场化有限，导致火电企业普遍亏损严重，发电投资积极性降低。

“在此背景下，本次煤电容量电价机制的出台可谓恰逢其时。”招商证券分析师称，这将有助于发电企业回收部分或全部固定成本，稳定煤电盈利预期，火电行业有望迎来价值重估。

华电国际相关人士向记者表

示，容量电价机制的建立，将进一步增强煤电企业盈利的稳定性。不过，目前出台的政策文件仍是一个总体指引，具体落地到各省市的政策会有所不同，以适应各地的实际情况。

中国华能集团有限公司发文指出，煤电新定位意味着其盈利模式也要相应调整，从过去“发电维持经营”转换为“待命也可维持经营”。容量电价机制的出台可以帮

终端用电成本有望稳中略降

建立煤电容量电价机制进一步完善了适应新型电力系统的电价机制。

建立煤电容量电价机制，对终端用户用电成本将产生怎样的影响？

前述国家发展改革委有关负责人表示，建立煤电容量电价机制对于终端用户用电成本的影响，无论是从短期还是从长期看，都是积极正面的。

从短期看，对终端用户用电成

本的影响总体较小。由于建立煤电容量电价机制主要是电价结构的调整，煤电总体价格水平基本稳定，特别是电量电价小幅下降，将带动水电、核电、新能源等其他电源参与市场交易部分电量电价随之下行，工商业用户终端用电成本



近日，国家发展改革委、国家能源局联合印发《关于建立煤电容量电价机制的通知》，决定自2024年1月1日起建立煤电容量电价机制。图为江西省赣州市华能瑞金电厂。视觉中国/图

更好保障电力系统安全稳定运行，为承载更大规模的新能源发展奠定坚实基础。

国家能源集团发文指出，《通

知》明确了煤电发展方向，通过容量补偿方式激励煤电加快功能转型，为新能源高速发展腾挪空间的同时，具备为新能源高比例消纳调

峰让路的能力，提高电源输出的稳定性和电力系统的抗风险能力，为加快构建新型电力系统提供可靠保障。

电量回收固定成本的比例为30%左右，部分煤电功能转型较快的地方适当高一些；自2026年起，各地通过容量电价回收固定成本的比例提升至不低于50%。各地煤电容量电费纳入系统运行费用，每月由工商业用户按当月用电量比例分摊。

中国银河证券分析称，按照目前煤电装机11.5亿千瓦、2022年煤电利用4594小时、补偿标准30%测算，每年煤电容量补偿总规模1150

亿元，对应度电盈利增厚0.022元。

当然，并非所有煤电机组都可以受益于上述政策。《通知》指出，煤电容量电价机制只适用于合规在运的公用煤电机组。燃煤自备电厂、不符合国家规划的煤电机组以及不满足国家对于能耗、环保和灵活调节能力等要求的煤电机组，不执行容量电价机制，从而确保政策的针对性和公平性，保障火电行业的可持续发展。

区分。这将有力推动构建多层次电力市场体系，引导煤电、新能源等市场参与者各展所长、各尽所能，全面优化电力资源配置，提升整个电力系统的经济性。因此，这一机制对降低终端用户的用电成本也是有好处的。

王康指出：“建立煤电容量电价机制进一步完善了适应新型电力系统的电价机制。容量电价与电能量电价、辅助服务、绿色价值将成为电力商品定价的完整维度，通过平衡彼此之间的权重来促进经济、安全、绿色目标的共同实现。”

炭黑市场结构性产能过剩 价格高位回落

本报记者 陈家运 北京报道

进入11月，炭黑市场迎来一波跌势。卓创资讯最新数据显示，截至11月13日，山东市场炭黑N330价格已下滑至8600—8800元/吨（承兑、送到），均价较11月初下跌1000元/吨，跌幅为10.31%。

卓创资讯炭黑分析师刘宵在接受《中国经营报》记者采访时表示，本轮炭黑价格下跌主要受三方

价格下跌

炭黑作为工业经济的核心材料之一，具有不可替代的重要性。其上下游产业链广泛，上游关联高温煤焦油、蒽油、乙炔焦油等，下游产品则涵盖轮胎、涂料、油墨及其他橡胶制品等多个领域。

不过，自今年8月以来，炭黑市场经历一波涨价潮，10月中旬时炭黑价格冲至11500元/吨的高位，较8月初8800元/吨的价格涨幅近30%。

但涨势并未持续，从10月中下旬开始，炭黑市场价格逐渐下行。进入11月后，炭黑整体市场价格高位回落，但下游对炭黑议价情绪较浓，使得市场表现僵持，整体交投冷清。

卓创资讯数据显示，截至11月13日，山东市场炭黑N330价格运行区间为8600—8800元/吨（承兑、送到），均价较11月初下跌1000元/吨，跌幅为10.31%。

记者注意到，市场供需关系的不平衡是导致炭黑价格持续下跌的主要原因。

中研普华研究员崔轶告诉记者，炭黑市场长期处于供大于求的状态，在供需失衡的情况下，国内炭黑价格必然面临下跌压力。近年来，国内炭黑的产能不断增加，但市场需求却没有相应扩大。炭黑的主要消费行业

面因素影响。首先，炭黑原料高温煤焦油主流市场价格累计下滑250—460元/吨，对炭黑市场心态产生较大影响，导致炭黑业者入市积极性下滑；其次，轮胎厂库出口订单有所回落，国内替换市场趋于平淡，轮胎厂开工不足且库存呈现累积趋势，对高价炭黑抵触情绪升级；最后，前期炭黑厂盈利支撑下开工尚可，导致库存累积，使得炭黑厂出货被动性增加。

橡胶和塑料等产业，由于受到环保政策的影响，逐渐减少了炭黑的使用量。而新兴行业的需求又无法弥补整个市场的供给过剩。

刘宵进一步解释道，首先，进入11月后，轮胎市场交投活跃度继续下滑，天气转冷后终端主观换胎意向减弱，季节性淡季逐渐显现，加之基建、工矿等户外作业开工不景气，导致全钢轮胎对炭黑需求下滑，进而加重对炭黑价格的压制情绪；其次，随着进入冬季，半钢轮胎需求放缓，叠加出口订单有所回落，轮胎厂商开工率较前期下滑，导致半钢轮胎对炭黑需求减弱，进而对炭黑价格商谈情绪较浓；最后，前期炭黑企业盈利提升，开工负荷增加，导致行业库存累积，炭黑出货被动性增加。此外，进入11月后，下游轮胎等制品企业补货意向薄弱，炭黑库存消耗缓慢，部分大厂进入累库阶段，导致炭黑企业议价主动权下降。

同时，原料油的价格波动也直接影响炭黑的生产成本。卓创资讯数据显示，11月炭黑原料高温煤焦油价格持续下行，削弱炭黑下游采购积极性。截至11月13日，山东地区高温煤焦油价格为4380元/吨，较11月初价格下滑370元/吨，跌幅为7.8%。

利润承压

整体来看，今年炭黑市场行业的表现似乎并不尽如人意，仍然存在诸多挑战和困难。

中国橡胶工业协会炭黑分会理事长沈金良在9月20—22日的一次公开演讲中，深入分析了《炭黑行业运行情况分析及发展趋势预测》工作报告。他指出，进入2023年以后，炭黑行业延续了上一年萎靡不振的态势，各项经济指标均表现不佳，受上下游的打压，企业亏损严重，发展后劲不足。

从今年三季度的业绩表现来看，炭黑行业上市公司也普遍出现了利润亏损的情况。

其中，炭黑行业龙头——黑猫股份（002068.SZ）2023年前三季度营收约67.93亿元，同比减少6.99%；归属于上市公司股东的净利润亏损约2.63亿元，同比减少

未来可期

崔轶表示，目前我国炭黑行业存在结构性产能过剩的问题，低端炭黑产品市场竞争激烈，利润空间有限。而中高端产品市场（如导电炭黑）仍有很大的需求缺口，并保持着较高的利润水平。

考虑到国内炭黑产能的状况，国家政策在炭黑产业方向上给予了明确的指导。如《产业结构调整指导目录》《淘汰落后生产能力、工艺和产品的目录》《2030年前碳达峰行动方案》等一系列相关政策规范性文件相继出台。

在这些政策的指引下，国内



进入11月，炭黑市场迎来一波跌势。图为中国国际橡胶技术展黑猫股份展台。视觉中国/图

806.24%。同时，金能科技（603113.SH）前三季度营收约109.14亿元，同比减少22.6%；归属于上市公司股东的净利润约566万元，同比减少97.82%。

对此，黑猫股份方面表示，今年一季度，炭黑生产原料煤焦油高位运行，叠加下游市场需求疲

软，导致毛利下滑。二季度，煤焦油价格出现大幅下跌，带动炭黑产品价格下跌；企业消化高价库存原料及产品，致使各子公司毛利环比大幅下降。

沈金良也表示，全国炭黑企业利润下降明显，由于高温煤焦油价格快速下跌，并且幅度较大，

多家龙头企业持续加大在导电炭黑领域的投资。

近日，黑猫股份发布公告，计划追加两个特种炭黑项目的投资，以加速在导电炭黑领域的布局。

国海证券方面表示，黑猫股份已具备1万吨/年锂电级导电炭黑产能，并已给个别客户小批量供货。同时，公司内蒙古和江西导电炭黑南北两大产能基地，分别拟建5万吨/年和2万吨/年超导电炭黑新增产能，并分别追加投资5.87亿元和3.42亿元，总投资金额分别达10.08亿元和6.02亿元，展现公

司对导电炭黑国产化趋势的长期信心。

与此同时，永东股份也公开表示，公司导电炭黑产品已经送样，7万吨特种炭黑明年投产。

此外，联科科技（001207.SZ）方面表示，公司10万吨/年高分散二氧化硅及3万吨/年硅酸项目已建成两条生产线，第三条生产线预计今年12月底达到预定可使用状态。年产10万吨高压电缆屏蔽料用纳米碳材料项目可打破国外技术垄断，实现高压导电炭黑国产化生产。

除了资本的青睐，机构也对导电炭黑的未来表示看好。

随着新能源汽车渗透率的提升，华经产业研究院预测，到2025年全球锂电池出货量将达到2396GWh，2022—2025年复合增长率43.7%。我国锂电池出货量将达1747GWh，2022—2025年复合增长率52.0%。假设2021—2025年导电炭黑价格维持9万元/吨，新型导电剂凭借性能优势渗透率不断提升，假设导电炭黑市场渗透率以每年5%的速度递减，则到2025年全球导电炭黑市场规模为64.7亿—86.3亿元，较2022年增长90%；我国导电炭黑市场规模为47.2亿—62.9亿元，较2022年增长110%。