

## 电改进入实质性推动阶段 电力股迎升机

据媒体报道，目前电力改革方案已经上报国务院，如果顺利，极有可能在近期公布。且发改委官员21日明确表示，明年将优先推出一批激活力强、动力效用明显的改革措施，加快价格改革。对此，分析人士指出，眼下电价已成为能源领域改革的“最后桥头堡”，电改即将进入实质性推动阶段，政策红利有望继续推动电力板块走强，建议投资者密切关注国电电力、国投电力、华电国际、长江电力等相关有望率先受益的个股。

### 电改进入实质性推动阶段

12月21日，国家发改委副主任在“中国经济年会(2014-2015)”上透露，“明年，发改委将扎实的推进经济体制改革，着力深化具有支撑性作用的重大改革，优先推出一批激活力强动力效用明显的改革措施，增强改革方案的针对性和可操作性。”

发改委方面强调，明年将加快价格改革，按照三个最大的原则，也就是最大限度的缩小政府定价的范围，最大力度的改革定价机制的规则，最大程度的实现公开透明，修订并公开政府定价的目录，再放开一批价格，下放一批定价权限。

而据媒体日前消息，电力改革方案已经上报国务院，如果顺利，极有可能在近期公布。电力改革的主要模式是电网放权，仿照深圳的改革模式，电力供需双方进行交易，并循序渐进地推进电力改革。

据悉，国家发展改革委下发的《关于深圳市开展输配电价改革试点的通知》指出，在深圳市开展输配电价改革试点，将现行电网企业依靠买电、卖电获取购销差价收入的盈利模式，改为对电网企业实行总收入监管。这标志着电网公司向输配电企业的职能转型，供求双方将采取直供电模式，自主确定价格。

银河证券认为，2015年是电力改革的破题之年。新电改的核心是“管住中间，放开两端”。具体来说，在售电侧方面，售电端充分市场化，参与主体增加，发电公司、电力设备公司均存在产业链延伸的能力和可能。同时，在售电端变革中，分布式能源接入与节能服务（分布式光伏、电动车充电设施等）的商业模式创新将孕育出显著的投资机会。在发电侧方面，竞价上网是发电侧的最大变化，企业的边际成本优势将充分显现。能源基地的火电项目具有低燃料成本的天然优势，一旦经特高压电网外送至高电价服务区（京津冀、华东、华南等），则竞价优势显现。水电公司发电成本低，竞价能力强。

“根据能源革命需要，本轮电改的立足点则在于通过进一步加强垄断性业务的政府监督、放开竞争性业务和竞争性环节价格，推进公共资源配置市场化。”中信证券研究指出，预计电改的总体影响将有以下三点：一是发电侧：供求形势除反映在利用小时外还将影响上网电价，目前供求偏宽松环境并不利于发电企业尤其是火电企业；同时企业间差异化也将拉大，低电价及低成本公司有望占据优势（通过电价提高及利用小时上升）。二是电网侧：从统购统销赚取两端价差向公用事业转变，盈利稳定性增强，同时政府管制力度加大。三是售电侧：准入门槛放开，电力产品及定价由同质化走向差异化，为行业带来增量利润来源；售电主体增多后，新需求及盈利模式或出现，电力后市场将逐步形成。（中证网讯）

原文地址：<http://www.china-nengyuan.com/news/71041.html>