

气电的困局

■本报记者 渠沛然

在气价暴涨的当下，天然气电厂面临成本升高的空前压力，盈利空间进一步被压缩。然而，即使上调气电上网电价，对于天然气电厂来说仍是“杯水车薪”，而且长远来看，反而会进一步降低气电竞争力。

竞争力不足 痛点待解

发电效益受到挑战。长期来看，优先发电计划主要与优先用电计划相匹配，留给燃机的保量保价计划将逐年缩小。如果广东仍采取价差传导模式，基本能够保障燃机效益，但一旦全部采取顺价模式参与市场竞争，单一制电价的燃机将无法参与电能量市场的竞争。

不仅在广东，浙江等部分省市的天然气发电公司也面临业绩压力和“高气价、低电价”的发展瓶颈，成本压力极大、盈利空间不足。

在当前的电力现货市场中，成本较低的煤电企业长期占据主导地位。“天然气消费的季节性峰谷差明显，燃气电厂

在一定程度上还承担着天然气管网的调峰任务，在气量供应紧张的季节，尤其是冬季，需优先保障民生用气，燃气电厂受到供气限制。”卓创资讯天然气分析师国建设。

在不少业内人士看来，目前天然气发电只能作为调峰、调频机组适时参与电力现货市场中的高峰负荷及高价时段，维持电力市场的稳定运行。如何在现货市场中还原天然气发电企业的调峰、调频以及环保优势，还需扩大高峰负荷时段价格上限、提高辅助服务市场收入，并择机开征碳税，同时需要天然气发电自身主动探索、转型谋求发展出路。

明确定位 完善政策

资料显示，在发售一体化之外，不少电力集团为应对经营风险，纷纷整合资源，向着产业链一体化经营方向转型：从上游天然气资源的获取，到终端天然气的消纳，再延伸至电力用户，形成了产业链一体化经营的整体优势，有效规避了“两头”市场波动的风险，给天然气发电产业健康发展提供了新模式。

然而，当前天然气发电政策体系仍不健全，产业定位尚不清晰。天然气发电涉及天然气、电力、环保等多个领域，但专门针对天然气发电产业的政策文件较少，虽在天然气利用、环保政策、电力及能源发展规划等文件中多有涉及，但产业却尚无相应的税收、投融资、财政补贴等实质性落地措施。

由此，业内人士呼吁，应加快制定财政、税收、价格和市场政策，统筹自主核心技术财政补贴、市场价格机制、税收优惠政策，重点支持国产化项目的运营，为技术攻关提供试验场地和

经验积累，这一系列政策的实施将为天然气发电行业健康发展提供必要的保障，这成为行业内的共识。

受访人士均表示，应调整完善电力市场和天然气市场机制，促进天然气市场直接交易、消除管网输送瓶颈。同时，加快规划建设 LNG 接收站、进一步向第三方放开现有接收站，打通国家管网、省级管网、城市管网壁垒，引入多种气源，实现天然气销售体制深化改革，实现供给侧竞争，保障气源供应。

10月18日，广东省发改委发布《关于提高我省天然气发电上网电价的通知》(下称《通知》)，提出除使用澳大利亚进口合约天然气的LNG电厂外，广东其他天然气发电机组的上网电价在现行基础上每千瓦时统一提高0.05元(含增值税)。调价后，9F及以上机组的上网电价为0.655元/千瓦时，9E型机组为0.68元/千瓦时，6F型及以下机组为0.69元/千瓦时。

目前，受天然气价格居高与上网电价偏低等因素影响，天然气发电缺乏足够竞争力。此次广东省上调天然气发电上网电价，对于困境中的气电企业来说究竟有多大提振作用？未来天然气发电又将走向何方？

成本高企 艰难涨价

此前，广东天然气发电行业就面临上网电价连续下调、基数电量不断缩减及现货价格持续走低等困境和挑战。据记者了解，部分成本较高的天然气发电企业已经处于亏损状态。

以将天然气发电作为主营业务的深圳南山热电股份有限公司(下称“南山热电”)为例，其在前三季度业绩预报中指出，今年前三季度归属于上市公司股东的净利润的为亏损4500万元，较去年的1.28亿净利润盈利骤减。

究其原因，主要源于天然气采购成本比上年同期大幅上升。7月末以来，天然气期货价格一路上行，几乎每天都在刷新历史新高。10月6日，亚洲液化天然气价格重要指标JKM的价格达到56.326美元，较前一日上涨42%，为12年来最大涨幅。上海石油天然气交易中心数据显示，截至10月11日，中国LNG出厂价格全国指数达5964元/吨，近一年增幅超过110%。

同时，天然气发电上网价格也“起伏不定”。2017年，广东省发改委发布《关于降低我省天然气发电上网电价》的通知，确定天然气发电上网电价在当时每千瓦时0.745元的基础上每千瓦时统一降低0.03元(含税)；2018年8月31日，再次将上网电价高于每千瓦时0.665元(含税)的天然气发电机组的上网电价统一降至每千瓦时0.665元。两次电价下调幅度累计达每千瓦时0.08元(含税)，压缩了天然气发电企业的利润空间。

“若不是因为今年气价上涨过快，也很难提升上网电价，但气价增幅带来的成本上涨压力明显高于上网电价增幅带来的影响。如此看来，此次调价对气电厂家的支撑作用并不十分明显，可谓杯水车薪。但有总比没有强。”市场分析机构LESS BETTER天然气事业部总监刘广彬说。

编辑说两句

燃气安全怎么重视都不为过

■别凡

10月21日，沈阳市和平区太原南街222号发生爆炸，截至当晚已造成4人死亡，四十多人受伤。尽管事故具体原因仍在调查中，但燃气公司已确认为燃气爆炸。而这一事故距离“6·13”重大燃气爆炸事故过去仅4个多月。如此短的时间内接连发生两起严重事故，令人震惊之余，也给我们敲响警钟。

近年来，随着我国能源供给能力和人民生活水平的提升，燃气，尤其是管道天然气成为越来越多百姓取暖做饭的好帮手。据住房和城乡建设部公布的数据，截至今年8月底，我国燃气普及率已达97.9%，其中天然气成为主导气源，仅城市年天然气消费量就接近1100亿立方米。

如此庞大的消费量和普及率，意味着燃气管道几乎遍布每个城市的人口密集区；同时，在“煤改气”和“燃气下乡”政策的推动下，天然气又加速走入寻常农家。在此背景下，燃气安全尤为重要，亟需构建完善的政策保障体系和技术支撑手段，将燃气安全风险因素做到心中有数、管理有效。

其中，对于使用年限已久的燃气管道，在严格落实常规巡检的同时，应尽快制定合理的管道更新标准和实施方案，将老化管道安全隐患及时掐灭；同时，近年来农村“煤改气”在多项考核压力下难免存在仓促施工现象，甚至被频频爆出施工队伍无资质、施工过程不规范等种种问题。将这一部分燃气设施列为安全管理重点尤为必要。

然而，归根结底，保障燃气安全是一项系统工程，涉及上级政策立法、中层贯彻落实、终端个人操作。其中任何一个环节稍有松懈，就有可能让整个链条的努力付诸东流。因此，加强燃气行业相关人员的责任安全意识、严格工作考核规范，加大对有“前科”的燃气企业处罚力度并建立准入“黑名单”，提高燃气安全工作抽查频率等必须落到实处，进一步升级燃气安全管理措施已经迫在眉睫。

安全是天然气产业可持续发展的生命线，保障用能安全、打消用户顾虑是天然气产业继续发挥清洁低碳优势、助力行业可持续发展的“基本素质”，因此对于燃气行业来说，安全，再怎么重视都不为过。



蓝天燃气董事长“出走”引关注

■本报记者 董梓童

团股份有限公司(以下简称“蓝天集团”)、关联公司河南蓝天能源投资股份有限公司任职。

在陈启勇担任蓝天燃气董事长后不久，2018年6月，蓝天燃气第三次向中国证监会提交了IPO申请，并历时近两年最终如愿以偿。

据年报，2019年和2020年，陈启勇从蓝天燃气获得的税前报酬总额分别为38.82万元和33.04万元，是该公司公布的董监高人员中薪酬最高者。

同时，陈启勇还持有蓝天燃气385.5万股股票。今年4月，蓝天燃气披露2020年利润分配预案，每股派发现金红利0.5元，合计拟派发现金红利2.31亿元，占去年净利润的69.52%。以此计算，仅2020年，陈启勇即可得到现金分红192.75万元，是其当年薪酬的5.8倍。

一边分红一边募资

陈启勇辞任后，市场格外关注其所获分红。原因在于，近年来，蓝天燃气一边执意通过IPO募集资金投入重要工程，一边又大方分红。

2011年以来，蓝天燃气三次冲击IPO，并希望借此募集资金。最终，蓝天燃气发行了6550万股股票，募集资金总额9.8亿元，拟全部用于驻马店乡镇天然气利用工程。

另据招股说明书，2018年和2019年，蓝天燃气股东大会分别审议通过了2017年和2018年利润分配预案，每股分别派发现金红利0.3元和0.4元，合计分别派发现金红利1.59亿元和1.99亿元，分别占2017年和2018年净利润的53.58%和60.93%。

加之2020年的红利派发，近3年，蓝天燃气共派发红利5.89亿元，占当年净利润的比例也逐年上升。

2021年半年报显示，李新华直接持有蓝天燃气3340万股股票，通过蓝天集团间接持有2.43亿股股票，是蓝天燃气实际控制人，也是利润分配的收益“大户”。

值得注意的是，蓝天集团还曾卷入国家开发银行(以下简称“国开行”)企业局分享管理处副处长胡汉成受贿案。2002—2004年，蓝天集团曾因西气东输相关项目向国开行申请贷款，原公司员工以签署咨询合同的名义，套取公司钱款用于贿赂。这一

事项在蓝天燃气冲击IPO时被重点问询，不过司法机关并未对蓝天集团进行立案、侦查、提起公诉、审判等。

资料显示，蓝天燃气主要从事河南省内的管道天然气业务、城市燃气等业务。该公司核心资产之一豫南支线于2004年8月建成通气，为西气东输一线的河南省地方配套支线。

暗藏流动性风险

根据蓝天燃气现行的现金分红政策，公司发展阶段属成熟期且无重大投资计划或重大现金支出发生的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；公司发展阶段属成熟期且有重大投资计划或重大现金支出发生的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%。

近2年，蓝天燃气现金分红占当期净利润均超过60%，但公司财务并非毫无压力。

招股说明书显示，蓝天燃气的主要偿债指标低于同行业可比上市公司。2017—2019年及2020年上半年，蓝天燃气的流动比率分别为0.42、0.49、0.53和0.42，低于同行业可比公司平均值0.74、0.81、0.85和0.83；速动比率分别为0.35、0.42、0.47和0.4，低于同行业可比公司平均值0.67、0.74、0.78和0.76；资产负债率分别为57.34%、54.8%、54.3%和51.96%，高于同行业可比公司平均值48.57%、48.83%、47.85%和49.11%。

据2021年半年报，截至6月底，蓝天燃气总资产为42.99亿元，净资产为26.78亿元；应收账款0.46亿元，同比增加73.43%；短期借款6.11亿元，长期借款0.62亿元，应付账款1.96亿元，合同负债4亿元；负债合计16.19亿元。

虽然截至6月底，受IPO募集资金到账影响，蓝天燃气货币资金为11.84亿元，同比增加108.77%，但其中0.17亿元因履约或业务保证金受限。此外，蓝天燃气有合计5.79亿元的主要资产因质押借款、抵押借款等原因受限。

同时，李新华全部所持蓝天燃气股票处于质押状态；蓝天集团所持1.19亿股股票，占其所持公司股票约49%，处于质押状态。

登陆A股9个月后，河南蓝天燃气股份有限公司(以下简称“蓝天燃气”)董事长陈启勇日前向公司提交书面辞职报告，引来市场诸多猜测。作为带领蓝天燃气第三次闯关IPO的重要人物之一，陈启勇早已积攒了不少人气。公司正式上市后，陈启勇也通过投资者活动等活跃在大众眼前。

2020年全年和2021年上半年，蓝天燃气净利润小幅上涨，业绩稳中向好，公司却迎来董监高人事变动。而在陈启勇辞任背后，蓝天燃气一边募资、一边分红的动作令人费解，同时，其潜在的流动性风险也让人担忧。

实控人接班人接连辞任

在公告中，蓝天燃气称，陈启勇是因个人原因向董事会申请辞去公司董事长及公司战略委员会主任委员职务。此外，并未公布其他细节。

从近几年蓝天燃气的发展历程看，陈启勇上任后，公司确实达到了发展的小高峰，其中最重要的节点便是今年1月正式登陆上交所主板。

公开信息显示，陈启勇4年前开始掌舵蓝天燃气，正式成为该公司董事长。而他的上一任是蓝天燃气的实际控制人李新华。2017年5月，李新华因个人原因辞去公司董事长职务。同月，陈启勇接任。

陈启勇被外界看作是蓝天燃气的元老级人物。2007年起，便先后在蓝天燃气控股股东河南蓝天集