

# 贵州诞生能源“巨无霸”

## 西南市场格局将重塑

■ 本报记者 詹碧华

日前，贵州省能源领域迎来历史性重大变革，贵州能源集团有限公司（简称“贵州能源”）吸收合并贵州乌江能源集团有限责任公司（简称“乌江能源”）事项取得贵州省人民政府国有资产监督管理委员会（简称“贵州省国资委”）批复，双方已于 2025 年 9 月 8 日签署了《吸收合并协议》。这一举措不仅标志着贵州打造全国清洁能源供应商和西南地区煤炭保供中心的战略迈出关键一步，更预示着一个覆盖煤、电、气、化全产业链的全新能源巨头正在崛起。

### 顺应能源发展大势

近年来，全球能源格局正经历深刻调整，能源转型与绿色发展成为时代主题。在国内，“双碳”目标的提出，为能源行业指明了绿色低碳的发展方向。贵州作为国内重要的能源基地，拥有丰富的煤炭资源，在能源结构调整和绿色转型过程中，既面临着机遇，也遭遇着挑战。

在此背景下，贵州能源与乌江能源的合并并非偶然，而是贵州省委、省政府自 2022 年起推进的能源产业系统性改革的关键一环。2022 年 12 月，贵州省政府批复同意组建贵州能源集团。2023 年 3 月，原盘江煤电集团更名为贵州能源集团；同年 5 月，该集团在贵阳揭牌成立。揭牌仪式上，贵州能源总经理兰海平曾公开表示，组建贵州能源集团是抢抓“新国发 2 号文

件”机遇、建设全国新型综合能源基地和西南地区煤炭保供中心的重大部署，是推进贵州省属国企战略性重组和专业化整合的重大成果。此次合并的决策，则进一步加速了这一进程。根据贵州盘江精煤股份有限公司（简称“盘江股份”）9 月 9 日公告，公司控股股东贵州能源吸收合并乌江能源完成后，贵州能源继续存续，仍为公司控股股东，实际控制人仍为贵州省国资委，不会影响公司的正常生产经营活动。

盘江股份公告表示，此次合并采用了吸收合并的方式，即贵州能源作为吸收方，乌江能源作为被吸收方。乌江能源的全部资产、债权债务、证照资质、业务、对外投资等均纳入本次吸收合并范围。合并后，乌江能源的债权债务以及持有其他公司的股权均由贵州能源承继，乌江能源解散并注销，贵州能源继续存续。

从股权结构来看，合并后的贵州能源股权结构得到了进一步优化。贵州省人民政府国有资产监督管理委员会持股 51.0005%，贵州省黔晟国有资产经营有限责任公司持股 39.4207%，贵州金融控股集团有限责任公司（贵州贵民投资集团有限责任公司）持股 6.7762%，西南能矿集团股份有限公司持股 2.8026%。多元化的股权结构有助于贵州能源在决策过程中充分听取各方意见，提高决策的科学性和合理性，同时也为贵州能源的未来发展提供了稳定的资金支持和资源保障。

值得注意的是，此次重组涉及多家上市公司股权变动。贵阳银行 9 月 9 日

披露，其第二大股东贵州乌江能源投资有限公司（简称“乌江能投”）的控股股东将由乌江能源变更为贵州能源，后者将通过全资子公司乌江能投间接持有贵阳银行 5.49% 股份。这一调整使贵州能源的资本版图扩展至金融领域，进一步凸显其作为省级能源平台的核心地位。

### 规模跃升

合并后的贵州能源总资产将突破 1500 亿元，体量与竞争力实现质的飞跃。从规模上看，合并后将进一步丰富贵州能源集团的能源结构。乌江能源在水电、光伏、页岩气等清洁能源领域的优势资源，将与贵州能源集团在煤炭、火电等传统能源领域的深厚基础形成互补，助力贵州能源集团构建更加多元、清洁、高效的能源体系。

贵州能源集团官网数据显示，贵州能源集团现有职工近 7 万人，注册资本 200 亿元。煤炭资源储量达 110 亿吨、煤炭产能 4635 万吨/年，焦化产能 833 万吨/年，页岩气年产量达到 25 亿立方米，天然气运营管道 750 千米。截至 2025 年 9 月，电力装机规模突破 1000 万千瓦，达到 1065 万千瓦，其中火电 590 万千瓦、新能源 403 万千瓦，绿电装机占比 37.84%。预计到 2025 年底，电力装机将突破 1200 万千瓦，发电量将达到 328 亿千瓦时。

从业务板块看，合并后的贵州能源集团实现了多元化发展。煤炭板块，凭借丰富的煤炭资源和强大的生产能力，能够稳定供应贵州省内及周边地区的能

源需求。电力板块，火电与新能源协同发展，既保证了能源供应的稳定性，又符合绿色发展的趋势。此外，该集团在焦化、页岩气等领域也具有一定的优势，形成了完整的能源产业链。

### 承诺避免同业竞争

对于旗下上市公司盘江股份而言，此次合并对其正常生产经营活动不会产生实质性影响。合并后，贵州能源继续作为盘江股份的控股股东，实际控制人仍为贵州省国资委。

不过，合并完成后，部分业务可能与盘江股份构成新的同业竞争。对此，贵州能源集团已明确表示，将积极采取措施避免同业竞争。待相关资产满足国家法律法规及相关规范性文件规定的资产注入条件时，将采取包括但不限于资产注入、资产转让、剥离等方式整合其控制的与盘江股份所经营相同及相似业务的其他企业，以符合有关法律、法规的要求。

这一承诺为盘江股份的稳定发展提供了有力保障。盘江股份作为贵州能源集团旗下重要的煤炭开采和洗选企业，截至 2024 年最新数据，盘江股份拥有可采储量近 40 亿吨，可采年限高于 50 年。近年来，盘江股份加速新能源转型，投资建设风电、光伏项目，截至 2025 年 5 月 30 日，盘江股份通过子公司共投资建设的新能源发电项目装机总容量为 377 万千瓦，已实现并网容量 296 万千瓦。合并后，盘江股份将能够在贵州能源集

团的统一规划下，更好地发挥自身优势，实现持续稳定发展。

### 加速行业洗牌

“此次合并对贵州能源市场的竞争格局产生了深远影响。从行业角度来看，贵州能源吸收合并乌江能源，将加速贵州省内能源企业的洗牌。一些小型企业可能因竞争加剧面临生存压力，尤其是在技术和资金实力上较弱的公司。而合并后的贵州能源将凭借其规模优势和资源整合能力，在行业中占据更加有利的地位。”一位不愿具名的业内人士向《企业观察报》表达这一观点。

从融资和合作角度来看，合并后的贵州能源话语权得到提升，有可能吸引更多的投资与技术合作。大型能源企业的合并往往能够增强市场信心，吸引金融机构提供更多的融资支持。同时，在技术合作方面，合并后的企业具有更强的研发实力和资源整合能力，能够与国内外先进企业开展更深入的合作，推动行业技术进步。

在全球油价波动和能源转型加剧的背景下，合并有助于贵州能源降低运营风险，增强抗压能力。通过整合资源，企业可以优化生产布局，提高生产效率，降低生产成本。在能源转型方面，乌江能源在水电和可再生能源领域的布局，将能够更好地推动贵州能源产业向绿色、低碳、高效方向发展，为贵州省乃至全国的能源转型贡献力量。<sup>[1]</sup>

## 8 月份制造业用电量同比增速创今年新高

9 月 23 日，国家能源局发布 8 月份全社会用电量等数据。数据显示，8 月份，全社会用电量 10154 亿千瓦时，同比增长 5.0%。从分产业用电看，第一产业用电量 164 亿千瓦时，同比增长 9.7%；第二产业用电量 5981 亿千瓦时，同比增长 5.0%；第三产业用电量 2046 亿千瓦时，同比增长 7.2%；城乡居民生活用电量 1963 亿千瓦时，同比增长 2.4%。

这是继 7 月之后，全国全社会用电量再次超过万亿千瓦时，连续两月创历史新高。7 月份，中国月度全社会用电量规模历史首次突破万亿千瓦时大关，在全球范围内也属首次。

“8 月份全国全社会用电量再次超过万亿千瓦时，已连续两个月创历史新高。”中国电力企业联合会统计与数智

部副主任蒋德斌分析称，全国全社会用电量规模的高企，一方面，与夏季高温天气直接相关，7 月份至 8 月份，多轮高温过境我国，高温高湿天气来得早、持续久。在持续高温高湿天气影响下，第三产业和居民用电快速攀升。另一方面，在国家“两新”“两重”促消费以及“反内卷”稳工业增长等一系列政策拉动下，宏观经济保持回暖态势，各行业产能持续释放。

结合国家能源局公布的数据来看，8 月份，第二产业用电量 5981 亿千瓦时，同比增长 5.0%，比上年同期提高 10 个百分点。可以看到，第二产业用电量正持续回升。

与此同时，8 月当月，全国制造业用电量同比增长 5.5%，为今年各月以来

最高，“钢铁、建材、有色、化工等原材料行业用电量复苏势头明显，合计用电量同比增长 4.2%，比 7 月提高 3.7 个百分点。”蒋德斌介绍，高技术及装备制造行业用电量体现出极强的发展韧性，合计用电量同比增长 9.1%，增速高于同期制造业平均增长水平约 46 个百分点。且所有子行业均实现正增长，新能源汽车整车制造、光伏产业制造用电量也都保持快速的增长势头，显示出新质生产力蓬勃发展的态势，正在形成新的经济增长点，推动用电量向上攀升。

国家能源局数据显示，1—8 月，全社会用电量累计 68788 亿千瓦时，同比增长 4.6%，其中规模以上工业发电量为 64193 亿千瓦时。从分产业用电看，第一产业用电量 1012 亿千瓦时，同比增

长 10.6%；第二产业用电量 43386 亿千瓦时，同比增长 3.1%；第三产业用电量 13297 亿千瓦时，同比增长 7.7%；城乡居民生活用电量 11094 亿千瓦时，同比增长 6.6%。

另据中电联统计数据，1-8 月，高技术及装备制造业合计用电量同比增长 5.3%，增速高于同期制造业平均增长水平 2.5 个百分点，所有子行业均保持正增长。其中，汽车制造业（10.3%）、通用设备制造业（7.9%）、专用设备制造业（6.4%）、计算机、通信和其他电子设备制造业（6.3%）、计算机 / 通信和其他电子设备制造业（5.5%）用电量增速超过 5%。新能源整车制造业继续保持高速增长，1—8 月份用电量同比增长 23.0%。

“总的来看，前 8 个月我国电力消费呈现以下特点：第一产业用电量保持较快增长，第二产业用电量持续回升，第三产业用电量延续快速增长势头。”蒋德斌介绍，今年前 8 个月，在第二产业用电量中，消费品制造业 12 个子行业中，9 个子行业实现正增长，食品制造业（5.7%）用电量增速领先。在第三产业用电量中，信息传输、软件和信息技术服务业用电量同比增长 15.8%，在移动互联网、大数据、云计算等快速发展带动下，互联网和相关服务业用电量同比增长 28.8%；批发和零售业用电量同比增长 11.8%，其中，由于电动汽车高速发展，充换电服务业用电量同比增长 44.1%。<sup>[2]</sup>

（本报记者张郁综合）

## 新能源投资占比超七成 宁夏国资委监管企业 前 8 月营收增长逾 28%

今年以来，宁夏国资委按照“稳增长促发展攻坚年”行动部署及“六个攻坚战”工作要求，统筹推进监管企业实现营业收入 221.78 亿元，同比增长 28.3%；利润 23.97 亿元，增长 17.2%；已交税费 20.69 亿元，大幅增长 82.3%，多项指标不仅显著优于全区国企平均水平，更在复杂经济环境中实现逆势跃升，展现出强劲的发展韧性。

从企业资产规模来看，截至 8 月末，监管企业资产总额突破 3024.15 亿元，同比增长 10.2%；净资产 1512.59 亿元，增长 6.8%，为实现高质量发展筑牢资本根基。监管企业完成投资 181 亿元，同比净增 128.9 亿元，增幅高达 2.5 倍。其中光伏、绿电、储能等领域完成投资 129.58 亿元，占总投资的 71.6%，国有资本正以前所未有的力度向绿色低碳赛道集中，整体呈现出规模扩张与效益提升并进的良好格局。

从治理层面来看，宁夏国资委通过“一企一策”精准考核、穿透式资金监管和交叉巡察等手段，推动企业治理效能持续增强。1 到 8 月，监管企业净资产收益率 1.5%，同比提高 0.2 个百分点；全员劳动生产率达 27.8 万元 / 人，增长 28.7%；国有资产保值增值率 101.5%，改革红利不断释放。

面对全年收官战，宁夏国资委已于 9 月初动员部署“苦干一百二十天、坚决打赢攻坚战”专项行动，在稳定经济运行、深化国企改革、加速项目建设上重点发力，着力推动宁夏国运绿电园区、中卫 3GW 光伏基地、宁夏交建投 800MW 光伏基地等一批标志性工程，并同步谋划 2026 年储备项目，形成“谋划一批、储备一批、实施一批”的良性循环。<sup>[1]</sup>

（文章来源：宁夏国资委）

## 中国石化刷新我国页岩气试产最高纪录

9 月 17 日，从中国石化获悉，中国石化“深地工程·川渝天然气基地”再获重大进展，中国石化部署在四川省资阳页岩气田的 2 口评价井测试产量均超百万立方米，其中资页 2-501HF 井试获日产气 140.7 万立方米，刷新我国页岩气测试产量最高纪录。目前，2 口井所在的平台已投产 3 口井，单井稳定日产气超 15 万方，展示了四川盆地超深层页岩气效益开发的良好前景，对推动我国页岩气开发具有重要意义。

“井网一缝网”协同，打开超深页岩气资源宝藏。此前，我国投入规模开发的页岩气主力层系为志留系，该井组产层为距今 5.4 亿年前的寒武系，是全球实现规模勘探最古老的页岩层系，是一种新类型页岩气。2024 年，资阳 2 井实现寒武系页岩气勘探重大突破后，中国石化西南石油局继续在资阳 2 井同平台部署实施了首个超深层页岩气开发试验井组，采用“天然裂缝+人工裂缝”耦合解锁近 5000 米超深页岩气藏，资页 2-501HF、502HF 井均

获高产气流，打开了资阳优质气藏资源效益开发的“大门”。

创新工程技术，实现“打成井、完好井”。资阳地区地质工程条件复杂，难钻地层厚、埋藏深、压力高、温度高，钻井工程挑战极大。中国石化攻关团队在钻井工程方面，通过强化地质—工程一体化，集成应用耐高温、精细控压、高效封堵等技术，实现安全优快成井。在完井工程方面，首次创新采用国内最大尺度携砂压裂一体化装置，创新形成超深层页岩气压裂技术，配套超高压完井体系和关键工艺，有效支撑了高产井培育。

中国石化首席工程技术大师郭彤楼表示，寒武系页岩气连获高产，实现了页岩气勘探开发广度和深度上的战略突破，证实了寒武系页岩气具备规模增储上产潜力，为页岩气规模开发向更广阔的新领域、新层系和新类型拓展提供了有力支撑。<sup>[2]</sup>

（文章来源：中国石油化工集团有限公司）