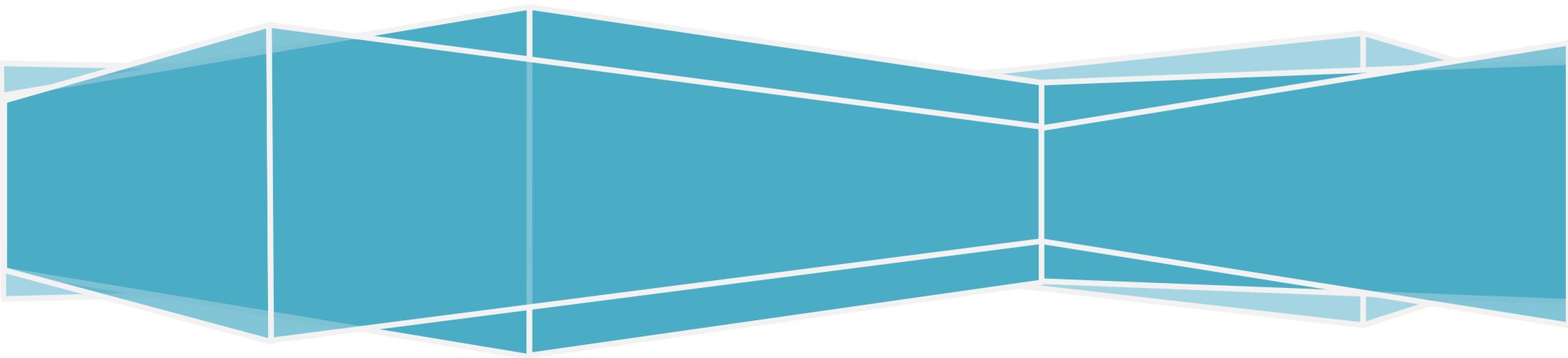


2012年2月电力行业数据监测

北京华经纵横咨询有限公司



2012年2月电力行业数据监测

导语

电力行业是国民经济的基础产业，建国以来，电力行业一直受到国家的高度重视。在整个国民经济的发展进程中，电力行业起着非常重要的作用。以电力消费为例，工业用电占全部用电量的75%（其中80%为重工业，20%为轻工业），农业占6%，交通、运输、通讯业占2%，市政、商业占6%，民用占10%。随着社会的发展，为应对电力需求、建设规模、电力结构及其可持续发展等问题，我国在电力行业进行了大规模的深入研究和集中建设。

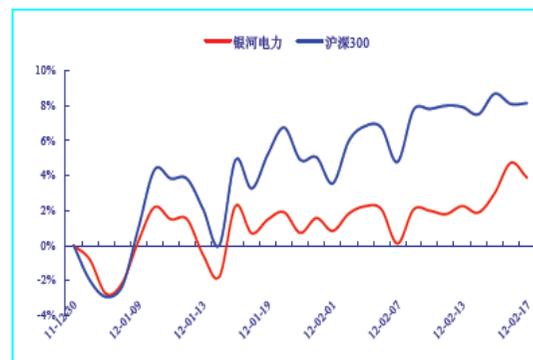
华经纵横长期跟踪研究电力行业变迁，深知电力行业特点。当前及中长期内，随着国民经济快速发展，电力行业正在借力经济发展大潮，向前发展。与此同时，目前行业中仍旧存在较多问题，华经纵横认为，这些问题主要突出体现在以下四个方面：

一是效率较低，电力工业“高投入、高消耗、低效率”问题较为突出；二是电源结构不合理，电力发展与资源、环境的矛盾日趋突出；三是电网发展滞后于电源建设和用电需求，与国外先进水平相比，供电设施装备水平较低，供电可靠性不高，服务质量较差；四是发展机制没有理顺，电力法律法规建设滞后，行业规划和产业政策薄弱，电力供应与经济社会发展需要不够协调。

为此，我国在“十二五”期间，促进电力发展方式转变，推动能源生产和利用方式变革，服务我国经济社会可持续发展将成为我国电力行业发展主线。

华经纵横定期监测电力行业动态情况，定期发布专项研究成果，就近期来看，10月份火电上网电价上调处于“有预期、难落实”阶段，电价上调已成“鸡肋”，不上调电价无法业绩改善，上调后煤炭企业将跟进上调煤价。受煤价上涨、发电量下降影响，火电业绩难以上涨。受发电量下降影响，水电业绩同比下降相对确定。

电力板块指数走势

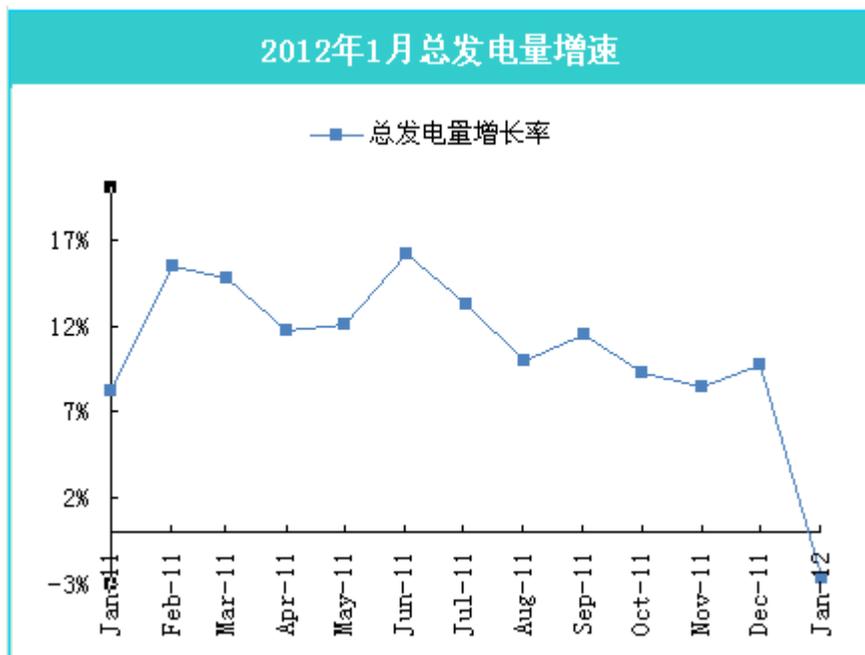


下载

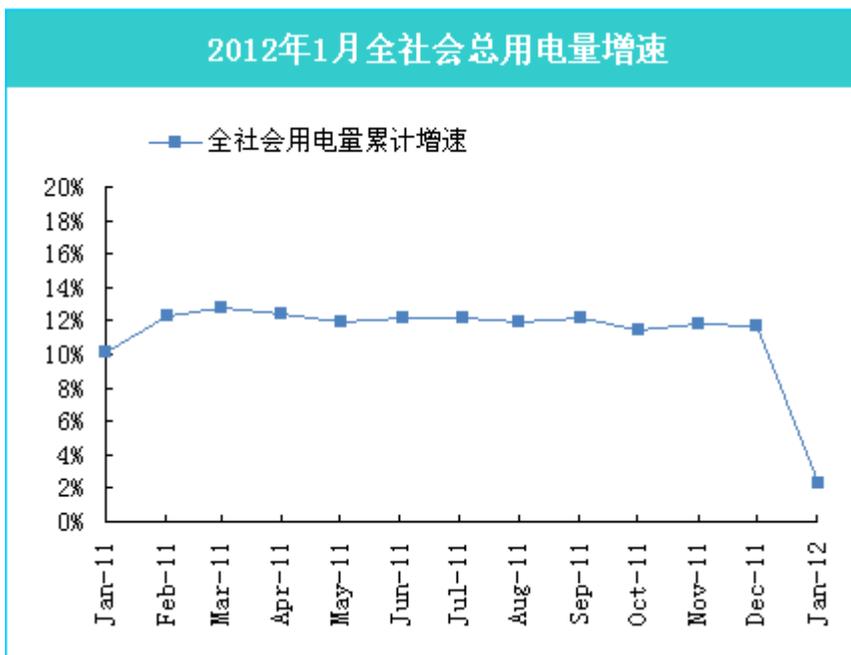
- ◇ [电力行业 2012年2月数据监测.pdf](#)
- ◇ [电力行业 2012年1月数据监测.pdf](#)
- ◇ [电力行业 2011年12月数据监测.pdf](#)
- ◇ [电力行业 2011年11月数据监测.pdf](#)

2012年1月总发电量负增长

2012年1月总用电量增长趋缓



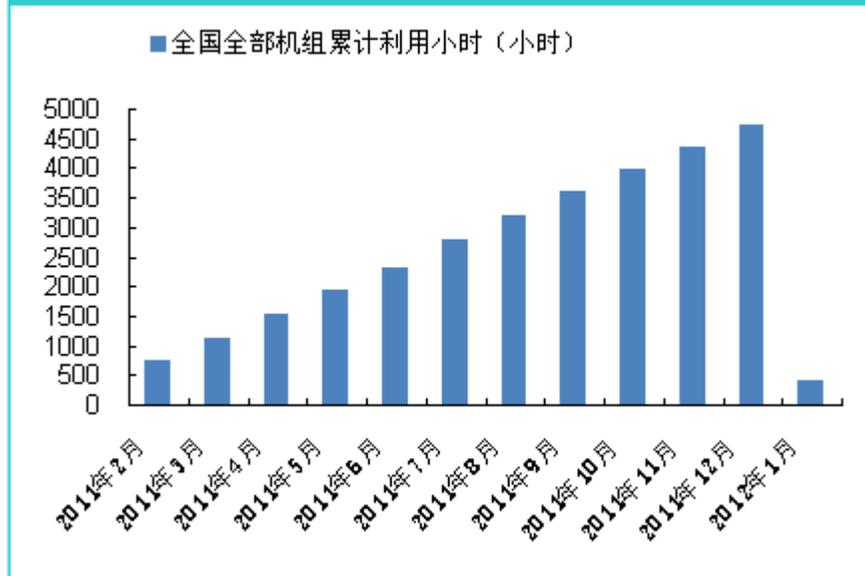
统计监测显示，2011年7月份以来，总发电量增速不断下滑，2011年9月份，全国总发电量增速为11.50%，较8月份的10.00%提高了1.5个百分点，但是较6月份的16.20%仍下降了6.7个百分点。10月份，全国总发电量增速进一步下降至9.3%，11月份更是下滑至8.5%。12月份全国总发电量增长加速，增速达到了9.7%。2012年1月份，全国总发电量增速受春节影响转正为负，为-2.6%。



统计监测显示，2011年1-12月份，全社会总用电量增长平稳，11月份全社会总用电量增速为11.85%，12月份为11.70%。

2012年1月份，全社会总用电量仅增长2.3%。预计从2月份开始，全社会总用电量增速将逐步回升。

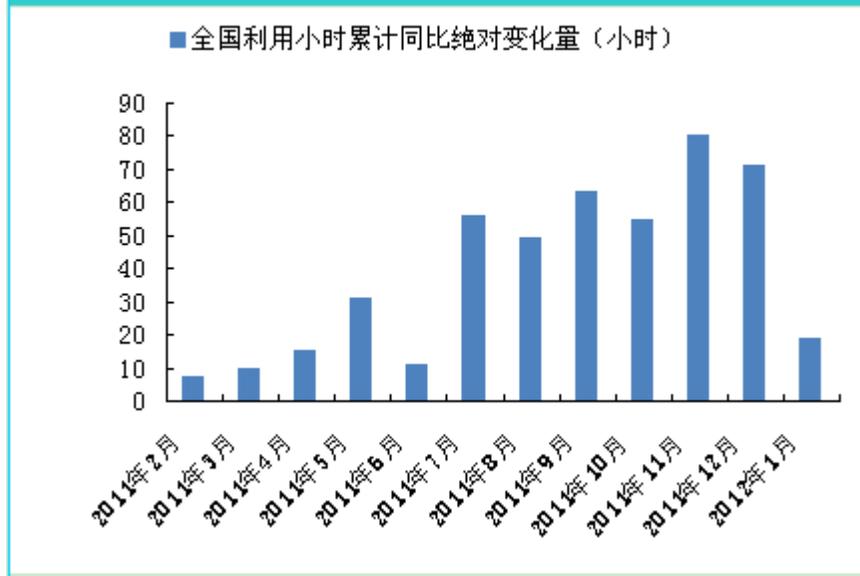
2012年1月全国全部机组累计利用小时数



统计监测显示, 2011年我国电力需求继续呈现稳定增长的态势, 全国全部机组累计利用小时数从2月份的735小时稳定增长到9月份的3603小时, 10月份进一步增加到3971小时, 11月份全国全部机组累计利用小时数达到4353小时, 12月份达到4731小时。

2012年1月, 全国全部机组累计利用小时数为413小时。

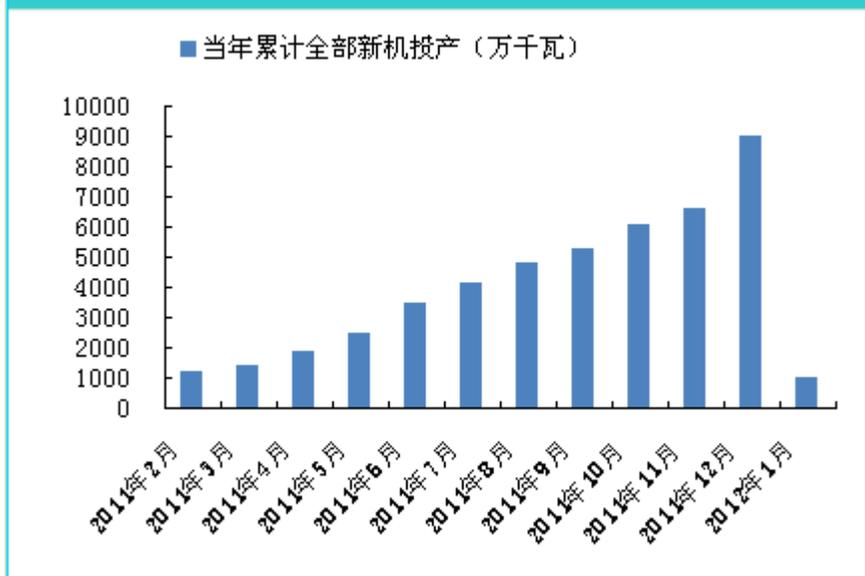
2012年1月全国利用小时累计同比绝对变化量



统计监测显示, 2011年全国利用小时累计同比绝对变化量呈现前低后高的走势, 上半年该数据一直保持在30小时以下, 7、8、9月份则分别达到56小时、49小时、63小时, 说明了我国用电高峰集中在这三个月。10月份较9月份的63小时下降8小时, 为55小时。11月份较去年同期增加80小时。12月份则增加了71小时。

2012年1月, 全国利用小时累计同比绝对变化量为19小时。

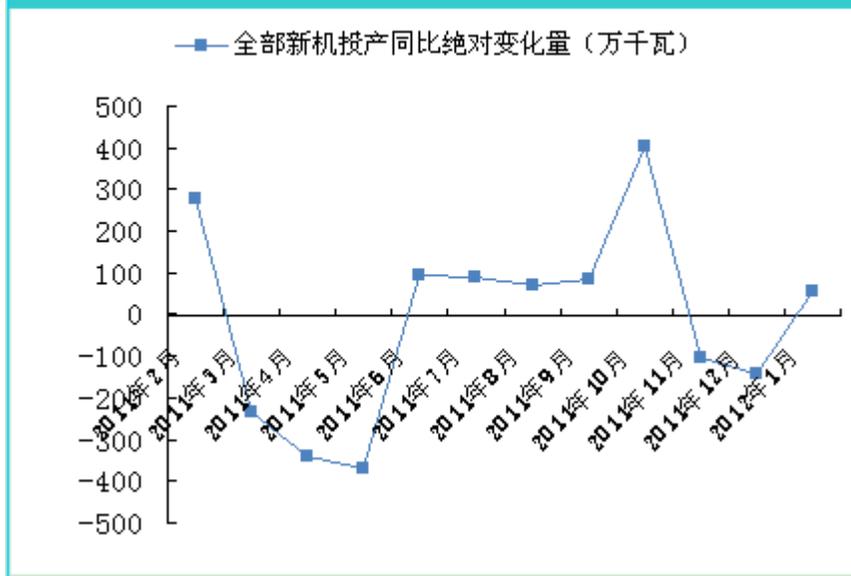
2012年1月累计全部新机投产



统计监测显示,2011年1-9月全国累计全部新机投产与上年基本持平,新机投产比上年增加83万千瓦。10月份全国累计全部新机投产大幅增加至6073万千瓦,11月份进一步增加至6627万千瓦。12月份全国累计全部新机投产8983万千瓦,较上年减少144万千瓦。

2012年1月,全国全部新机投产413万千瓦。

2012年1月全部新机投产同比绝对变化量



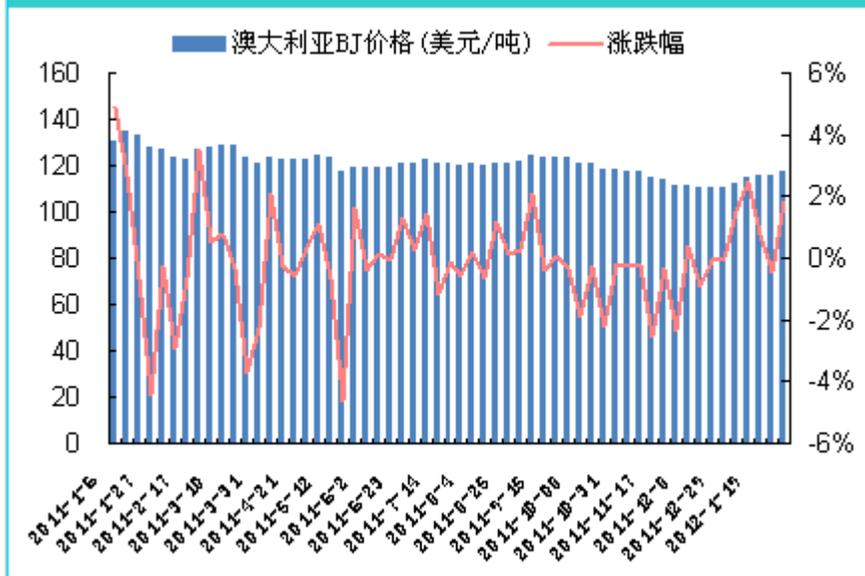
统计监测显示,2011年1-10月,全部新机投产同比先减少后增加,因此全部新机投产同比绝对变化量呈现先为负后为正的态势。11月份则不再延续之前几个月同比增加的局面,而是同比减少了103万千瓦。12月份全部新机投产同比绝对变化量由负转正,同比增加249万千瓦。

2012年1月,全部新机投产同比绝对变化量为19万千瓦。

澳大利亚 BJ 价格平稳下降

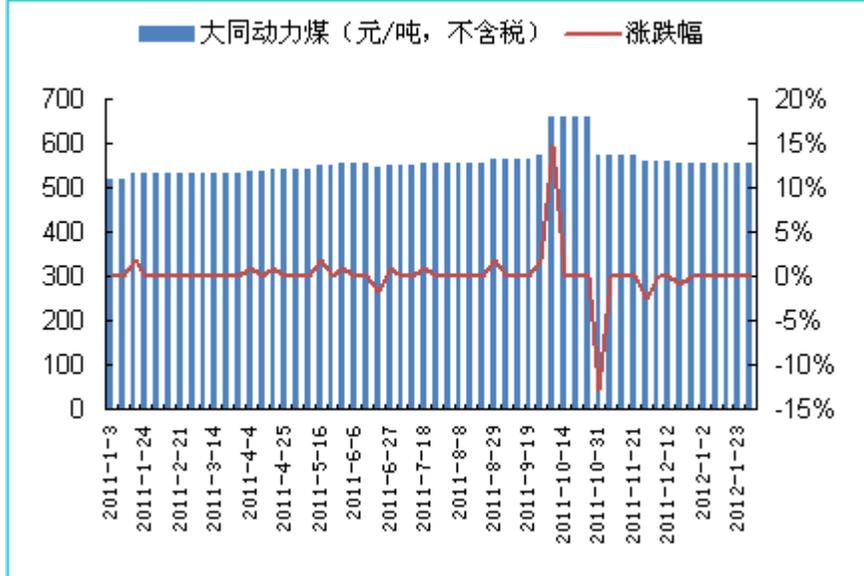
大同动力煤价格走势稳定

2012年1月澳大利亚BJ价格



统计监测显示，2011年1月以来澳大利亚BJ价格一直保持平稳下降的变化趋势，从2011年1月初的130.9美元/吨下降到2011年12月的110.7美元/吨，到2012年2月2日止，价格小幅上升至117.6美元/吨。

2012年1月大同动力煤价格



统计监测显示，2011年1-12月大同动力煤价格走势基本稳定，从2011年1月的320元/吨，小幅上升到2011年12月的555元/吨。2012年1月，大同动力煤价格依然保持在555元/吨的水平。

行业发展预期&发展建议

行业发展预期

我们判断，2012年上半年电煤价格将整体走弱，以秦皇岛动力煤价格为衡量基准，其电煤平均价格将与2011年同期基本持平。主要基于两方面理由：（1）经济增速继续下滑将导致煤炭需求持续回落；（2）通胀率逐步回落预期以及能源消费总量控制、能源结构调整等控制煤炭消费的政策预期将持续存在，并形成市场对煤价走势的悲观预期，也将促成煤价易跌难涨的外部环境。

行业发展建议

由于发改委限价等因素影响，近期煤价已出现下跌，利好火电公司盈利，同时，由于国内外经济增速的放缓，电力板块的反周期特性将凸显。建议重点关注对电价煤价弹性大，受益明显的火电股及结构优良、成长性较为确定的公司。

华经观察&精品推荐

华经观察解析

- ◇ 华经视点-“十二五”期间水电投资机会
- ◇ 华经视点-风力发电成本将不断降低
- ◇ 华经视点-“十二五”期间沼气发电投资机会
- ◇ 华经视点-制约风电产业发展问题凸显

华经推荐

- ◇ 2011年中国风电行业发展年度报告
- ◇ 2012-2015年中国风电齿轮箱行业发展现状及前景预测报告
- ◇ 2012年中国风电轴承行业研究报告
- ◇ 2012年中国风电发电机行业研究报告

特别声明

本专题由华经纵横产业研究中心监测部研究撰写，专题中的信息或所表达的建议并不构成对任何投资人的投资建议。

关于作者

本专题作者为北京华经纵横咨询有限公司，专题由公司独家授权中国产业竞争情报网发布。

北京华经纵横咨询有限公司成立于 2003 年，其前身是“北京华经纵横经济信息研究中心”，依托国务院发展研究中心中国经济年鉴社及《中国经济报告》课题组（课题组核心成员）成立，是国内最早的市场研究咨询机构之一。

华经纵横主营业务覆盖细分产业研究、市场专项调研、项目投资咨询、企业竞争监测、企业 IPO 咨询、企业形象推广、权威数据发布、产业规划、政府课题研究等领域，是国内具有影响力的咨询服务公司之一。

作为中国权威的第三方市场研究和投融资咨询服务机构，我们的研究成果得到政府有关部门、企业界和投资界的高度评价，被视为反映中国产业发展动向的最具权威性的成果之一。

联系我们

公司地址：北京市西城区裕民路 18 号北环中心 110 室

联系电话：010—82252636