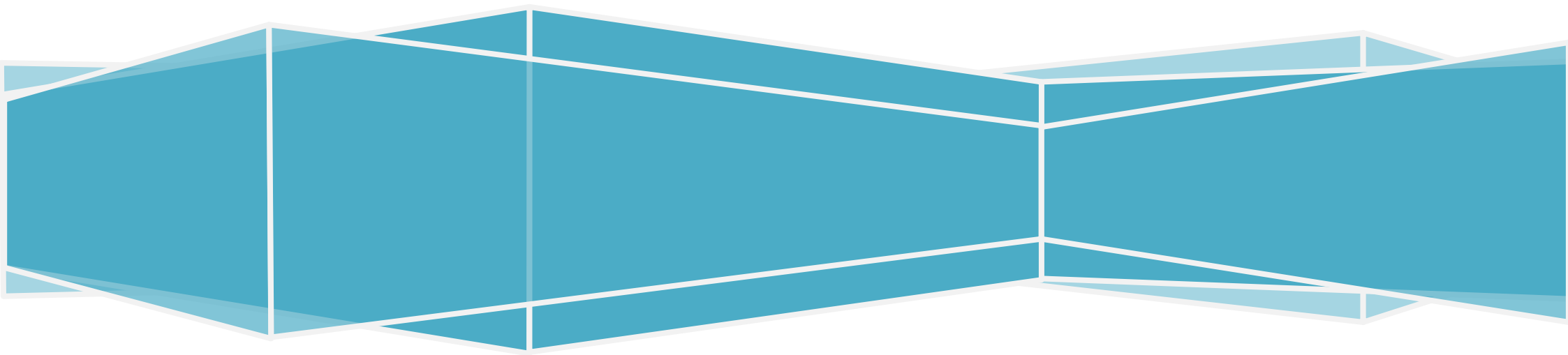


2012 年 3 月电力行业数据监测

北京华经纵横咨询有限公司



2012 年 3 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政府的高度重视。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。

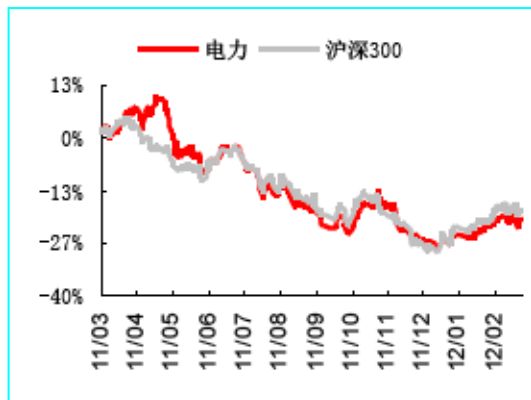
华经纵横长期跟踪研究电力行业变迁，深知电力行业特点。当前及中长期内，随着国民经济快速发展，电力行业正在借力经济发展大潮，向前发展。与此同时，目前行业中仍旧存在较多问题，华经纵横认为，这些问题主要突出体现在以下四个方面：

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。

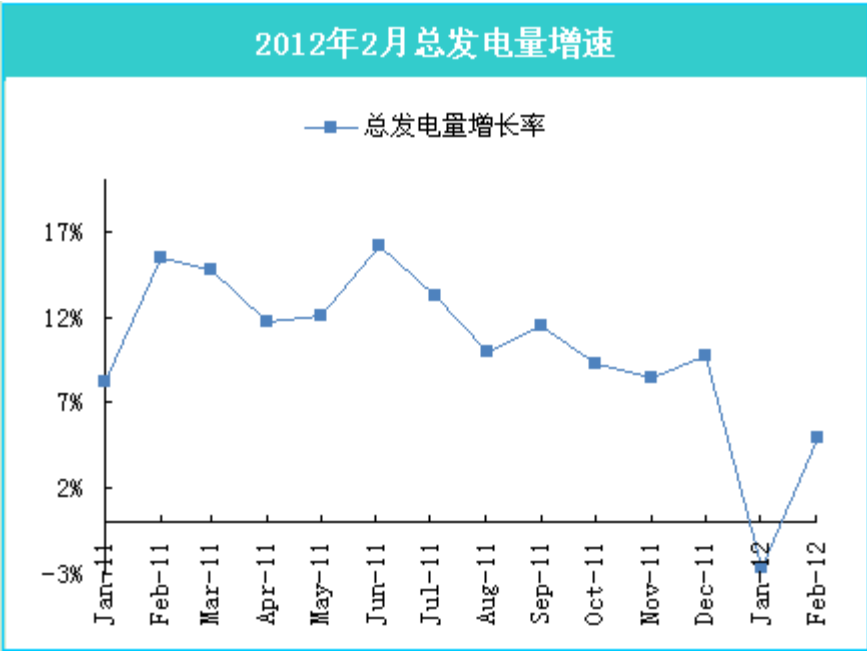
电力板块指数走势



下载

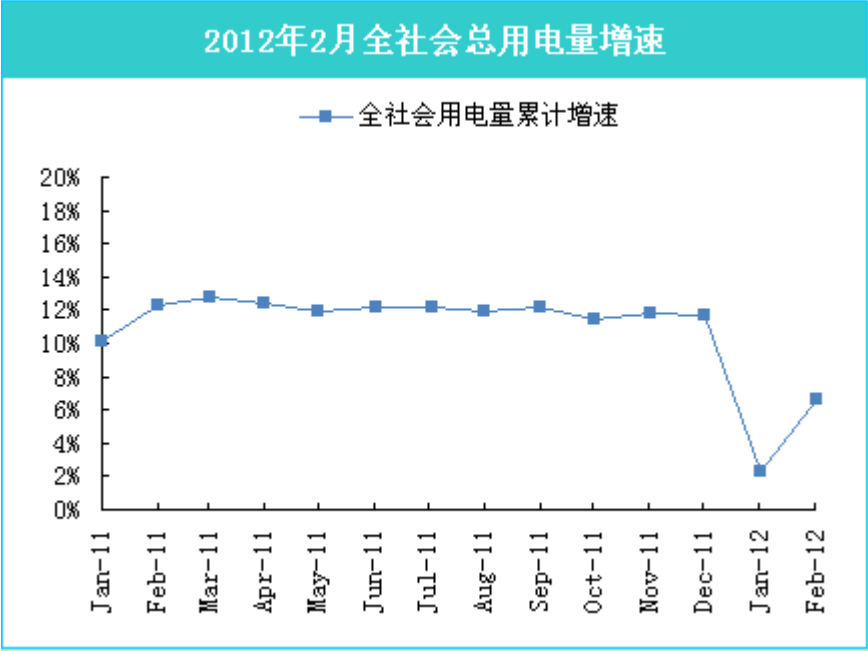
- ✧ [电力行业 2012 年 3 月数据监测.pdf](#)
- ✧ [电力行业 2012 年 2 月数据监测.pdf](#)
- ✧ [电力行业 2012 年 1 月数据监测.pdf](#)
- ✧ [电力行业 2011 年 12 月数据监测.pdf](#)

2012 年 1-2 月总发电量增速下滑



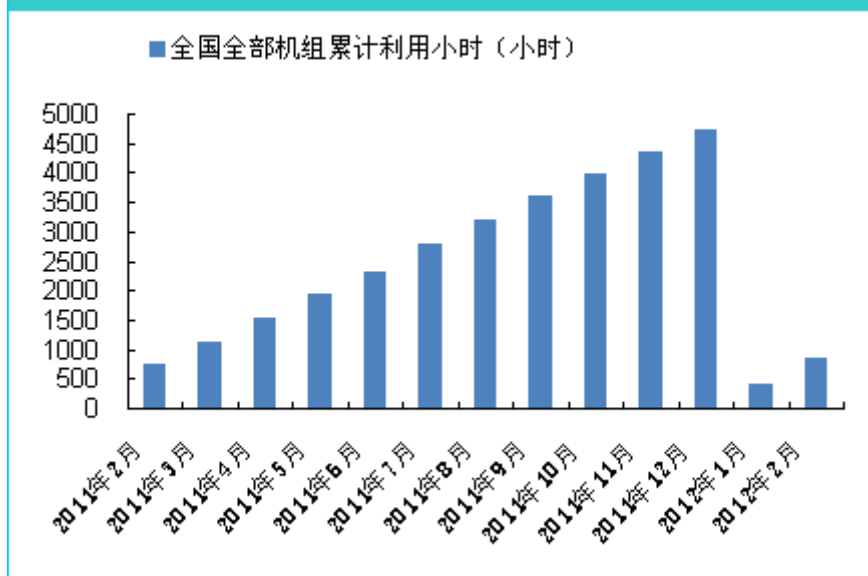
今年 1-2 月份全国规模以上电厂发电量的增速约为 4.9%。而去年同期全国规模以上电厂发电量为 6773 亿千瓦时，同比增长 11.7%。这意味着，今年 1-2 月份的发电量增速不足去年的一半。

2012 年 1-2 月总用电量增长趋缓



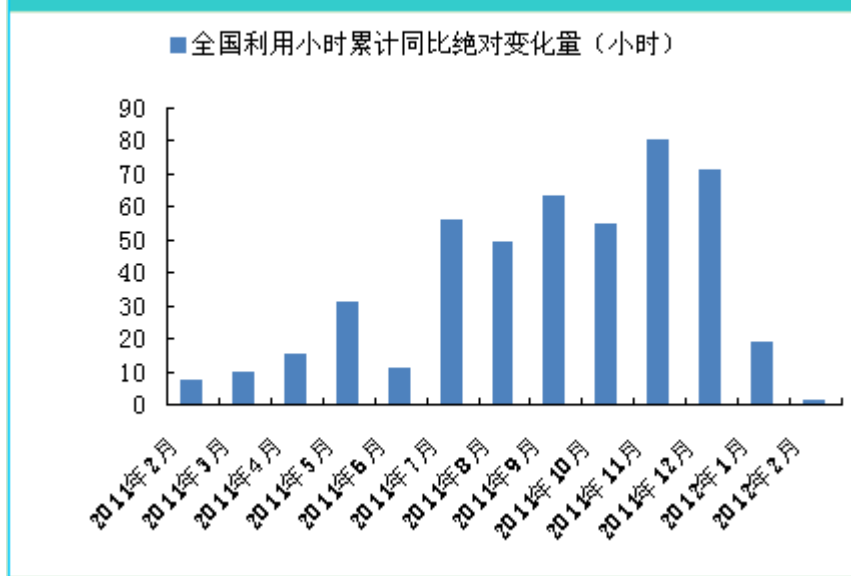
2012 年 1-2 月份，全社会累计用电量为 7479 亿千瓦时，同比增长 6.66%。剔除统计天数、电力行业用电量影响，我们测算 1-2 月份用电量同比增长约为 2.33%（去年同期增速应为 12.9%）。

2012年2月全国全部机组累计利用小时数



1-2 月份用电需求不振，总装机容量惯性增长 9.2%，综合利用小时下降 2.0%，水电利用小时同比下降 13.1%，火电利用小时与去年持平。其中，珠江、长江流域来水较去年偏枯，水电利用小时同比下滑；受益补水电缺口需求，上述流域省份火电利用小时大幅提升（广西、云南因限电除外）。

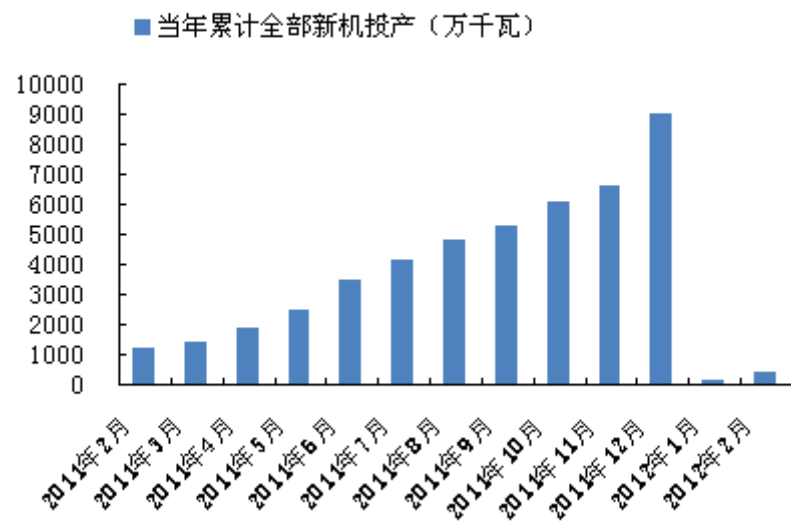
2012年2月全国利用小时累计同比绝对变化量



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 小时和 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。

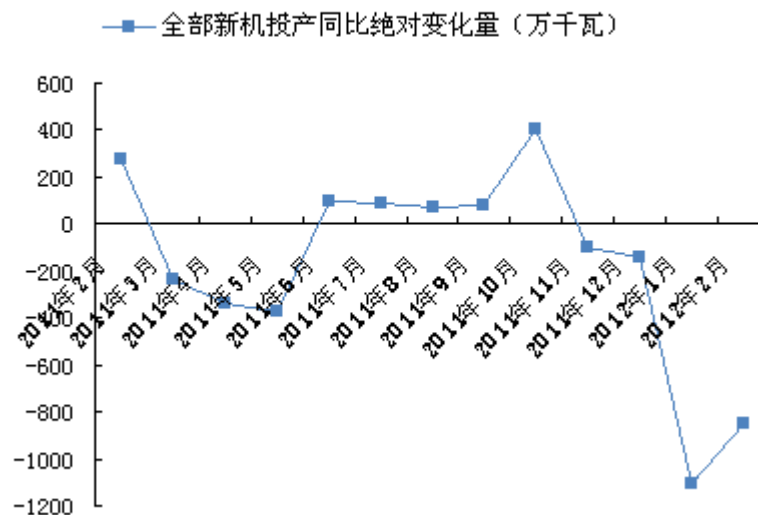
2012 年 1 月，全国利用小时累计同比绝对变化量为 19 小时。2 月份进一步下降为 1 小时。

2012年2月 累计全部新机投产



1-2 月份全国全部新机投产 385 万千瓦，较去年新增 1231 万千瓦，同比下降 68.7%。值得注意的是，作为近两年装机供给主力的火电新机投产仅为 273 万千瓦，同比下降 72.5%。

2012年2月全部新机投产同比绝对变化量

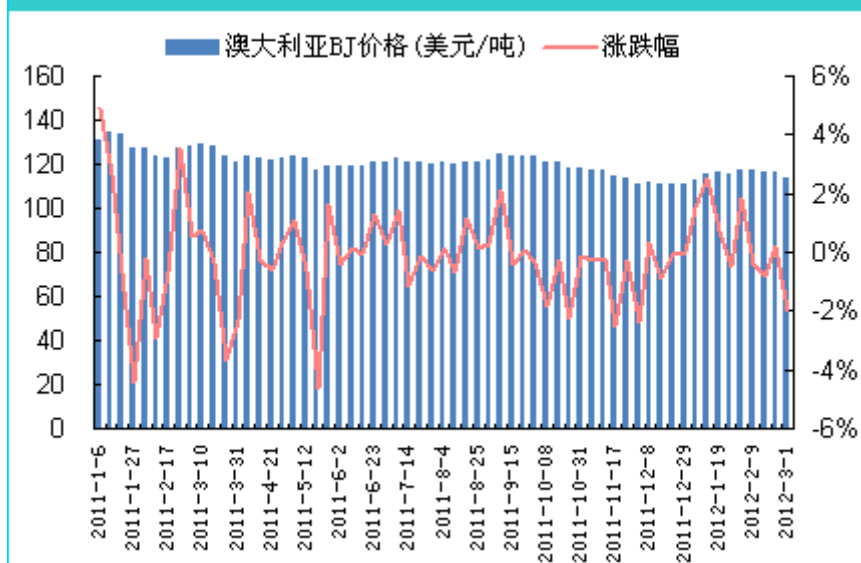


统计监测显示，2011 年 1-10 月，全部新机投产同比先减少后增加，因此全部新机投产同比绝对变化量呈现先为负后为正的态势。11 月份则不再延续之前几个月同比增加的局面，而是同比减少了 103 万千瓦。12 月份同比减少 144 万千瓦。2012 年 1 月，更是减少 1107 万千瓦，2 月继续减少 846 万千瓦。

澳大利亚 BJ 价格稳中有降

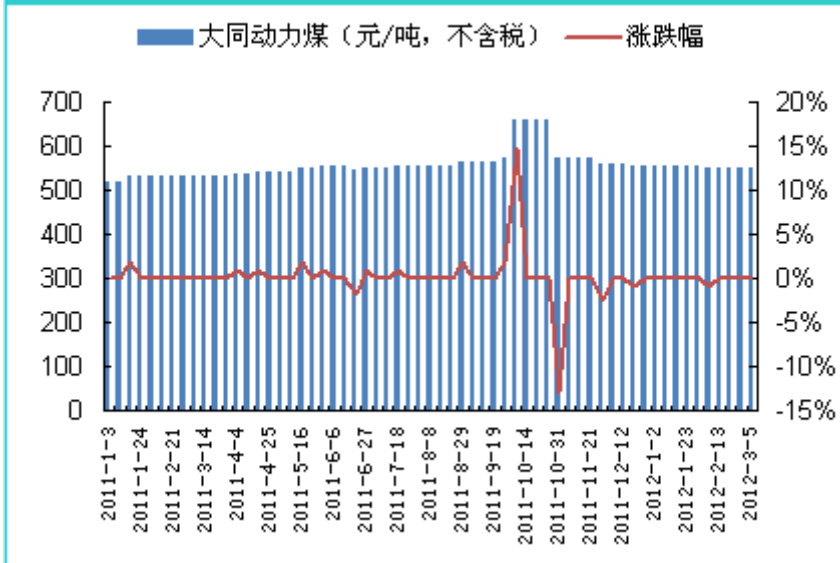
大同动力煤价格走势稳定

2012年2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。3 月 1 日价格小幅下降至 114 美元/吨。

2012年2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。2 月份则保持在 550 元/吨的水平。

行业发展预期&发展建议

行业发展预期

1-2月份全国新增装机容量385万千瓦，较去年新增1231万千瓦，同比下降68.7%。值得注意的是，作为近两年装机供给主力的火电新增装机仅为273万千瓦，同比下降72.5%。尽管1-2月份数据存在奇异值的可能性，但从趋势上已经反映出火电装机增长快速放缓。考虑到火电建设周期需要18个月以上，我们认为12年至13年上半年，装机供给增速与电力需求增速的缺口预计将持续扩大。

行业发展建议

目前行业估值仍处于历史底部水平，我们认为，在电煤供需关系逐步逆转和电力改革加速推进等双利好因素推动下，电力行业景气度将进一步上升，而2012年只是开始，行业估值相对沪深300指数估值的折价幅度已具备提升条件。我们推荐：1、受益市场煤限价+盈利能力可持续改善空间；华能国际、国电电力；2、优质资产注入预期：粤电力、内蒙华电。

华经观察&精品推荐

华经观察解析

- ◇ 华经视点-透过 SWOT 分析看我国风电产业链发展
- ◇ 华经视点-我国水电投资机会凸显
- ◇ 华经视点-我国潮汐发电前景广阔
- ◇ 华经视点-我国可再生能源发电前景可期

华经推荐

- ◇ 2012 年中国沼气发电行业发展报告
- ◇ 2012-2015 年中国农村沼气发电行业发展现状及前景预测报告
- ◇ 2012 年中国垃圾发电行业研究报告
- ◇ 2012 年中国风机法兰行业研究报告

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