

电力产业景气指数解读



电力行业发展进入换挡期



图为河北张家口风力发电场。

本报记者 李景永摄

专家解读

用电需求增长放缓，既与暖冬有关，也与我国加大节能减排力度、治理大气污染以及化解部分行业产能严重过剩矛盾密切相关。当前，我国电力行业已从高速增长进入中高速增长的换挡期



中国电力企业联合会
副秘书长 欧阳昌裕

景气度有望小幅回升

经模型测算，2014年二、三季度中经电力产业景气指数有望小幅回升，具体数值分别为99.0和99.2；预警指数未来2个季度稳中有升，具体数值为75.0和79.2。

2014年一季度，电力行业企业景气调查结果显示，电力行业企业家对二季度企业经营状况预测的预期指数为135.4，比对一季度企业经营状况判断的即期指数低0.6点，与去年四季度的预期指数基本持平（微降0.1点）。

一季度接受调查的电力行业企业中，87.2%的企业订货量增加或持平，比去年四季度下降1.8个百分点；94.8%的企业用工需求增加或持平，比去年四季度上升1.8个百分点；90.1%的企业投资增加或持平，比去年四季度上升3.1个百分点。

电力工业承担着为国计民生提供安全、清洁、可持续电力保障的使命。今年的《政府工作报告》对电力工业改革创新和进一步提高节能降

发展已经从过去的高速增长进入到中高速增长的增速换挡期。

2014年一季度，中经电力产业景气指数比去年四季度下降0.9点，降幅较上季度扩大0.6点。总的来看，一季度电力行业景气度下滑，与电力需求增长放缓导致的发电放缓和主营业务收入下降有关。

中电联数据显示，一季度，全国全社会用电量1.28万亿千瓦时，同比增长5.4%，增速比去年四季度回落3.0个百分点。

受此影响，一季度全国6000千瓦及以上电厂发电量同比增长5.4%（国家统计局口径为5.8%），增速比去年四季度回落2.9个百分点，并出现连续两个季度的增速下滑。中经电力产业景气指数监测结果表明，经初步季节调整，一季度，电力出厂价格总水平虽然同比上涨0.4%，但主营业务收入同比增速却降至近三年来最低水平，这进一步印证了全社会用电量需求减弱的判断。

电力行业用电需求增长放缓，在一定程度上与暖冬有关，更与我国加大节能减排力度、治理大气污染以及化解部分行业产能严重过剩矛盾密切相关。表明国家宏观调控政策已经产生预期效果。目前，我国电力行业

根据当前经济形势等因素测算，2014年全年用电量增速有望维持在7.0%左右。除非个别地区个别时段出现极端天气或其他特殊情况，电力供需总体平衡的格局不会改变。考虑到国家治理大气污染以及控制煤炭消费总量的决心，电力行业应加快优化电力供给结构，进一步提升非化石能源发电的比重，促进清洁能源技术的推广和应用。

近年来，新技术、新材料和信息技术等高科技的进步和相互融合，促进了清洁能源技术的逐步成熟，推动了清洁能源产业的快速发展。

耗水平提出了新要求。

当前，电力工业要增强紧迫感，迎难而上，全面深化改革，尽快完成结构调整、提升能源效率，推进生态文明建设，确保能循环、可持续的发展，为国计民生保驾护航。一方面，要加快发展清洁能源发电，提高电力工业的绿色低碳智能水平，解决国内部分地区电力供需不平衡和弃风、弃水问题；另一方面，要推动电力高效利用，提升节能降耗水平，进一步减少污染排放。

CE 产业观察

电力行业
迎来改革良机

招商证券首席电力环保

公用事业研究员 彭全刚

电价改革是触动利益之举。改革的目的在于将政府定价范围限定在输电价、配电价环节，而将上网电价和销售电价的定价权交给市场

一季度，我国全社会累计用电量达到12788亿千瓦时，同比增长5.4%，自去年三季度以来，全社会用电量增速经历了两个季度的回落。不过，3月份，全社会用电量4544亿千瓦时，同比增长7.2%，较1至2月份4.5%的增速有显著提升。

受国内外复杂形势影响，宏观经济的下行压力依然存在。同时，全国环保和节能减排形势严峻，高耗能、高污染行业用电需求不乐观，因此，二季度用电量预期清淡，但考虑到去年同期基数较低，用电增速有望小幅回升。

从盈利状况看，1至2月份，电力行业全行业累计利润总额367亿元，同比增长24%，其中，火电盈利大幅增长38%，是推动电力行业盈利增长的主要板块。在经济增速放缓、清洁能源替代、煤炭产能释放以及进口煤冲击等多因素影响下，煤炭价格仍处于下跌通道，秦皇岛5500大卡原煤同比下跌15%左右，火电行业燃料大幅成本下降，导致火电行业盈利大幅提升。

总的来看，随着宏观经济稳中向好，电力产业景气水平将稳中略升。这也为电力行业全面深化改革创造了有利的外部环境。

按照党的十八届三中全会精神，电力行业未来改革发展的主要任务有两个。一是清洁化发展，促进清洁能源比重稳步提升，并加快火力发电的清洁化利用。预计到2015年，我国清洁能源装机比重将提升至35%以上。

二是加快市场化改革。今年以来，一些省份陆续开展大用户直购电试点，从而推进电价形成机制改革，上网电价由发电市场竞争或发电企业与大用户双边合同确定，输配电价实行政府管制，形成直接反映电网企业效率的独立输配电价。电价改革是电力体制改革的攻坚战，也是触动利益之举，改革的目的就是要将政府定价范围限定在输电价、配电价环节，而将上网电价和销售电价由市场竞争形成。政府确保任何发电厂商、电力购买者能够以非歧视的条件接入输配电网，同时，提高电网运行效率，降低电力输送成本，以充分的输送容量培育有效竞争的市场。

