

## 电力产业景气指数 解读

## 电力供需宽松仍将延续



2015年三季度,电力行业运行总体上较为平稳,与电力消费增速放缓和供需总体宽松有关。今后,电力行业的发展重点将更多以提质增效为目标



中国电力企业联合会  
副秘书长 欧阳昌裕



9月25日,在北京东1000千伏变电站施工现场,工程负责人在指挥吊装构架横梁。 新华社记者 李晚采摄

2015年三季度,中经电力产业景气指数为97.6,与上季度基本持平;预警指数为66.7,连续7个季度运行于偏冷的“浅蓝灯区”。

电力行业运行总体上较为平稳,这与当前电力消费增速放缓和电力供需总体宽松有关。自去年以来,我国用电消费增速放缓,电力供需从过去总体平衡进入总体宽松格局,今年电力供需形势总体上更为宽松,部分地区出现供应能力过剩。

从发电量和用电量的指标看,结构优化的特征进一步显现。

首先,清洁能源发电继续呈现良好的增长势头。前9个月,全国规模以上电厂发电量41990亿千瓦时,同比增长0.1%,增速同比降低4.3个百分点。其中,全国规模以上电厂水电发电量7472亿千瓦时,同比增长3.5%;核电发电量1262亿千瓦时,同比增长32.4%,增幅同比提高14.7个百分点;全国6000千瓦及以上风电厂发电量1335亿千瓦时,同比增长23.5%,增幅同比提高14.6个百分点。而同期全国规模以上电厂火电发电量31532亿千瓦时,同比下降2.2%,增速同比降低2.9个百分点。

其次,从用电量指标看,前9个月,全国全社会用电量累计41344

亿千瓦时,同比增长0.8%,增速同比回落3.0个百分点。其中,9月份当月,全社会用电量同比下降0.2%,继8月份用电量增速转正之后再次转负。不过,第二产业用电量29559亿千瓦时,下降1.0%;而第三产业用电量5406亿千瓦时,增长7.3%。

电力生产和消费结构的变化,其实也反映出我国宏观经济结构调整和转型升级取得的积极进展。总的来看,我国国民经济正在加快由工业主导向服务业主导转变,在工业增长放缓而服务业保持较快发展的情况下,单位GDP用电量趋于减少。

另外,今年以来,我国高耗能行业的用电量增速也出现了明显的回落。前9个月,化学原料制品、非金属矿物制品、黑色金属冶炼、有色金属冶炼四大高耗能行业用电量同比下降2.2%,增速同比回落6.5个百分点,对全社会用电量增长的贡献率为-82.4%。

总的来看,我国经济发展已经进入新常态,用电需求已从过去的高速增长换挡到中速甚至中低速增长,全国电力供需总体宽松,部分地区供应能力过剩的态势仍将持续。而由于电力建设周期较长,发电装机还延续高速增长,未来两三年全国电力供需延续宽松、部分地区过

剩格局,若不能有效控制开工投产规模的话,电力供需将会全面过剩且持续更长时间。

今后,电力行业发展的重点是以提质增效为目标,探索在增速换挡、供需宽松的情况下,通过创新体制机制,沿着绿色化、智能化和市场化方向,调整存量,做优增量。一是解决好现有过剩产能消化问题。主要通过加快建设跨区跨省电网通道,提高跨区跨省电力资源交换配置能力,来解决“弃水”、“弃风”和“弃光”难题。二是解决好电源电网不协调问题。重点加快跨区跨省电网通道建设和配电网建设,加快组织制定配电网规划和出台落实相关政策措施,做到规划落地、项目生根、政策见效,实现惠民、稳增长、调结构和促升级目标。三是解决好电力行业节能减排问题。主要采取市场手段、经济手段和能效标准等,优化用户用电需求特性,减少用电峰谷差,提高用电效率,进而提高清洁能源消纳。四是解决好增量结构优化问题。合理降低开工投产规模,提高调峰电源比重,提高水电和核电开工规模,为拉动和稳定经济增长、促进电力结构绿色转型和低碳发展、保障电力中长期安全经济供应发挥作用。

试点范围扩大  
新电改再提速

工行投资银行部研究中心 赵东晨

宁夏电改试点方案与深圳、蒙西方案大部分相似,重点仍在于以“准许成本+合理收益”的原则对电网企业实行总收入监管,将电网的收入来源由购售电价差变为单独核定的输配电价,但其突破意义仍不容忽视。

近期,《中共中央国务院关于推进价格机制改革的若干意见》正式印发。《意见》明确提出,要按照“管住中间、放开两头”总体思路,推进电力等能源价格改革。

此次印发的《意见》进一步明确了新一轮电力体制改革的方向和内容。首先,《意见》划定了改革的时间表,有望倒逼新电改提速,避免陷入上一轮电改的困境。其次,《意见》明确提出要减少交叉补贴,还原能源商品属性,并提出改变电网监管模式,表明决策层推进改革的决心。再次,《意见》明确在放开竞争性环节电价之前,完善煤电价格联动机制和标杆电价体系,使电力价格更好反映市场需求和成本变化。这可能意味着新电改在“管住中间”和“放开两头”这两步之间,还将在产业部门、消费者和电力企业之间进行全面的利益重划,以夯实环保成本并促进公平竞争。

我国新一轮电力体制改革自去年末在深圳破题以来,迄今已经覆盖了深圳、蒙西、宁夏、云南和贵州五个试点以及跨省区送电部分。这一进程中,9月份宁夏电网输配电价改革试点方案的正式获批是颇值得关注,其突破意义仍不容忽视。

首先,这是新电改首次正式从南方电网、蒙西电网辖区扩展到国家电网的辖区,也是迄今为止国家电网区内唯一的改革试点。

其次,宁夏电网在发电侧具有火电、风光电并重的特点,在售电侧具有外输和区内消耗较为均衡的特点,两侧均较深圳、蒙西更为多元,输配电价改革将更为复杂。

再次,此次宁夏方案中并未明确提到“在电网预测和实际新增固定资产投资产生差异的情况下,可对输配电价进行适度调整”,这可能意味着政府监管层面对于电网投资规划更为严格的管控和对于电网企业成本更加严格的约束。

总的来看,宁夏试点在全国范围内将具有示范意义,其落地情况将对我国新一轮电力体制改革的未来走向产生关键影响。



## 行业景气度有望保持稳定

2015年三季度,宏观经济运行基本保持平稳,工业经济、固定资产投资等经济指标同比增长小幅回落,但社会消费品零售总额、货币供应量、金融机构贷款余额等经济指标稳步加快,政策累积的利好效应正在逐步释放,电力行业保持平稳运行。

考虑到目前电力需求增长仍处于低位、电价下调滞后影响等

因素,电力行业景气度向好发展的压力仍然不小。

经模型测算,2015年四季度、2016年一季度中经电力产业景气指数的具体数值分别为97.6和97.5;中经电力产业预警指数具体数值均为66.7。

三季度,电力行业企业景气调查结果显示,电力行业企业家对四季度企业经营状况预测的预期指数

为127.5,比对三季度企业经营状况判断的即期指数高0.3点,比二季度的预期指数低5.2点。

三季度接受调查的电力行业企业中,84.4%的企业订货量“增加”或“持平”,比二季度下降0.7个百分点;86.7%的企业用工需求“增加”或“持平”,比二季度下降8.8个百分点;87.3%的企业投资“增加”或“持平”,比二季度下降1.2个百分点。

