

# 中国电力行业月度运行报告

## (2008年1-11月)

### 一、电力基本建设和电力生产

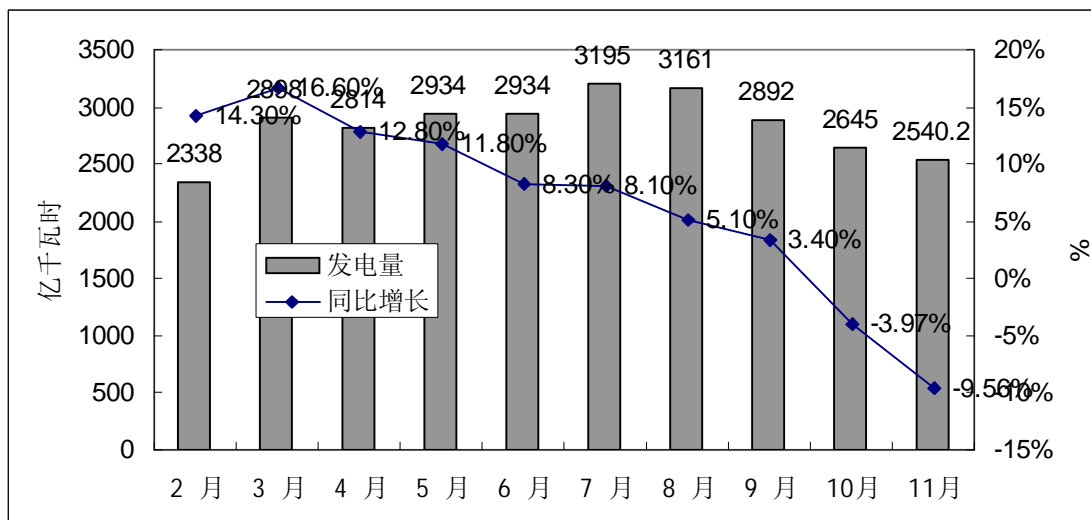
#### 1. 电力投资和新投产设备保持较高规模，供应能力充足

2008年1-11月份，全国电源基本建设完成投资2736.53亿元，比上月底增加280.93亿元；新增生产能力（正式投产）6795.61万千瓦，比上年同期少投产1755.86万千瓦。其中水电1540.22万千瓦，比上年同期多投产459.02万千瓦；火电4984.41万千瓦，比上年同期少投产2102.64万千瓦；风电250.88万千瓦。电网基本建设完成投资2343.66亿元；电网建设新增220千伏及以上变电容量17601万千伏安、比上年同期多投产4209万千伏安；电网新增220千伏及以上线路长度29172公里，比上年同期少投产545公里。预计08和09年新投产机组在8500万千瓦左右，而关停小机组在1500万千瓦左右，08-09年的装机容量增长率分别为9.8%、8.9%。

#### 2. 发电量连续两个月负增长，利用小时下降特别明显

6月以来发电量增速回落更加明显，发电量增速已经连续5个月低于10%，特别是10月份以来连续两个月当月发电量同比下降。11月份，全国规模以上电厂发电量完成2540.22亿千瓦时，同比下降9.6%，增速比上年同期回落23.4个百分点，比上月回落5.6个百分点。

## 2008年各月度发电量及同比增长变化



1-11 月份，全国规模以上电厂发电量 31292.70 亿千瓦时，增长 6.8%，增速比上年同期回落 9.0 个百分点。其中，水电 4904.13 亿千瓦时，增长 16.8%，增速比上年同期提高 0.7 个百分点；火电 25582.60 亿千瓦时，增长 4.7%，增速比上年降低 10.8 个百分点；核电 627.16 亿千瓦时，增长 12.4%，增速比上年降低 3.6 个百分点。由于需求下降过快，加上水电、核电发电量高速增长，导致火电发电量增速快速下降。

## 2008 年前 11 月发电量及增长情况

	11 月	同期比%	1-11 月	同期比%
发电量 (单位: 亿千瓦小时)	2540.20	-9.56	31292.70	6.82
火电 (单位: 亿千瓦小时)	1994.81	-16.63	25582.56	4.73
水电 (单位: 亿千瓦小时)	472.75	36.33	4904.14	16.76
核电 (单位: 亿千瓦小时)	53.63	-2.27	627.16	12.38

2008 年 11 月，全国发电设备累计平均利用小时继续下降，延续了下半年加速下降的趋势。1-11 月份，全国发电设备累计平均利用

小时为 4317 小时，比去年同期降低 269 小时。其中，水电 3415 小时，比去年同期增长 81 小时；火电 4508 小时，比去年同期降低 326 小时。11 月份当月设备利用小时下降到 336 小时，比上年同月低 65 小时；而 11 月份水电设备利用小时 305 小时，处于一个较高的水平，更是加剧了火电设备利用小时的加速下降。

### 3. 节能效果继续显现，煤炭耗用量增速回落

2008 年 1-11 月份，全国节能减排工作继续推进，节能效果继续显现。全国供电煤耗率为 346 克/千瓦时，比去年同期下降 7 克/千瓦时。全国发电厂累计厂用电率 5.89%，其中水电 0.35%，火电 6.81%。线路损失率 5.83%，比上年同期下降 0.46 个百分点。2008 年 1-11 月份，全国发电和供热生产耗用原煤 13.52 亿吨，占同期煤炭产量的 59.71%，比上半年比重降低 0.35 个百分点；电煤消耗量同比增长 6.02%，比上半年增速回落 4.07 个百分点。

## 二、电力需求和消费情况

### 1. 当月电力需求加速放缓

2008 年，电力消费虽然保持了持续增长的态势，但表现出增速逐月放缓的总趋势，并且在 10 月以来出现了近年来的首次月度用电量负增长。1-11 月份，全国全社会用电量 31530.89 亿千瓦时，同比增长 6.67%，比上年同期回落 8.27 个百分点，比 1-10 月回落 1.60 个百分点。11 月份仅完成 2573.35 亿千瓦时，同比下降 8.14%。

### 2. 二产降幅首超 10%，三产和城乡居民生活用电保持高速增长

从分产业用电情况来看,2008年1-11月份,第一产业用电836.97亿千瓦时(占全社会用电量的2.62%),同比增长3.14%,增幅回落2.78个百分点,其中,11月份同比下降4.02%,增幅比上月回落1.82个百分点;第二产业用电23754.74亿千瓦时(占75.34%),同比增长5.35%,增幅回落10.86个百分点,其中,11月份同比下降12.95%,增幅比上月回落6.67个百分点;第三产业用电3225.39亿千瓦时(占10.23%),同比增长10.86%,增幅回落1.70个百分点,其中,11月份同比增长8.04%,增幅比上月回落3.15个百分点;城乡居民生活用电3723.79亿千瓦时(占11.81%),同比增长12.75%,增幅上升1.79个百分点,其中,11月份同比增长13.10%,增幅比上月回落1.36个百分点。2008年前11月第二产业用电量增速一直低于全社会用电量增速,11月份下降幅度首次超过-10%。与此不同的是,第三产业和城乡居民生活用电量增速一直高于全社会用电增速,保持了高速增长。1-11月份,轻、重工业用电增速分别为3.02%和5.77%,分别比上年同期回落6.66和12.03个百分点;11月份,轻、重工业用电增速分别为-7.92%和-14.33%。

2008年1-11月各产业用电量情况(单位:亿千瓦时)

指标名称	用电量	同比增长	增速比上年同期回落百分点
全社会用电量	31530.89	6.67%	-8.27
第一产业用电量	836.	3.14%	-2.78
第二产业用电量	23754.74	5.35%	-10.86
第三产业用电量	3225.39	10.86%	-1.70
城乡居民生活用电量	3723.79	12.75%	1.79

### 3. 重点行业用电放缓是导致全社会用电放缓的主要因素

2008年前11月,重点行业用电波动较大。1-3月份,化工、建

材、冶金、有色四大行业用电增长放缓比较明显，增速远高于全社会用电量增速的情况已经明显改善。8月份以后由于重点行业企业停、限产导致其用电增速开始放缓。1—11月份，四大行业合计用电量10297.87亿千瓦时，占全社会用电量的32.66%；合计用电量同比增长6.30%；四个重点行业用电增长对全社会用电增长的贡献为30.97%，比2007年底的贡献率（44.84%）降低了13.87个百分点，比1-6月份、1-8月份贡献率均降低7.19个百分点。可以说，以重点行业为主的工业用电快速回落是导致全社会用电加速回落的主要原因。下半年特别是最近两个月，重点行业停产限产较多，用电量更是加速下降。

#### 4. 分省用电形势更加严峻

受宏观经济增长等因素影响，从2008年5月份开始当月分省用电基本都呈现放缓的趋势，且放缓省份明显增加。据统计，在各省中（西藏除外），5、6、7、8、9月当月用电量增速低于10%的省份分别有11个、15个、18、22和20个。但是，10、11月份分省用电形势更加严峻，全国只有新疆用电量增速高于10%，已经分别有15个和26个省份用电量出现负增长，华北供电区域各省用电量均为负增长。

### 三、电力固定资产投资情况

由于连续遭受雨雪冰冻以及地震灾害对电力行业基础设施的大面积破坏，2008年全年电力行业一直在抓紧对设施进行重建重修，并使得行业固定资产投资增速呈持续上升趋势，累计来看，2008年前11月，电力及热力的生产与供应业共完成固定资产投资7857.81亿元，同比上升15.7%，增幅较大程度上超过前几年水平，不过，与

其他行业相比，电力行业 2008 年投资增长相对并不高，这使得其在全行业投资中的比重有所下降。2008 年前 11 月，电力行业规模以上企业固定资产投资占全行业投资比重为 6.2%，比 2007 年同期下降 0.6 个百分点。

电力行业固定资产投资情况 单位：亿元，%

		累计投资额	同比增长	所占比重
2007 年	1-4 月	1709.8	11.9	7.6
	1-5 月	2367.7	11.3	7.4
	1-6 月	3302.5	14.3	7.2
	1-7 月	3994	12.6	7
	1-8 月	4607.3	11.5	6.9
	1-9 月	5348.5	10.6	6.8
	1-10 月	6017	9.4	6.8
	1-11 月	6791.53	9.5	6.8
2008 年	1-12 月	7908	8.7	6.8
	1-2 月	523.4	-3.7	6.4
	1-3 月	1179.04	301	6.4
	1-4 月	1784.86	4.4	6.3
	1-5 月	2470.92	4.4	6.1
	1-6 月	3545.56	7.4	6.1
	1-7 月	4398.08	10.1	6.1
	1-8 月	5075.81	10.2	6.0
	1-9 月	6133.21	14.7	6.1
	1-10 月	6978.75	16	6.2
	1-11 月	7857.81	15.7	6.2

## 四、电力行业经营情况

2008 年前 11 个月全国工业利润数据显示，在 39 个工业大类中，煤炭行业利润增长 133.7%，而电力行业利润下降 84.1%，煤电双方可谓“冰火两重天”。而刚刚不欢而散的煤炭订货会则为 2009 年电力行业的前景蒙上了一层阴影。

统计显示，2008年前11月，电力行业规模以上发电企业累计实现利润已为亏损，而2007年同期为964.42亿元，同比降幅高达100.48%；规模以上电力供应企业累计实现利润284.57亿元，同比下降57.19%，降幅比前8月进一步扩大。由于水电盈利平稳，电力行业利润前11月尚未显示为亏损，但前10月五大电力集团共亏损268.36亿元。

将2008年前11月电力和煤炭行业的利润与2007年同期进行对比，短短1年之中，由于煤炭价格的波动导致两个行业由同为盈利转为一方剧减，一方剧增。2007年前11月电力行业利润增长39%，煤炭行业利润增长49.1%。

从原因来看，决定电力行业年内和明年利润状况的重要因素依然是市场电煤价格。今年二季度以来市场电煤价格的非理性上涨是电力行业利润大幅下降的主要原因，而两次上网电价对发电企业的利好影响前8月尚未完全显现。2008年，发电厂每度电的煤炭成本达0.3元，而月度平均上网电价0.335元，算上两次调价也刚超过0.36元，这其中煤炭成本占到很大一部分，有些企业甚至出现了燃料成本高于上网电价的局面。2006年以来，重点合同煤价车板价上升了200多元，五大集团一年有上千亿资金用在增加燃料支出上，大大增加了成本负担。另外，节能减排领域每个集团投入六七十亿元，也给企业带来了沉重压力。此外，从紧货币政策增加了企业的财务费用；而雪灾和奥运期间，很多电力企业在煤电价格倒挂的情况下仍然坚持保发电，这都是导致企业严重亏损的原因。

电力行业销售收入和利润增长变化 亿元，%

电力生产	电力供应
------	------

	销售收入	同比增长	利润总额	同比增长	销售收入	同比增长	利润总额	同比增长
200702	1380.05	22.24	116.31	40.07	2220.58	26.09	98.65	89.82
200705	3536.96	21.65	359.16	40.8	5782.19	21.7	278.28	86.28
200708	6008.24	21.31	674.39	24.22	9843.76	21.04	443.58	76.43
200711	8626.31	20.35	964.42	18.7	13840.60	19.8	698.97	78.9
200802	1600.00	16.16	35.12	-70.59	2606.50	12.81	60.28	-37.63
200805	4117.29	17.75	62.90	-82.56	6781.77	15.65	109.86	-52.56
200808	6931.42	16.25	42.67	-93.59	11429.14	14.46	187.61	-53.47
200811	9573.89	14.05	-43.62	-100.48	15799.91	12.83	284.57	-57.19

## 五、运行预测

后期来看，预计电力行业利润降幅将有所缩小，行业景气将有所回升。首先，目前我国进入降息周期则有利于减轻电力行业的财务费用压力；增值税转型也将让作为资本密集型行业的电力业受益。根据有关测算，预计 2009 年电源 投资额为 2327 亿元，并假设其中的 45% 为设备购置费，增值税率 17%，计算得到可抵扣的增值税优惠总金额为 152 亿元。这些将带来利好。当然，发电企业自身机组优劣、人员负担轻重也会影响到利润。对于水电，则由于其天生的抗周期性和“靠天吃饭”的特性，使得今年水电与火电是“水火两重天”，今年水电保持了不错的赢利状况，预计明年也将会平稳发展。不过，全流域梯级开发后，由于龙头水电站投运，流域水量在季度间分配将更为均衡，一方面业绩波动性降低，另一方面全流域整体经济效益也会增加

目前来看，在国民经济下行，发电利用小时大幅下降，电煤价格由高位运行转为下降的情况下，电价调整却陷入两难境地。由于 2008 年三季度以后国家逐步采取拉动内需保增长的指导方针，且用电量持续探低下滑，原本寄予厚望的 2009 年涨电价变得不太现实。而财务费用则成了电力企业除煤价以外的第二个大包袱。从 2002 年到 2007 年，我国发电装机共投入资金 1.606 万亿，按 20% 的项目资本金计算，发电行业 5 年从银行贷款 1.284 万亿，平均每年投入约 0.257 万亿元。这还没有计算 2008 年将完成的发电装机以及目前正在建的电力装机容量。



这些投资都要还本付息，目前发电企业连简单再生产都难以为继，更无力偿还巨额银行贷款及财务费用。因此，发电企业 2009 年唯一能给予厚望的就是煤炭价格的下滑，但是，眼瞅煤价近来掉头往下，电力企业精心测算的吨价降 50 元的方案在煤炭订货会上却根本不招煤企理睬，五大电力集团吨煤未签。电力企业前景蒙上了巨大的不确定性的阴影。



制作：

中国发展门户网 [www.chinagate.cn/](http://www.chinagate.cn/)



友情站点：

全球招标投标网 <http://www.toubiao.info/>



[www.china.com.cn/economic/node\\_5001716.htm](http://www.china.com.cn/economic/node_5001716.htm)