

2012行业“钱”景瞭望——电力篇

电荒持续 电力行业议价能力有望增强

证券时报记者 魏曙光

由于全国电源投资放缓，特别是火电投资连续下降，装机增速持续低于用电增速，未来几年，我国电力供需形势将更加严峻。

电荒越演越烈

今年以来，我国20个省市地区不同程度地出现用电紧张情况，进入冬季有17个省市出现拉闸限电，中国电力企业联合会预测分析，今冬明年，全国用电缺口将达到4000万千瓦。

来自国家电网的预测数据也显示，明年两年电力供需形势将更加严峻，缺电呈现量大、面广、时间长”的特点。

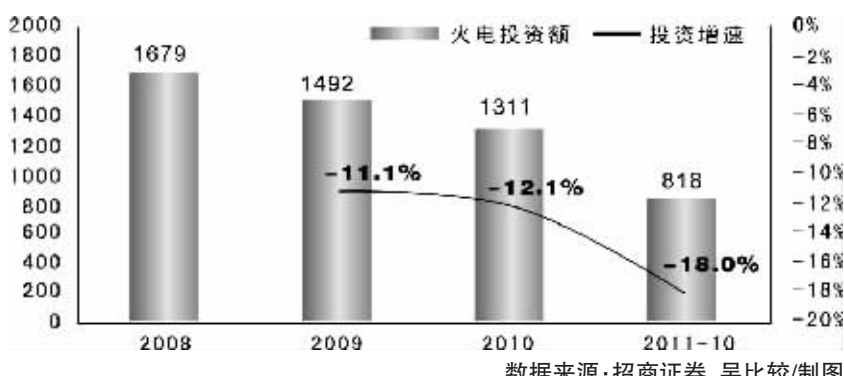
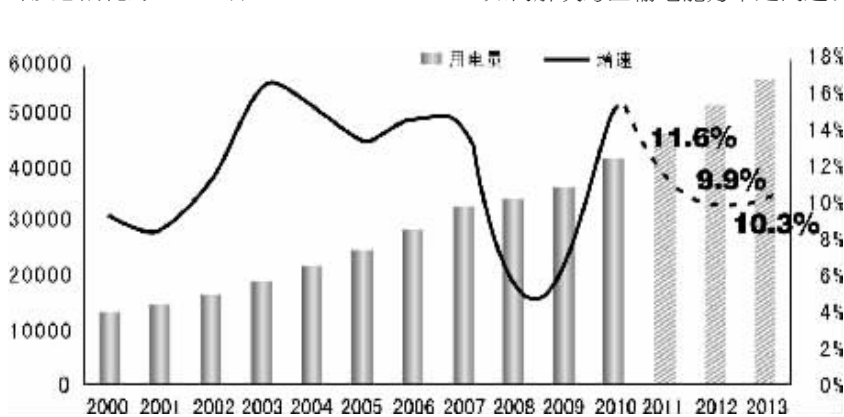
国家电网还预测，到2015年，全国全社会用电量6.3万亿千瓦时，最大负荷10.1亿千瓦。

今年已进入电力紧缺的新一轮周期。”招商证券分析师彭金刚认为，尽管2012年考虑到全球经济放缓一定程度上缓和了供需矛盾。

根据招商证券的预测，2012年，全国机组利用小时为4823小时，火电利用小时为5361小时。

火电投资继续萎缩

由于煤炭成本矛盾长期未解，电力企业对投资火电意愿不强，近几年来中国火电投资大幅下滑。



发电源在建规模严重不足，加上火电建设积极性降低，将造成今后几年火电投产规模不合理地快速下降。

根据中电联统计数据，火电投资比重、投资规模、新增装机在近几年不断下降。截至今年9月底，全国基建新增发电生产能力4962万千瓦。

从投资规模看，前三季度，火电投资呈现负增长，所占比重同比下降，火电投资742亿元。

电力行业亏损是火电投资大幅下降的重要因素。据电力企业内部资料显示，从10月份起，五大电力综合利润全部亏损。

此外，日益严格的环保要求则是火电装机萎缩的另外一个原因。根据环保部不久前新修订完成的《火电厂大气污染物排放标准》。

来自五大发电集团多位人士均表示，排放新标令企业丧失了新建火电厂的积极性，造成项目施工拖延。

电网投资明年进入高峰期

在电荒持续升级的背后，我国电力产能闲置造成的浪费也同样惊人。西部电力富余问题，与中东部地区电力紧张问题同时存在。

国家电网公司提供的数据显示，今年迎峰度夏期间，华北、华东、华中电网电力缺口3000万千瓦。

电力发展应该从过去的就地平衡为主，向跨区送电模式转变。”中国电力企业联合会专职副理事长魏昭峰说。

如何解决跨区输电能力不足问题？在居民用电层面，阶梯电价制度也即将全面展开。

国网能源研究院副总经济师白建华认为，未来的形势取决于特高压跨区电网建设项目和配套电源项目核准和建设进度。

随着淮南上海第二条特高压线获得核准及晋东南特高压线扩建工程通过竣工验收，国家电网近期加快了特高压推进步伐。

宏源证券电力行业分析师王静坦言，电力行业投资围绕电网投资重点展开。在特高压审批有望加速、电网智能化投资逐步加大以及城乡电网改造景气度维持的情况下。

根据国网和南网的规划，未来3年将是电网发展的高峰期，“十二五”期间特高压交流投资约为5400亿元。

在智能电网方面，作为世界电网发展的基本方向，“十二五”期间，智能电网关键技术研发、设备研制和示范应用等将被提到更高位置。

电力需求侧管理全面升级

面对持续升级的“电荒”形势，决策层今年加大对于电力需求侧的管理力度。今年是落实电力需求侧管理的第一年。

在电网企业层面，根据近期国家发改委发布《电网企业实施电力需求侧管理目标责任考核方案（试行）》。

国家发改委还要求，各省级政府相关部门应尽快出台电力需求侧管理专项资金、完善峰谷电价制度等配套政策。

随后，在工业用电领域，工信部也出台《关于做好工业领域用电需求侧管理工作的指导意见》。

在居民用电层面，阶梯电价制度也即将全面展开。根据国家发展改革委11月30日下发的《关于居民生活用电实行阶梯电价的指导意见》。



图为火电厂内正在冒着白烟的烟囱

宋春雨/摄

“新能源”难解电荒之急

证券时报记者 魏曙光

面对火电企业投资的连续下降，决策层加大了对新能源行业的扶持力度，近期更是出台提高可再生能源电价及增加补贴资金等举措。

据统计，从2006年6月开始征收可再生能源电价附加开始，经过四次调整，标准已经从最早的每千瓦时0.1分钱变为如今的0.8分钱。

记者观察 | Observation |

涨电价治标不治本 电价市场化改革是正道

证券时报记者 魏曙光

尽管国家发改委上月底宣布调控煤炭和电力价格的组合拳，但是“头痛医头，脚痛医脚”的做法，对于“煤电顶牛”仍是难治本。

本次上网电价上调2.6分/千瓦时，销售电价上调3分/千瓦时，上网电价上调幅度约为6.8%。

显然，电价改革的最终方向是实现电力价格市场化，必须实现煤价、上网电价和销售电价的联动。



火电行业与煤炭行业的利润对比

数据来源:中金公司 宋春雨/摄 吴比较/制图

业亏损，再次改革已经相当迫切。随着新一轮电力紧缺周期的到来，把电力体制改革走到底，才是保障电力供应的最终出路。

煤电为主。发展风电和太阳能是支持清洁能源，不是为了解决电荒，风电和太阳能所占比例太小了。

新能源的经济性就被过度高估，这不仅会因为舆论误导导致政府和企业盲目上马风电项目，更会因煤电投入流失导致更严重的电荒。”

厦门大学能源经济研究中心主任林伯强认为，风电贡献电量为总量的1.5%，太阳能则可以忽略不计。

能源专家李朝林也表示，决策层与其在当下花大价钱补贴新能源产业，莫若把注意力放在提高既有能源的利用效率上。