

国家能源局发布 5 月份全社会用电量

推荐

5 月份全社会用电量同比增 2.1%

2016 年 06 月 15 日

相关报告

海外新能源研究

高级分析师：鲁衡军
注册国际投资分析师 CIIA
luhj@xyzq.com.hk
SFC: AZF126
SAC: S0190515010004

事件：

- 国家能源局发布 5 月份全社会用电量：5 月份，全社会用电量 4730 亿千瓦时，同比增长 2.1%。

1-5 月，全国全社会用电量累计 22,824 亿千瓦时，同比增长 2.7%。剔除 2 月份闰月因素，日均同比增长 2.1%。分产业看，第一产业用电量 367 亿千瓦时，同比增长 9.6%；第二产业用电量 16,121 亿千瓦时，增长 0.4%；第三产业用电量 3,077 亿千瓦时，增长 9.6%；城乡居民生活用电量 3,258 亿千瓦时，增长 8.2%。

1-5 月，全国发电设备累计平均利用小时为 1,484 小时，同比减少 116 小时。其中，水电设备平均利用小时为 1,295 小时，增加 153 小时；火电设备平均利用小时为 1,635 小时，减少 178 小时。

1-5 月，全国电源新增生产能力（正式投产）4,202 万千瓦，其中，水电 321 万千瓦，火电 2425 万千瓦。

点评：

- **发用电数据变化，反映出经济结构调整。**今年以来，第二产业部门用电增速始终在低位徘徊，而工业用电量约占全社会用电量的七成。第三产业和居民生活用电合计对全社会用电增长的拉动明显。国家统计局 6 月 13 日发布数据显示，5 月份全国规模以上工业增加值同比实际增长 6%，因此反应了我国经济结构继续调整，产业结构进行转型升级。
- **上半年水电发电量大增，火电继续承压。**今年南方降雨量增大，水电企业发电较好。5 月份全国水电、风电发电量同比分别增长 20.7%和 19.3%，火电发电量同比下降 6.4%。前 5 个月，全国水电、风电发电量同比分别增长 16.7%和 14.5%，火电发电量同比下降 3.6%。水电设备利用小时数同比提高 153 小时，近 10 年来同期最高水平，火电设备利用小时数同比降低 178 小时，为近 10 年来同期最低水平。
- **我们的观点：**我国能源结构继续调整，今年南方由于降水量大造成水电发电较好，而火电承压。关注可再生能源保障利用小时政策的具体执行情况，新能源板块仍首推风电运营优质企业，给予买入评级有华能新能源 (0958.HK)、龙源电力 (0916.HK)、华电福新 (0816.HK) 等。

全国电力工业统计数据一览表

指标名称	计算单位	本月		本月止累计	
		绝对量	增长	绝对量	增长
全国全社会用电量	亿千瓦时	4730	2.1	22824	2.7
其中:第一产业用电量	亿千瓦时	97	10.9	367	9.6
第二产业用电量	亿千瓦时	3526	0.9	16121	0.4
工业用电量	亿千瓦时	3471	0.9	15839	0.4
轻工业用电量	亿千瓦时	594	2.8	2668	3.4
重工业用电量	亿千瓦时	2876	0.6	13171	-0.2
第三产业用电量	亿千瓦时	560	7.4	3077	9.6
城乡居民生活用电量	亿千瓦时	547	2.8	3258	8.2
6000 千瓦及以上电厂发电设备容量	万千瓦			150648	11.6
其中:水电	万千瓦			27979	4.8
火电	万千瓦			101493	9.0
核电	万千瓦			2830	35.4
风电	万千瓦			13615	31.9
全国供电煤耗率	克/千瓦时			309	-3.2
全国线路损失率	%			5.6	0.2
全国供热量	万百万千焦			187416	12.2
全国供热耗用原煤	万吨			10979	11.6
全国供电量	亿千瓦时			19262	1.6
全国售电量	亿千瓦时			18180	1.4
全国发电设备累计平均利用小时	小时			1484	-116
其中:水电	小时			1295	153
火电	小时			1635	-178
全国发电累计厂用电率	%			4.9	-0.1
其中:水电	%			0.4	-0.01
火电	%			5.9	-0.1
电源基本建设投资完成额	亿元			903	
其中:水电	亿元			178	
火电	亿元			273	
核电	亿元			168	
电网基本建设投资完成额	亿元			1638	
发电新增设备容量	万千瓦			4202	
其中:水电	万千瓦			321	
火电	万千瓦			2425	
新增 220 千伏及以上变电设备容量	万千伏安			9214	
新增 220 千伏及以上线路长度	千米			11131	

注:全社会用电量指标是全口径数据。

投资评级说明

行业评级 报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期恒生指数的涨跌幅为基准,投资建议的评级标准为:

- 推 荐: 相对表现优于市场;
中 性: 相对表现与市场持平
回 避: 相对表现弱于市场

公司评级 报告发布日后的 12 个月内公司的涨跌幅度相对同期恒生指数的涨跌幅为基准,投资建议的评级标准为:

- 买 入: 相对大盘涨幅大于 15% ;
增 持: 相对大盘涨幅在 5% ~ 15%之间
中 性: 相对大盘涨幅在-5% ~ 5%;
减 持: 相对大盘涨幅小于-5%

机构销售经理联系方式					
机构销售负责人		邓亚萍	021-38565916	dengyp@xyzq.com.cn	
上海地区销售经理					
姓名	办公电话	邮箱	姓名	办公电话	邮箱
罗龙飞	021-38565795	luolf@xyzq.com.cn	盛英君	021-38565938	shengyj@xyzq.com.cn
杨忱	021-38565915	yangchen@xyzq.com.cn	王政	021-38565966	wangz@xyzq.com.cn
冯诚	021-38565411	fengcheng@xyzq.com.cn	王溪	021-20370618	wangxi@xyzq.com.cn
顾超	021-20370627	guchao@xyzq.com.cn	李远帆	021-20370716	liyuanfan@xyzq.com.cn
胡岩	021-38565982	huyanjk@xyzq.com.cn	王立维	021-38565451	wanglw@xyzq.com.cn
地址: 上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 20 层 (200135) 传真: 021-38565955					
北京地区销售经理					
姓名	办公电话	邮箱	姓名	办公电话	邮箱
朱圣诞	010-66290197	zhusd@xyzq.com.cn	郑小平	010-66290223	zhengxiaoping@xyzq.com.cn
肖霞	010-66290195	xiaoxia@xyzq.com.cn	陈杨	010-66290197	chenyangjg@xyzq.com.cn
刘晓浏	010-66290220	liuxiaoliu@xyzq.com.cn	吴磊	010-66290190	wulei@xyzq.com.cn
何嘉	010-66290195	hejia@xyzq.com.cn			
地址: 北京西城区锦什坊街 35 号北楼 601-605 (100033) 传真: 010-66290220					
深圳地区销售经理					
姓名	办公电话	邮箱	姓名	办公电话	邮箱
朱元踐	0755-82796036	zhuyy@xyzq.com.cn	李昇	0755-82790526	lisheng@xyzq.com.cn
杨剑	0755-82797217	yangjian@xyzq.com.cn	邵景丽	0755-23836027	shaojingli@xyzq.com.cn
王维宇	0755-23826029	wangweiyu@xyzq.com.cn			
地址: 福田区中心四路一号嘉里建设广场第一座 701 (518035) 传真: 0755-23826017					
海外销售经理					
姓名	办公电话	邮箱	姓名	办公电话	邮箱
刘易容	021-38565452	liuyirong@xyzq.com.cn	徐皓	021-38565450	xuhao@xyzq.com.cn
张珍岚	021-20370633	zhangzhenlan@xyzq.com.cn	陈志云	021-38565439	chanchiwan@xyzq.com.cn
曾雅琪	021-38565451	zengyaqi@xyzq.com.cn	申胜雄		shensx@xyzq.com.cn
赵新莉	021-38565922	zhaoxinli@xyzq.com.cn			
地址: 上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 20 层 (200135) 传真: 021-38565955					
私募及企业客户负责人		刘俊文	021-38565559	liujw@xyzq.com.cn	
私募销售经理					
姓名	办公电话	邮箱	姓名	办公电话	邮箱
徐瑞	021-38565811	xur@xyzq.com.cn	杨雪婷	021-20370777	yangxueting@xyzq.com.cn
唐恰	021-38565470	tangqia@xyzq.com.cn	韩立峰	021-38565840	hanlf@xyzq.com.cn
地址: 上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 20 层 (200135) 传真: 021-38565955					

香港及海外市场					
机构销售负责人			丁先树	18688759155	dingxs@xyzq.com.hk
姓名	办公电话	邮箱	姓名	办公电话	邮箱
郑梁燕	18565641066	zhengly@xyzq.com.hk	阳焯	18682559054	yanghan@xyzq.com.hk
王子良	18616630806	wangzl@xyzq.com.hk	周围	13926557415	zhouwei@xyzq.com.hk
孙博轶	13902946007	sunby@xyzq.com.hk			
地址: 香港中环德辅道中 199 号无限极广场 32 楼 3201 室 传真: (852)3509-5900					

【信息披露】

兴业证券股份有限公司(“本公司”) 在知晓的范围内履行信息披露义务。客户可登录 www.xyzq.com.cn 内幕交易防控栏内查询静默期安排和关联公司持股情况。

【分析师声明】

本人具有相关监管机构所须之牌照。本人确认已合乎监管机构之相关合规要求, 并以勤勉的职业态度, 独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因, 不因, 也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

【法律声明】

本报告由兴业证券股份有限公司(已具备证券投资咨询业务资格)制作。

本报告由受香港证监会监察的兴证国际证券有限公司(香港证监会中央编号: AYE823)于香港提供。香港的投资者若有任何关于本报告的问题请直接联系兴证国际证券有限公司的销售交易代表。

本报告将依据其他国家或地区的法律法规和监管要求于该国家或地区提供本报告。

本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通, 需以本公司 <http://www.xyzq.com.cn> 网站刊载的完整报告为准, 本公司接受客户的后续问询。

本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告并非针对或意图发送予或为任何就发送、发布、可得到或使用此报告而使本公司违反当地的法律或法规或可致使本公司受制于相关法律或法规的任何地区、国家或其他管辖区域的公民或居民, 包括但不限于美国及美国公民(1934年美国《证券交易所》第15a-6条例定义为本「主要美国机构投资者」除外)。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到本公司网站以外的资料, 本公司未有参阅有关网站, 也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接的目的, 纯粹为了收件人的方便及参考, 连结网站的内容不构成本报告的任何部份。收件人须承担浏览这些网站的风险。

本公司系列报告的信息均来源于公开资料, 本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本公司已力求报告内容的客观、公正, 但文中的观点、结论和建议仅供参考, 报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价, 投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

在法律许可的情况下, 兴业证券股份有限公司可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易, 也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此, 投资者应当考虑到兴业证券股份有限公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

若本报告的接收人非本公司的客户, 应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示, 否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权, 本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品, 或再次分发给任何其他人, 或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载, 本公司不承担任何转载责任。