



# 电力行业监测月报

## 目 录

- 一、本期行业发债情况
- 二、本期行业要闻
- 三、本期发债企业动态
- 四、报告声明

## 监测周期

2017. 11. 01~2017. 11. 24

## 作 者

大公电力行业小组

负责人：周雯

成员：谢宁 程碧琚

联系电话：010-51087768

## 本期重要信息

### 债市

- ◆ 本期新发 27 支债券，共募集资金 283.00 亿元，债项级别均在 A-及以上，其中 7 支债券债项级别为 AAA。

### 行业

- ◆ 10 月份全社会用电量同比增长 5.0%

点评：10 月份全社会用电量同比增长 5%，增速降至全年最低点，1~10 月用电量增速 6.7%，这与我们在 2017 年电力行业展望中的预测整体趋势一致，即全年呈现前高后低态势。随着用电量改善及电价小幅上调，三季度电力企业业绩环比有所改善。但由于煤炭供给缺乏弹性，短期内煤价难以回落，预计全年火电利用小时数总体持平或略有下降，但伴随着交易电量占比增加导致的电价均值下降，火电企业形势依旧严峻。

- ◆ 国家能源局综合司发布 2017 年前三季度缓解弃水弃风弃光状况通报

点评：2017 年以来弃水弃风弃光现象有所改善，原因在于以下几个方面：一是西北区域在年初出台一系列关于可再生能源发电的保障措​​施；二是清洁能源参与电力市场交易比重增加；三是电网通道消纳能力的增强。清洁能源弃电率改善与国家支持清洁能源整体思路一致。但与此对应的是，清洁能源的挤占造成火电企业经营难上加难。

### 企业

- ◆ 无重大事项

## 一、本期行业发债情况

本期新发 27 支债券，共募集资金 283.00 亿元，债项级别均在 A-及以上，其中 7 支债券债项级别为 AAA。

### （一）新发债券统计

本期电力行业新发 27 支债券，发行总额达 283.00 亿元。发行债券类别较为多元化，但仍以超短期融资券为主。

表 1 本期新发债券情况（单位：亿元、只）

行业	发行总额	发行数量	发行种类
电力	283.00	27	中期票据、公司债、短期融资券、超短期融资债券、ABN

数据来源：Wind 资讯，大公整理

### （二）新发债券信息

本期新发 27 支债券中，债券期限为 1 年及以上债券数量为 13 支，12 支为公募发行，1 支为私募发行；债券类别来看，超短期融资券有 14 支，短期融资券 1 支，中期票据 5 支，公司债 5 支，ABN1 支，私募债 1 支。

表 2 本期新发债券信息（单位：亿元、年、%）

债券简称	发行总额	债券期限	发行票面利率	债券种类	发行方式	债项等级	评级机构
17 贵投 01	10.00	5.00	5.00%--6.20%	公司债	公募	AA+	中诚信证评
17 吉林电力 SCP001	8.00	0.74		超短期融资券	公募		新世纪
17 华能 ABN001	5.30	3.00		ABN	公募	AAA	联合
17 华电股 SCP002	20.00	0.49		超短期融资券	公募		中诚信国际
17 华电 SCP017	25.00	0.08		超短期融资券	公募		联合
17 南电 SCP003	50.00	0.49		超短期融资券	公募		大公国际
17 粤电 MTN002	35.0	5.00		中期票据	公募	AAA	中诚信国际
17 三峡 SCP002	40.00	0.48		超短期融资券	公募		中诚信国际
17 建投新能 MTN001	5.00	5.00		中期票据	公募	AA	中诚信国际
17 盘江 01		3.00	7.50%+上调基点	私募债	私募		
17 华能 SCP009	10.00	0.49	4.17%	超短期融资券	公募		中诚信国际
17 珠江投管 SCP003	4.00	0.74		超短期融资券	公募		大公国际
17 深能 G1	10.00	5.00	5.25%+调整基点	公司债	公募	AAA	联合
17 新疆能化 SCP001	1	0.74	5.60%	超短期融资券	公募	-	-
17 中电投 SCP032	25.00	0.38		超短期融资券	公募		中诚信国际
17 中电投 SCP031	20.00	0.42	4.17%	超短期融资券	公募		中诚信国际
17 内蒙电投 CP002	7.00	1.00	5.68%	短期融资券	公募	A-1	中诚信国际
17 桂投资 MTN002	10.00	3.00	6.10%	中期票据	公募	AAA	中诚信国际
17 深能 02	8.00	3.00	5.20%+调整基点	公司债	公募	AAA	联合

17 深能 01	12.00	5.00	5.25%+调整基点	公司债	公募	AAA	联合
17 国电 SCP008	25.00	0.05	3.94%	超短期融资券	公募		东方金诚
17 久隆 MTN001	3.00	5.00	6.50%	中期票据	公募	AA	中诚信国际
17 南电 SCP002	50.00	0.49	4.25%	超短期融资券	公募		大公国际
17 华能 SCP008	20.00	0.49	4.19%	超短期融资券	公募		中诚信国际
17 中电投 MTN001	25.00	3.00	5.15%	中期票据	公募	AAA	中诚信国际
17 深能源 SCP003	30.00	0.74	4.99%	超短期融资券	公募		大公国际
17 中电投 SCP030	25.00	0.44	4.25%	超短期融资券	公募		中诚信国际

数据来源: Wind 资讯, 大公整理

## 二、本期行业要闻

### 要闻 1: 10 月份全社会用电量同比增长 5.0%

11 月 14 日, 国家能源局发布 10 月份全社会用电量数据。10 月份, 全社会用电量 5,130 亿千瓦时, 同比增长 5.0%。分产业看, 第一产业用电量 84 亿千瓦时, 同比增长 3.6%; 第二产业用电量 3,650 亿千瓦时, 增长 3.0%; 第三产业用电量 708 亿千瓦时, 增长 12.4%; 城乡居民生活用电量 688 亿千瓦时, 增长 8.7%。1~10 月, 全社会用电量累计 52,018 亿千瓦时, 同比增长 6.7%。分产业看, 第一产业用电量 995 亿千瓦时, 同比增长 7.4%; 第二产业用电量 36,280 亿千瓦时, 增长 5.7%; 第三产业用电量 7,367 亿千瓦时, 增长 10.7%; 城乡居民生活用电量 7,376 亿千瓦时, 增长 7.6%。(资料来源: 中电联)

点评: 10 月份全社会用电量同比增长 5%, 增速降至全年最低点, 1~10 月用电量增速 6.7%, 这与我们在 2017 年电力行业展望中的预测整体趋势一致, 即全年呈现前高后低态势。随着用电量改善及电价小幅上调, 三季度电力企业业绩环比有所改善。但由于煤炭供给缺乏弹性, 短期内煤价难以回落, 预计全年火电利用小时数总体持平或略有下降, 但伴随着交易电量占比增加导致的电价均值下降, 火电企业形势依旧严峻。

### 要闻 2: 国家能源局综合司发布 2017 年前三季度缓解弃水弃风弃光状况通报

国家能源局综合司昨日发布 2017 年前三季度缓解弃水弃风弃光状况通报, 通报指出, 今年前三季度, 全国弃水弃风弃光局面有所好转, 可再生能源电力整体消纳水平逐步提高。弃水电量同比减少 35 亿千瓦时, 西南水电水能利用率同比提高约 2 个百分点; 弃风电量同比减少 103 亿千瓦时, 弃风率同比下降 6.7 个百分点; 弃光电量同比增加 14 亿千瓦时, 弃光率同比下降 4 个百分点。(资料来源: 北极星电力)

点评：2017 年以来弃水弃风弃光现象有所改善，原因在于以下几个方面：一是西北区域在年初出台一系列关于可再生能源发电的保障措​​施；二是清洁能源参与电力市场交易比重增加；三是电网通道消纳能力的增强。清洁能源弃电率改善与国家支持清洁能源整体思路一致。但与此对应的是，清洁能源的挤占造成火电企业经营难上加难。

### 三、本期企业动态

**大唐新能源高管出现调整；中国国电整体公司改制完成，公司名称已变更。**

表 4 本期企业动态情况

要闻类别	公司简称	新闻内容	正面/负面/中性
信息披露	大唐新能源	中国大唐集团新能源股份有限公司执行董事及董事长王野平先生因届退休年龄卸任，由陈飞虎继任。另一执行董事、总经理、三监事均因工作调整换人。	中性
信息披露	中国国电集团	经国务院国有资产监督管理委员会批准，中国国电集团已于近日完成整体公司改制，企业类型由“全民所有制”变更为“有限责任公司（国有独资）”，公司名称由“中国国电集团 公司”变更为“中国国电集团有限公司”。	中性

数据来源：中国货币网、上海证券交易所、Wind 资讯，大公整理

### 四、报告声明

本报告分析及建议所依据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，也不保证所依据的信息和建议不会发生任何变化。我们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，不构成任何投资建议。投资者依据本报告提供的信息进行证券投资所造成的一切后果，本公司概不负责。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为大公资信电力行业小组，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。