

2018年中国火电行业分析报告- 市场运营态势与发展趋势研究

报告大纲

观研报告网

www.chinabaogao.com

一、报告简介

观研报告网发布的《2018年中国火电行业分析报告-市场运营态势与发展趋势研究》涵盖行业最新数据，市场热点，政策规划，竞争情报，市场前景预测，投资策略等内容。更辅以大量直观的图表帮助本行业企业准确把握行业发展态势、市场商机动向、正确制定企业竞争战略和投资策略。本报告依据国家统计局、海关总署和国家信息中心等渠道发布的权威数据，以及我中心对本行业的实地调研，结合了行业所处的环境，从理论到实践、从宏观到微观等多个角度进行市场调研分析。

官网地址：<https://baogao.chinabaogao.com/dianli/339997339997.html>

报告价格：电子版: 7200元 纸介版：7200元 电子和纸介版: 7500

订购电话: 400-007-6266 010-86223221

电子邮箱: sales@chinabaogao.com

联系人：客服

特别说明：本PDF目录为计算机程序生成，页面图表可能存在缺失；格式美观性可能有欠缺，实际报告排版规则、美观；可联系客服索取更完整的目录大纲。

二、报告目录及图表目录

上网电量、上网电价和煤炭价格是影响火电企业业绩的三大因素。火电企业的盈利主要取决于其营业收入和营业成本两大核心因素，而能够影响营业收入的因素包括上网电量和上网电价，影响营业成本的最核心因素就是煤炭价格。因此，上网电量、上网电价和煤炭价格是影响火电企业业绩的三大主要因素。

图表：影响火电企业业绩的主要因素

图表来源：公开资料整理

一、煤炭价格大幅上涨致火电企业业绩下滑

煤炭是火电企业的最主要成本。我国的火电企业成本主要包括燃料费用、日常运营费用（水费、材料费、人工等）、折旧费和期间费用。其中燃料费用是火电企业最主要的成本，占比可达到 60%-70%，可见煤炭价格的波动对火电企业的业绩水平具有较大影响。

2015 年低煤价推动火电企业利润达顶峰。2015 年煤炭价格持续走下坡路，在当年年底达到了最低点，全年环渤海动力煤平均价格仅为 420 元左右，较上年度均价下降 19%。当年中信火电板块所有公司 2015 年实现归母净利润 643、28 亿，达到了火电行业的业绩顶峰。

图表：2015 年前火电行业归母净利润情况

图表来源：公开资料整理

多因素导致 2016 年起煤炭价格大幅上涨。进入 2016 年以后，受供给侧改革和房地产销售火爆等影响，煤炭价格出现了大幅上涨的情况，2016 年全年环渤海动力煤（Q5500K）上涨 59.8%。其中 2017 年 3 月 22 日环渤海动力煤价格指数达到 606 元/吨的高点，较 2016 年年初上涨幅度达 63、34%。2017 年 3 月是去年煤炭价格的高峰期，基本维持在 590 元/吨以上，目前价格已有所回落，在约 572 元/吨的水平。

图表：环渤海动力煤价格指数

图表来源：公开资料整理

煤价上涨致火电行业业绩持续下滑。选取中信火电板块 36 家公司作为标的库，2016 年火电板块实现营业收入 5926.45 亿元，同比下滑 4.82%；实现净利润 438.93 亿，同比下滑 32、89%。由于 2017 全年煤价始终处于高位运行，预计 2017 年煤电行业营收与净利分别为 5388.78（-9.07%）及 261、26（-40.48%），下滑幅度较 16 年进一步增大。

图表：中信火电板块营业收入

图表来源：公开资料整理

图表：中信火电板块净利润

图表来源：公开资料整理

煤价远高于盈亏平衡点，17 年大部分火电厂遭遇亏损。从 17 年火电企业业绩预告来看，华能国际、华电国际、国电电力净利润预告同比降幅分别达到 82%、87%和 53%。20

18 年 1 月底，华能、大唐、华电和国家电投四大国家发电集团联名向国家发改委提交了《关于当前电煤保供形势严峻的紧急报告》，折射出了煤价高企下火电企业的窘迫局面。根据测算，煤炭价格为 540 元/吨左右时是当前火电企业的盈亏平衡点，而 2017 年全年环渤海动力煤平均价格为 585.31 元/吨，意味着 2017 年绝大部分企业均处于亏损状态。进入 18 年，一季度环渤海动力煤价仍处于 570 元/吨以上区间，多数企业仍难逃亏损命运。

二、煤价阶段性见顶，火电企业成本压力减小

煤价阶段性见顶回落，市场行情有望稳定。煤炭价格在 17 年 3 月达到峰值后开始有所回落，并在 17 年 8 月初至今相对保持稳定，未来煤价大幅上涨的概率很小，有望保持在一定区间内的波动行情，原因如下：

（1）煤炭供需局面保持宽松，煤价缺乏上涨动力。目前煤炭供需局面保持宽松，火电厂煤炭库存可用天数为 22 天，接近历史均值，日耗煤量为 66.6 万吨，稳中略增。预计未来随着天气回暖，沿海煤炭市场将维持略宽松供需局面，煤价上涨缺乏动力。

图表：火电厂煤炭库存可用天数

图表来源：公开资料整理

图表：火电厂日耗煤量（万吨）

图表来源：公开资料整理

（2）未来煤炭去产能压力减弱，预计今年煤价高位缓降。《煤炭工业发展“十三五”规划》提出“十三五”期间化解淘汰过剩落后煤炭年产能 8 亿吨目标。目前来看，16、17 年煤炭去产能目标均超额完成，两年合计退出产能 5.4 亿吨。18 年政府工作报告指出将继续退出煤炭产能 1、5 亿吨。若 18 年目标完成，则 16-18 三年总计退出煤炭产能 6.9 亿吨，也就是说，剩下的 19、20 两年只需解决 1、1 亿吨退出产能，压力大大减小。就 18 年而言，去产能与产能置换将同步进行，但考虑到新产能投放有一定滞后性，18 年前半年煤炭供需面仍然偏紧，下半年将有所缓解，预计今年动力煤价格将高位缓降。

（3）产能置换下新增产能投放提速，18 年将释放 2 亿吨产能。产能置换，是指通过市场化手段，淘汰落后产能，实现产业升级。通过产能置换，2017 年煤炭行业 1、5 亿吨的去产能年度目标任务已超额完成，未来新增产能投放节奏有望加快。目前已有 3、8 亿吨煤炭产能获得发改委批复，有望于 2018 年投产，其中新增产能约 2 亿吨。今年 2 月发布的产能置换新政支持一级安全生产标准化煤矿、优化生产系统煤矿、煤电联营煤矿、与煤炭调入地区签订中长期合同煤矿增加优质产能。这些煤矿若符合相应规定，所需产能置换指标折算比例可提高至 130%-300%不等。此举将进一步加速推动大型优质煤矿释放产能，有利于增加动力煤的供应，令煤价回落至合理区间。

（4）长协量价红线与三年合同签订，有望平抑煤价波动。2017 年 11 月，发改委下发《关于推进 2018 年煤炭中长期合同签订履行工作的通知》，明确要求 2018 年中长期合同数量应达到自有资源或采购量的 75% 以上，全年合同履约不低于 90%，长协合同量的增长有助于稳定煤炭价格。今年 1 月 11 日，新成立的国家能源集团在北京举行煤炭三年长协签

约仪式，将过往的年度合同进一步延长至三年，定价方式与定价基数不变。长协量价红线的划定和煤炭三年长协的签订均有助于平抑未来煤价波动。

（5）《平抑煤价备忘录》明确了煤炭价格的合理区间。2017年1月发改委与中煤协、中电联、中钢协签定《关于平抑煤炭市场价格异常波动的备忘录》。《备忘录》明确，未来五年在煤炭综合成本的基础上，以年度为周期，建立电煤钢煤中长期合作基准价格确定机制，以重点煤电煤钢企业中长期基准合同价为基础，建立价格异常波动预警机制，将动力煤具体划分为绿色区域、蓝色区域和红色区域三种情况。《备忘录》明确了煤价的合理区间，用政策手段调节上游产量的释放，防止煤价在未来出现大幅跳涨的情况，有望使煤价运行在合理区间。

图表：《关于平抑煤炭市场价格异常波动的备忘录》

图表来源：公开资料整理

资料来源：公开资料，观研天下整理，转载请注明出处

观研天下发布的《2018年中国火电行业分析报告-市场运营态势与发展趋势研究》内容严谨、数据翔实，更辅以大量直观的图表帮助本行业企业准确把握行业发展动向、市场前景、正确制定企业竞争战略和投资策略。本报告依据国家统计局、海关总署和国家信息中心等渠道发布的权威数据，以及我中心对本行业的实地调研，结合了行业所处的环境，从理论到实践、从宏观到微观等多个角度进行市场调研分析。

它是业内企业、相关投资公司及政府部门准确把握行业发展趋势，洞悉行业竞争格局，规避经营和投资风险，制定正确竞争和投资战略决策的重要决策依据之一。本报告是全面了解行业以及对本行业进行投资不可或缺的重要工具。观研天下是国内知名的行业信息咨询机构，拥有资深的专家团队，多年来已经为上万家企业单位、咨询机构、金融机构、行业协会、个人投资者等提供了专业的行业分析报告，客户涵盖了华为、中国石油、中国电信、中国建筑、惠普、迪士尼等国内外行业领先企业，并得到了客户的广泛认可。

本研究报告数据主要采用国家统计局数据，海关总署，问卷调查数据，商务部采集数据等数据库。其中宏观经济数据主要来自国家统计局，部分行业统计数据主要来自国家统计局及市场调研数据，企业数据主要来自于国统计局规模企业统计数据库及证券交易所等，价格数据主要来自于各类市场监测数据库。本研究报告采用的行业分析方法包括波特五力模型分析法、SWOT分析法、PEST分析法，对行业进行全面的内外部环境分析，同时通过资深分析师对目前国家经济形势的走势以及市场发展趋势和当前行业热点分析，预测行业未来的发展方向、新兴热点、市场空间、技术趋势以及未来发展战略等。

【报告大纲】

第一章 2016-2018年中国火电行业发展概述

第一节 火电行业发展情况概述

一、火电行业相关定义

二、火电行业基本情况介绍

三、火电行业发展特点分析

第二节中国火电行业上下游产业链分析

一、产业链模型原理介绍

二、火电行业产业链条分析

三、中国火电行业产业链环节分析

1、上游产业

2、下游产业

第三节 中国火电行业生命周期分析

一、火电行业生命周期理论概述

二、火电行业所属的生命周期分析

第四节 火电行业经济指标分析

一、火电行业的赢利性分析

二、火电行业的经济周期分析

三、火电行业附加值的提升空间分析

第五节 中国火电行业进入壁垒分析

一、火电行业资金壁垒分析

二、火电行业技术壁垒分析

三、火电行业人才壁垒分析

四、火电行业品牌壁垒分析

五、火电行业其他壁垒分析

第二章 2016-2018年全球火电行业市场发展现状分析

第一节 全球火电行业发展历程回顾

第二节全球火电行业市场区域分布情况

第三节 亚洲火电行业地区市场分析

一、亚洲火电行业市场现状分析

二、亚洲火电行业市场规模与市场需求分析

三、亚洲火电行业市场前景分析

第四节 北美火电行业地区市场分析

一、北美火电行业市场现状分析

二、北美火电行业市场规模与市场需求分析

三、北美火电行业市场前景分析

第五节 欧盟火电行业地区市场分析

一、欧盟火电行业市场现状分析

二、欧盟火电行业市场规模与市场需求分析

三、欧盟火电行业市场前景分析

第六节 2018-2024年世界火电行业分布走势预测

第七节 2018-2024年全球火电行业市场规模预测

第三章 中国火电产业发展环境分析

第一节 我国宏观经济环境分析

一、中国GDP增长情况分析

二、工业经济发展形势分析

三、社会固定资产投资分析

四、全社会消费品火电总额

五、城乡居民收入增长分析

六、居民消费价格变化分析

七、对外贸易发展形势分析

第二节 中国火电行业政策环境分析

一、行业监管体制现状

二、行业主要政策法规

第三节 中国火电产业社会环境发展分析

一、人口环境分析

二、教育环境分析

三、文化环境分析

四、生态环境分析

五、消费观念分析

第四章 中国火电行业运行情况

第一节 中国火电行业发展状况情况介绍

一、行业发展历程回顾

二、行业创新情况分析

三、行业发展特点分析

第二节 中国火电行业市场规模分析

第三节 中国火电行业供应情况分析

第四节 中国火电行业需求情况分析

第五节 中国火电行业供需平衡分析

第六节 中国火电行业发展趋势分析

第五章 中国火电所属行业运行数据监测

第一节 中国火电所属行业总体规模分析

一、企业数量结构分析

二、行业资产规模分析

第二节 中国火电所属行业产销与费用分析

一、流动资产

二、销售收入分析

三、负债分析

四、利润规模分析

五、产值分析

第三节 中国火电所属行业财务指标分析

一、行业盈利能力分析

二、行业偿债能力分析

三、行业营运能力分析

四、行业发展能力分析

第六章 2016-2018年中国火电市场格局分析

第一节 中国火电行业竞争现状分析

一、中国火电行业竞争情况分析

二、中国火电行业主要品牌分析

第二节 中国火电行业集中度分析

一、中国火电行业市场集中度分析

二、中国火电行业企业集中度分析

第三节 中国火电行业存在的问题

第四节 中国火电行业解决问题的策略分析

第五节 中国火电行业竞争力分析

一、生产要素

二、需求条件

三、支援与相关产业

四、企业战略、结构与竞争状态

五、政府的作用

第七章 2016-2018年中国火电行业需求特点与价格走势分析

第一节 中国火电行业消费特点

第二节 中国火电行业消费偏好分析

一、需求偏好

二、价格偏好

三、品牌偏好

四、其他偏好

第三节 火电行业成本分析

第四节 火电行业价格影响因素分析

一、供需因素

二、成本因素

三、渠道因素

四、其他因素

第五节 中国火电行业价格现状分析

第六节 中国火电行业平均价格走势预测

一、中国火电行业价格影响因素

二、中国火电行业平均价格走势预测

三、中国火电行业平均价格增速预测

第八章 2016-2018年中国火电行业区域市场现状分析

第一节 中国火电行业区域市场规模分布

第二节 中国华东地区火电市场分析

一、华东地区概述

二、华东地区经济环境分析

三、华东地区火电市场规模分析

四、华东地区火电市场规模预测

第三节 华中地区市场分析

一、华中地区概述

二、华中地区经济环境分析

三、华中地区火电市场规模分析

四、华中地区火电市场规模预测

第四节 华南地区市场分析

一、华南地区概述

二、华南地区经济环境分析

三、华南地区火电市场规模分析

第九章 2016-2018年中国火电行业竞争情况

第一节 中国火电行业竞争结构分析（波特五力模型）

一、现有企业间竞争

二、潜在进入者分析

三、替代品威胁分析

四、供应商议价能力

五、客户议价能力

第二节 中国火电行业SWOT分析

一、行业优势分析

二、行业劣势分析

三、行业机会分析

四、行业威胁分析

第三节 中国火电行业竞争环境分析（PEST）

一、政策环境

二、经济环境

三、社会环境

四、技术环境

第十章 火电行业企业分析（随数据更新有调整）

第一节 企业

一、企业概况

二、主营产品

三、运营情况

1、主要经济指标情况

2、企业盈利能力分析

3、企业偿债能力分析

4、企业运营能力分析

5、企业成长能力分析

四、公司优劣势分析

第二节 企业

一、企业概况

二、主营产品

三、运营情况

1、主要经济指标情况

2、企业盈利能力分析

3、企业偿债能力分析

4、企业运营能力分析

5、企业成长能力分析

四、公司优劣势分析

第三节 企业

一、企业概况

二、主营产品

三、运营情况

1、主要经济指标情况

2、企业盈利能力分析

3、企业偿债能力分析

4、企业运营能力分析

5、企业成长能力分析

四、公司优劣势分析

第四节 企业

一、企业概况

二、主营产品

三、运营情况

1、主要经济指标情况

2、企业盈利能力分析

3、企业偿债能力分析

4、企业运营能力分析

5、企业成长能力分析

四、公司优劣势分析

第五节 企业

一、企业概况

二、主营产品

三、运营情况

1、主要经济指标情况

2、企业盈利能力分析

3、企业偿债能力分析

4、企业运营能力分析

5、企业成长能力分析

四、公司优劣势分析

第十一章 2018-2024年中国火电行业发展前景分析与预测

第一节中国火电行业未来发展前景分析

一、火电行业国内投资环境分析

二、中国火电行业市场机会分析

三、中国火电行业投资增速预测

第二节中国火电行业未来发展趋势预测

第三节中国火电行业市场发展预测

一、中国火电行业市场规模预测

二、中国火电行业市场规模增速预测

三、中国火电行业产值规模预测

四、中国火电行业产值增速预测

五、中国火电行业供需情况预测

第四节中国火电行业盈利走势预测

一、中国火电行业毛利润同比增速预测

二、中国火电行业利润总额同比增速预测

第十二章 2018-2024年中国火电行业投资风险与营销分析

第一节 火电行业投资风险分析

一、火电行业政策风险分析

二、火电行业技术风险分析

三、火电行业竞争风险分析

四、火电行业其他风险分析

第二节 火电行业企业经营发展分析及建议

一、火电行业经营模式

二、火电行业销售模式

三、火电行业创新方向

第三节 火电行业应对策略

一、把握国家投资的契机

二、竞争性战略联盟的实施

三、企业自身应对策略

第十三章 2018-2024年中国火电行业发展策略及投资建议

第一节 中国火电行业品牌战略分析

一、火电企业品牌的重要性

二、火电企业实施品牌战略的意义

三、火电企业品牌的现状分析

四、火电企业的品牌战略

五、火电品牌战略管理的策略

第二节 中国火电行业市场重点客户战略实施

一、实施重点客户战略的必要性

二、合理确立重点客户

三、对重点客户的营销策略

四、强化重点客户的管理

五、实施重点客户战略要重点解决的问题

第三节 中国火电行业战略综合规划分析

一、战略综合规划

二、技术开发战略

三、业务组合战略

四、区域战略规划

五、产业战略规划

六、营销品牌战略

七、竞争战略规划

第十四章 2018-2024年中国火电行业发展策略及投资建议

第一节中国火电行业产品策略分析

一、服务产品开发策略

二、市场细分策略

三、目标市场的选择

第二节 中国火电行业定价策略分析

第三节中国火电行业营销渠道策略

一、火电行业渠道选择策略

二、火电行业营销策略

第四节中国火电行业价格策略

第五节 观研天下行业分析师投资建议

一、中国火电行业重点投资区域分析

二、中国火电行业重点投资产品分析

图表详见正文（GYJPZQ）

详细请访问：<https://baogao.chinabaogao.com/dianli/339997339997.html>