

中国核电田湾核电5号机组具备商运条件



——电力行业日报

❖ 每日点评

2020年9月8日，上证综指收3316点，上涨0.72%；深证成指收13293点，上涨0.07%；Wind公用事业行业一级指数收3287点，上涨1.49%。其中，公用事业行业涨幅前三的公司为：节能风电（601016.SH, 10.04%），华电能源（600726.SH, 9.96%），太阳能（000591.SZ, 6.00%）。

今日，公用事业板块上涨，电力行业上涨1.48%，其中，水电板块上涨0.13%，火电板块上涨2.27%。今日，田湾核电5号机组顺利完成100小时满功率连续运行考核，这标志着田湾核电5号机组具备了商业运行条件。至此，中国核电控股在役核电机组数达到22台，控股在役装机容量由1911.2万千瓦增至2023.0万千瓦，增幅5.8%。田湾核电5号机组额定容量111.8万千瓦，采用M310+型压水堆技术，于2015年12月27日正式开工建设，安全有序完成了土建、安装、调试、装料、临界、并网等重大工程节点。田湾核电5、6号机组是国家重点工程、江苏省“十三五”期间的重大投资建设项目。田湾核电5、6号机组国产化率已达95%以上。近日，我国自主研发的三代核电技术“华龙一号”全球首堆——位于福建的中核集团福清核电5号机组开始进行核燃料装载。这标志着该机组进入主系统带核调试阶段，向建成投产迈出了重要一步。中国核电其他在建核电项目将在2021-2025年陆续投入商运，此外，公司目前还有8个重要核电项目等待核准，各项前期工作平稳推进，项目建成后公司装机规模提升可观。

❖ 指标跟踪

名称	单位	数额	环比变动
CCI5500 动力煤价格	元/吨	558	4
CCI5500 动力煤进口价格（含税）	元/吨	360.7	-0.5
环渤海动力煤 Q5500K 价格（含税）	元/吨	544	0
重点电厂煤炭库存量	万吨	8542	748
重点电厂煤炭库存可用天数	天	22	0

❖ 行业要闻

国网公示最新可再生能源补贴项目清单：9月7日，国家电网公示了最新一批的可再生能源发电补贴项目清单，其中共涉及94个集中式光伏项目，总装机容量达4647.91952MW，涵盖河北、山西、辽宁、浙江、安徽、江西、山东、陕西、宁夏9个省份。（北极星电力网）

50MW 太阳能为丹麦苹果数据中心供电：苹果公司已宣布其位于丹麦维堡的数据中心目前已签订长期电力采购协议，由50兆瓦的太阳能项目提供电力支持。（北极星电力网）

📄 证券研究报告

所属部门 | 研究所
报告类别 | 行业日报
所属行业 | 电力及公用事业
报告时间 | 2020/09/08

👤 分析师

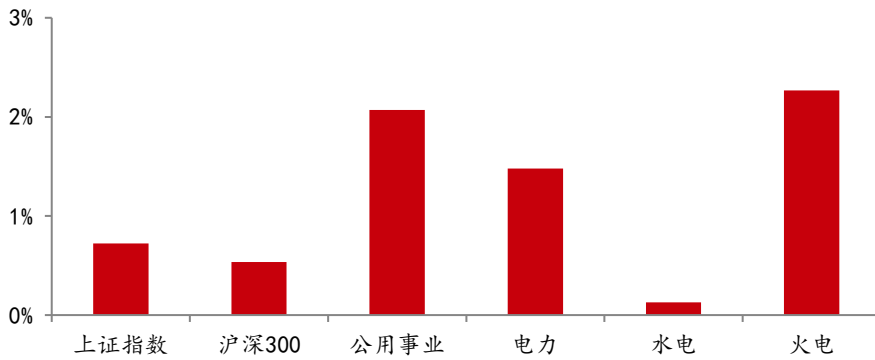
白竣天
证书编号：S1100518070003
baijuntian@cczq.com

📍 川财研究所

北京 西城区平安里西大街28号中海国际中心15楼，100034
上海 陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼，200120
深圳 福田区福华一路6号免税商务大厦32层，518000
成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼，610041

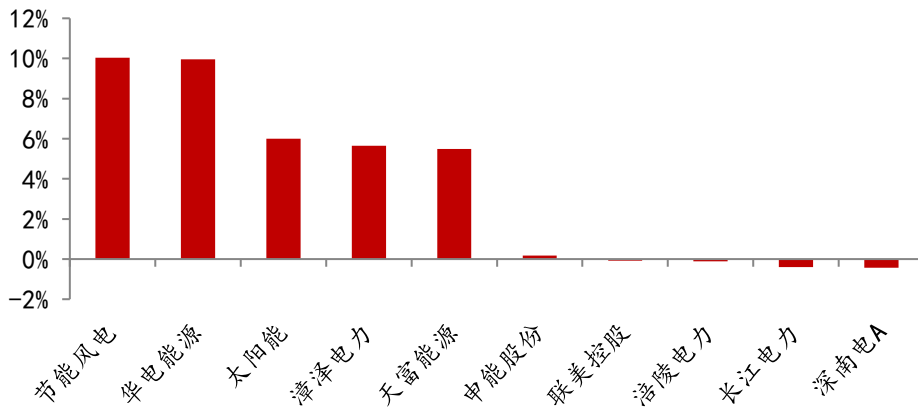
❖ 今日行情与个股涨跌幅

今日行情



资料来源: Wind, 川财证券研究所

涨跌幅前五名



资料来源: Wind, 川财证券研究所

❖ **风险提示:** 电力需求不及预期, 煤炭价格大幅上涨, 主要流域来水不及预期。

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的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。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明 C0004