

市场简报：国网整合陕西地电，对增量配网意味着什么

Briefing Report: What does state Grid's integration of Shaanxi Dielectrics mean to the incremental distribution network?

市場速報：中国のネットは陝西省の電力を統合して、増分の配電網に対して何を意味しますか？

报告标签：国家电网、电网一体化、碳达峰碳中和、增量配电

Q1: 当前中国电网系统的竞争格局如何? 主要行业参与者有哪几类? 哪种类型参与者占据主导地位?

图表1: 2020年中国各电网公司业务全国人口覆盖比例



扫码查看高清图片

<https://www.leadleo.com/sizepro/details?id=611487bec4ba995f57a7763b&core=612c11790dd1773e675445ad>

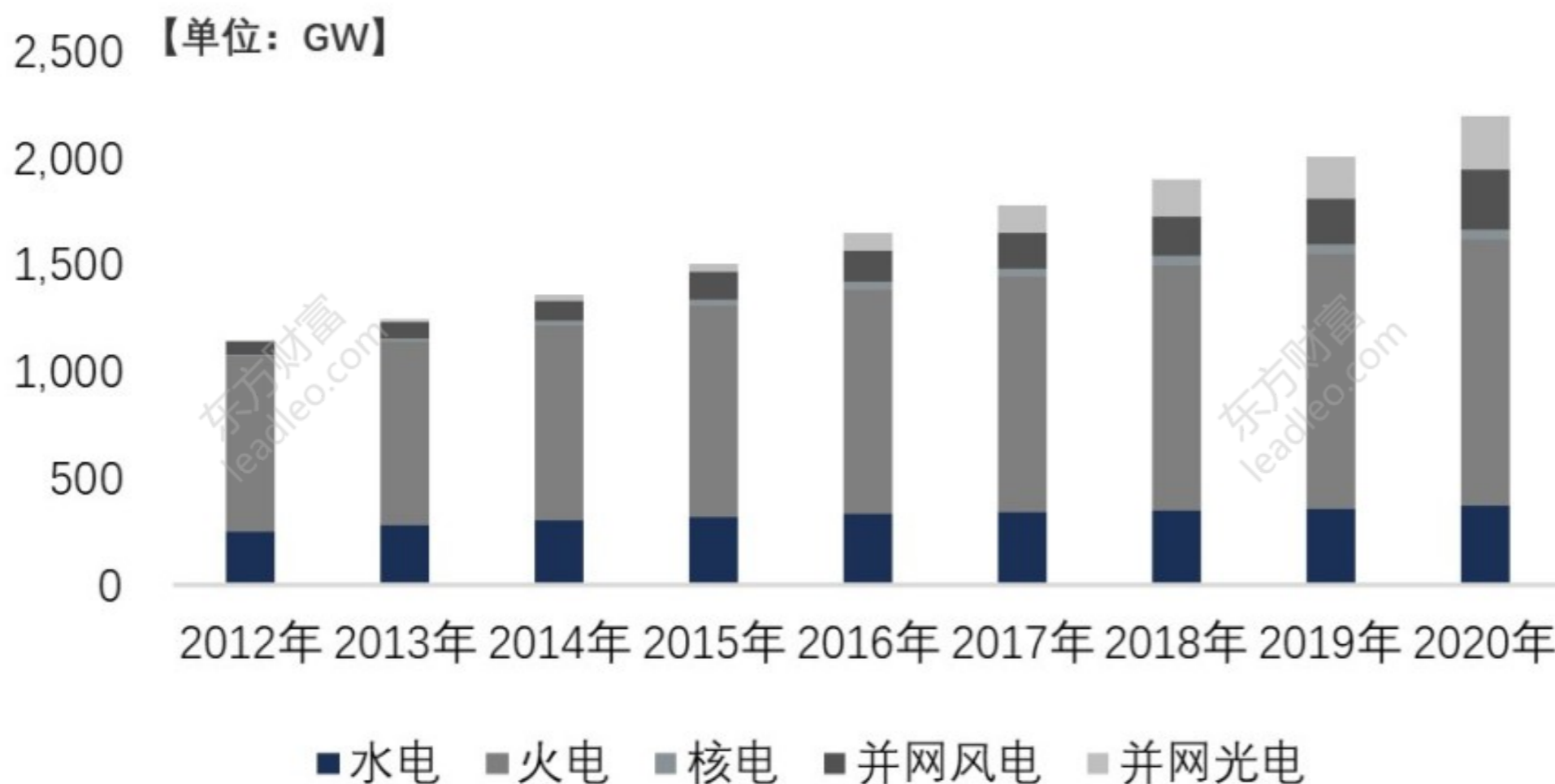
■ 当前中国电网体系央企占据主导地位

中国电网行业主要参与者包括国家电网公司、南方电网公司及少量地方电网公司，其中，国家电网占据主导地位。

国家电网公司为中国乃至全世界最大的公用事业公司，2020年国家电网公司的服务覆盖26个省、区，供电人口超过11亿。同为央企的南方电网公司作为中国电网系统的另一主力，业务长期覆盖以云南，海南，贵州，广东，广西为主的省、市、区。上述两家央企业务合计覆盖了中国31个省（市区），供电人口合计达13.5亿人。除央企外，中国仍有15家地方电网企业支撑着全国电网体系的稳定运行，保障电力的稳定供应，其中陕西省地方电力集团作为此次国家电网公司的并购标的，主要承担着陕西省内9市70个县，总计2,000万人口的供电任务。

Q2: 中国电力系统当前面临的挑战有什么? 挑战程度如何? 整体机遇与风险都有哪些?

图表2: 中国发电设备容量, 2012-2020年



■ 电力系统隐忧与机遇并存

对比国际经验，中国电网体系仍存在较多问题与隐忧。当前中国电网存在的问题包括政策配套有待完善，资源调配能力有待提升，先进技术引用进展与电力市场统一化进展缓慢。此外，电网系统的隐忧包括源网发展协同度低，环保风险仍受当前能源结构影响存在较高风险，同时还有新能源对传统电力系统替换造成的安全运行风险等。对此，国家在“十四五”期间制定了一系列指导方针，要求电力系统中各环节单位充分吸取国内外的经验教训，发展适合中国国情的以新能源为主体的新型电力系统。

来源: 国家能源局, 头豹研究院

Q3: 此次国网重组陕西地电的背后原因是什么? 国家电网是出于什么样的考虑提出此次收购?

图表3: 陕西地方电力集团公司业绩概览



- 在碳达峰、碳中和的目标要求下，更大范围的电网配置将会给电网企业带来更为深远的战略意义，而国家电网公司的接管，将有效提升陕西地电的管理效率与改善企业运营模式。

电网企业由于历史原因，多具有自然垄断与价值体系封闭等特征。而随着电力市场化的推进，电网企业的利润正在被压低，输配电成本也逐渐清晰化，长期的电网粗放式增长方式将面临终结。此次国家电网公司重组陕西地电，将进一步加快全国电网的统一规划。统一后的电网将为电网企业打开更多的成长空间，未来业务向数字化、生态化发展的业务基础也将更加坚实。

此次重组，国家电网公司可扩充其在陕西省的可触及终端市场规模。陕西地电则可抛弃历史包袱，改善组织架构，通过积极配合国家电网的调度来提升其在区营业区域内的电力系统改造同时提升营运效率。需为当地陕西地电目前在陕西省内九市七十个县（区）进行供电，供电面积达14.25万平方公里，供电人口两千万，占全省人口总数的51%。2019年公司共计销售电量463亿千瓦时，优于中国地方电网企业均值。作为能源大省，陕西省正在积极向新能源转型，国家电网此时的介入，将进一步加大对陕西省电网的投资，加速输电通道的规划与建设，将进一步优化陕西省的电网结构，提升能源输送与运用效率。此次重组，将加快陕西省实现“十四五”规划中关于碳达峰、碳中和所制定的目标。从而实现以陕西地电、国家电网公司、陕西省政府，陕西省人民为中心的多方共赢的局面。

陕西地方电力集团公司在陕西省市场占有率

30%

来源: 头豹研究院

Q4: 按照碳达峰、碳中和目标要求，新能源未来将成为主体电源。新能源替换当前主体能源将面临什么挑战与机遇？

图表4：“十四五”电力能源发展规划

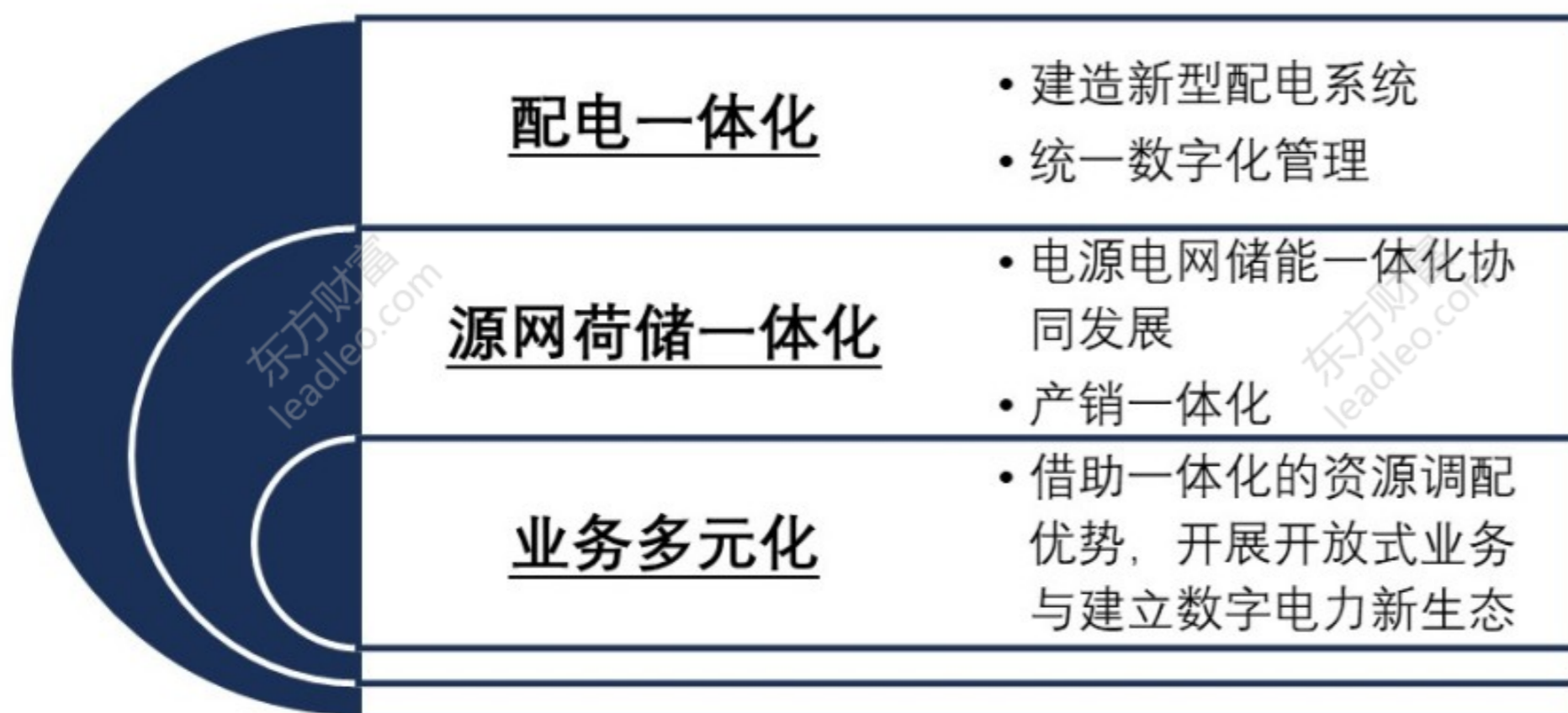
亿千瓦	2020年	2025年	预期年均增速	2020年占比	2025年占比
水电	0.36	0.65	12.5%	2.0%	2.7%
核电	0.52	0.7	6.1%	2.9%	2.9%
风电	2.4	3.8	9.6%	13.3%	16.0%
光伏发电	2.4	4	10.8%	13.3%	16.8%
生物质发电	0.6	0.65	1.6%	3.3%	2.7%
气电	0.95	1.5	9.6%	5.3%	6.3%
火电	10.8	12.5	3.0%	59.9%	52.5%

- 构建以新能源为核心的电力新系统是国家战略，中国将吸取海内外新能源发展的经验与教训，全面布局，推进新能源行业稳健有序地发展

德国在转型新能源时曾发生过源网脱节的重大失误，在新能源发电量占比从7%提升至35%时，配套的输配电网建设却只完成了规划的8%，电源与电网的基建速度的高度失调造成了当时德国的电力资源浪费，并拖累经济发展。中国于“十二五”末期，同样出现了由于规划统筹与监管不到位造成的弃风率，弃光率高企的严重问题。在吸取了历史经验教训后，“十四五”期间，国家将推行「源、网、荷、储」一体化，提升电力系统灵活性，通过智能化手段提升资源利用率。

Q5: 在新能源成为主体电源的趋势下，电网一体化是必然趋势吗？

图表5：电网未来业务趋势



- 电网一体化势在必行，国家规划加速进程

新能源领域的建设作为中国的长期国家战略，构建以新能源为主体的统一化核心电力系统势在必行。而新能源受制于环境因素，具有发电不稳定的特点，因此电网企业作为国家电力系统的核心，应率先启动新型电力系统的建设。而由于电网建设属于国家民生项目，统一规划、调度、管理，建立全国统一的电力市场是必然趋势。在碳达峰、碳中和要求的时代背景下，各电网企业必然将围绕着国家“十四五”规划深入合作，推动形成科学合理的价格形成机制，进而形成统一的全国电力市场。

来源：头豹研究院

Q6: 此次国网重组陕西地电, 是否有违增量配电工程?

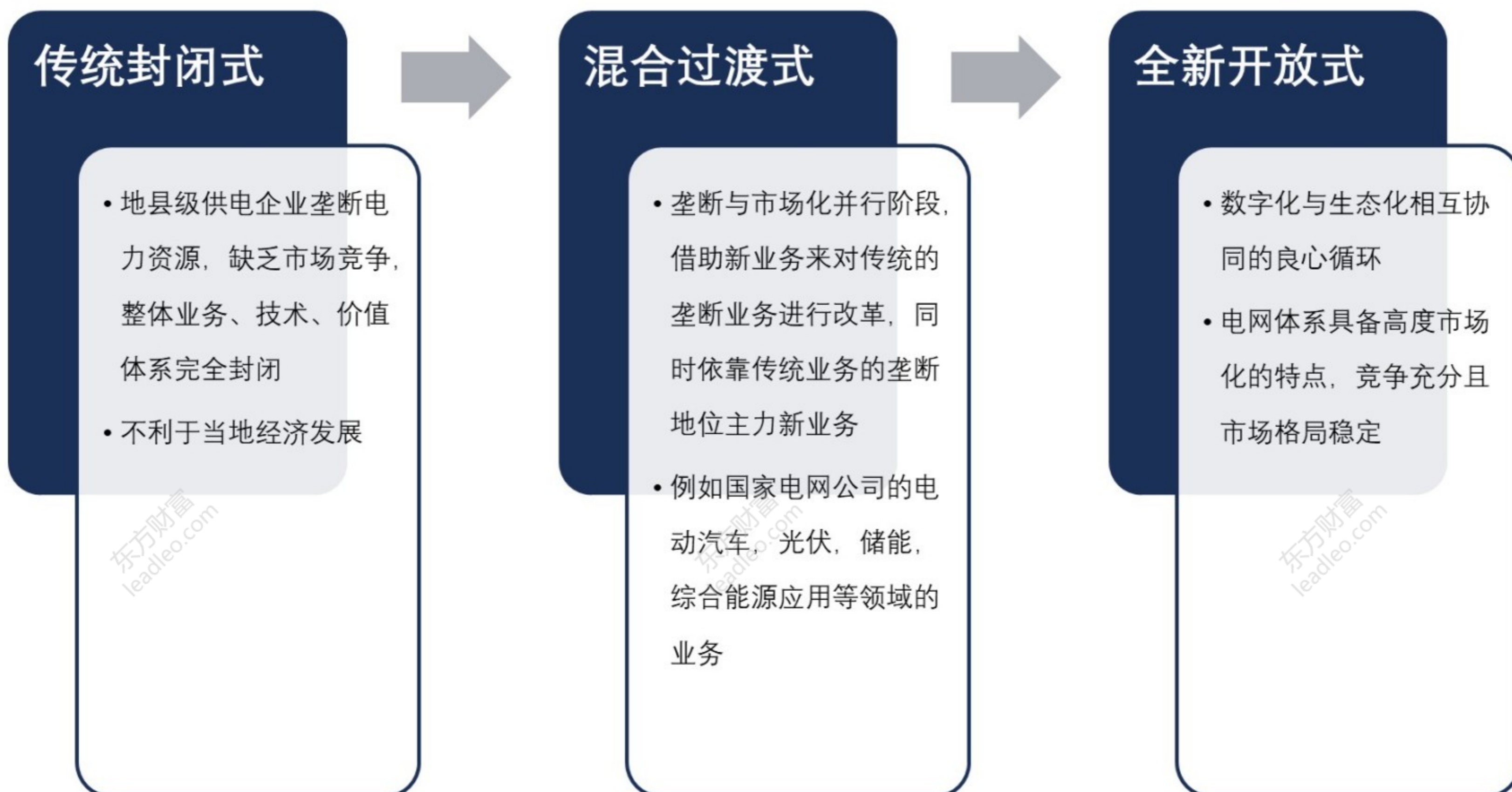
■ 增量配电工程目前主要服务于以工业园区为主的区域电网, 当前大部分增量配电网均为新建电网

首先, 增量配电网在现阶段主要服务于工业园区为主, 属于区域性电网, 增量配电网的电压等级可以是110kV或220(330)kV及以下。在规划上, 增量配电网不可与省级配电网产生冲突, 造成基础设施的重复建设以及交叉供电。

此外, 增量配电投资业务和传统的售电业务有本质区别, 售电业务面向公开市场, 是可竞争的, 整体而言发展重点为引入市场竞争, 激发活力。而增量配电网天然具备垄断性质, 其发展的重点重在引入社会资本, 加快配电网的建设与使用, 进而放大国有资本的功能。

此次重组规划下, 新建电网无过多历史包袱。陕西地电由于其省级电网公司的属性, 管理水平相对落后且有大量的历史包袱。国家电网公司此次对陕西地电的重组, 对国家电网公司而言, 在扩大资产规模的同时, 扩大了国家电网的业务可触及领域。随着电力市场化, 包含国家电网公司在内的电网企业正在积极的业务拓展。以国家电网公司为例, 其所拓展的新能源汽车, 储能, 光伏, 综合能源等新业务, 高度切合增量配电企业的需求。未来, 随着整体电力系统的市场化进一步加深, 数字化、生态化的开放型增长模式将进一步得到市场认可, 而此次重组则扩大了国家电网公司未来的可拓展市场空间, 使得国家电网公司未来在增量配电业务上有更大的发展空间。

图表6: 电网体系发展路径



来源: 头豹研究院

方法论

- ◆ 头豹研究院布局中国市场，深入研究10大行业，54个垂直行业的市场变化，已经积累了近50万行业研究样本，完成近10,000多个独立的研究咨询项目。
- ◆ 研究院依托中国活跃的经济环境，从区块链技术、区块链应用、联盟链平台等领域着手，研究内容覆盖整个行业的发展周期，伴随着行业中企业的创立，发展，扩张，到企业走向上市及上市后的成熟期，研究院的各行业研究员探索和评估行业中多变的产业模式，企业的商业模式和运营模式，以专业的视野解读行业的沿革。
- ◆ 研究院融合传统与新型的研究方法，采用自主研发的算法，结合行业交叉的大数据，以多元化的调研方法，挖掘定量数据背后的逻辑，分析定性内容背后的观点，客观和真实地阐述行业的现状，前瞻性地预测行业未来的发展趋势，在研究院的每一份研究报告中，完整地呈现行业的过去，现在和未来。
- ◆ 研究院密切关注行业发展最新动向，报告内容及数据会随着行业发展、技术革新、竞争格局变化、政策法规颁布、市场调研深入，保持不断更新与优化。
- ◆ 研究院秉承匠心研究，砥砺前行的宗旨，从战略的角度分析行业，从执行的层面阅读行业，为每一个行业的报告阅读者提供值得品鉴的研究报告。

法律声明

- ◆ 本报告著作权归头豹所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复刻、发表或引用。若征得头豹同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“头豹研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节或修改。
- ◆ 本报告分析师具有专业研究能力，保证报告数据均来自合法合规渠道，观点产出及数据分析基于分析师对行业的客观理解，本报告不受任何第三方授意或影响。
- ◆ 本报告所涉及的观点或信息仅供参考，不构成任何证券或基金投资建议。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告或证券研究报告。在法律许可的情况下，头豹可能会为报告中提及的企业提供或争取提供投融资或咨询等相关服务。
- ◆ 本报告的部分信息来源于公开资料，头豹对该等信息的准确性、完整性或可靠性不做任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映头豹于发布本报告当日的判断，过往报告中的描述不应作为日后的表现依据。在不同时期，头豹可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告或文章。头豹均不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，头豹对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，读者应当自行关注相应的更新或修改。任何机构或个人应对其利用本报告的数据、分析、研究、部分或者全部内容所进行的一切活动负责并承担该等活动所导致的任何损失或伤害。

头豹研究院简介

- ◆ 头豹是中国领先的原创行企研究内容平台和新型企业服务提供商。围绕“协助企业加速资本价值的挖掘、提升、传播”这一核心目标，头豹打造了一系列产品及解决方案，包括：**报告/数据库服务、行企研报服务、微估值及微尽调自动化产品、财务顾问服务、PR及IR服务**，以及其他企业为基础，利用大数据、区块链和人工智能等技术，围绕产业焦点、热点问题，基于丰富案例和海量数据，通过开放合作的增长咨询服务等
- ◆ 头豹致力于以优质商业资源共享研究平台，汇集各界智慧，推动产业健康、有序、可持续发展



四大核心服务

研究咨询服务

为企业提供**定制化报告服务、管理咨询、战略调整**等服务

行业排名、展会宣传

行业峰会策划、**奖项评选**、行业白皮书等服务

企业价值增长服务

为处于不同发展阶段的企业，提供与之推广需求相对应的“**内容+渠道投放**”一站式服务

园区规划、产业规划

地方产业规划，**园区企业孵化服务**

报告阅读渠道

头豹官网 —— www.leadleo.com 阅读更多报告

头豹小程序 —— 微信小程序搜索“头豹”、手机扫上方二维码阅读研报



添加右侧头豹分析师微信，身份认证后邀您进入行研报告分享交流微信群



详情咨询



客服电话

400-072-5588



上海

王先生： 13611634866

李女士： 13061967127



深圳

李先生： 18916233114

李女士： 18049912451



南京

杨先生： 13120628075

唐先生： 18014813521

头豹 Project Navigator 领航者计划介绍



备注：活动解释权均归头豹所有，活动细则将根据实际情况作出调整。

头豹 Project Navigator 领航者计划与商业服务

- 头豹以**研报服务**为切入点，根据企业不同发展阶段的资本价值需求，以**传播服务、FA服务、资源对接、IPO服务、市值管理**为基础，提供适合的**商业管家服务解决方案**



扫描上方二维码
联系客服报名加入

备注：活动解释权均归头豹所有，活动细则将根据实际情况作出调整。

读完报告有问题？

快，问头豹！你的智能随身专家



扫码二维码
即刻联系你的智能随身专家

千元预算的
高效率轻咨询服务



STEP03 解答方案生成

大数据×定制调研
迅速生成解答方案

STEP04 专业高效解答

书面反馈、分析师专访、
专家专访等多元化反馈方式



STEP01 智能拆解提问

人工智能NLP技术
精准拆解用户提问

STEP02 云研究院后援

云研究院7×24待命
随时评估解答方案



www.leadleo.com
400-072-5588