



## 用电量环比增加，抽水蓄能建设加速推进

—电力行业周报

所属部门：行业公司部

报告类别：行业研究报告

报告时间：2022年06月18日

分析师：孙灿

执业证书：S1100517100001

联系方式：suncan@cczq.com

北京：东城区建国门内大街28号民生金融中心A座6层，100005

深圳：福田区福华一路6号免税商务大厦32层，518000

上海：陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼，200120

成都：高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼，610041

### ❖ 川财周观点

5月份，全社会用电量6716亿千瓦时，同比下降1.3%，日均用电量环比增长2.2%。分产业看，第一产业用电量88亿千瓦时，同比增长6.3%；第二产业用电量4754亿千瓦时，同比下降0.5%；第三产业用电量1057亿千瓦时，同比下降4.4%；城乡居民生活用电量817亿千瓦时，同比下降2.4%。受疫情影响5月份用电量同比保持下降态势，但环比有所增长，第二、三产业用电量下降幅度收窄。随着疫情形势得到有效控制，上海6月份也已逐步复工复产，后期用电量有望增长。复工复产叠加夏季用电高峰的来临，使得能源供应面临一定压力，多地也不断出台能源保供稳价措施，建议关注优质的电力运营企业。1-5月份，全国主要发电企业电源工程完成投资1470亿元，同比增长5.7%。其中，太阳能发电409亿元，同比增长248.7%。电网工程完成投资1263亿元，同比增长3.1%。电力投资稳步增长，光伏发电依然保持较高增速，受政策影响，新能源装机量将保持较快增长。

国家能源局日前召开推进抽水蓄能项目开发建设视频会议。会议要求，要落实国务院稳经济部署，明确抽水蓄能年度及“十四五”发展目标和任务，加快推进各项工作。提高抽水蓄能机组设备制造产能；在大力发展大型抽水蓄能项目的同时，因地制宜积极推进发展中小型抽水蓄能。抽水蓄能目前技术相对成熟、经济性较好，抽水蓄能的发展是促进新能源大规模高比例发展的重要保障，建议关注储能行业带来的投资机会。

### ❖ 市场一周表现

本周电力行业指数下跌1.30%，上证指数上涨0.97%，沪深300指数上涨1.65%。各子板块中，火力发电指数下跌2.73%，水力发电指数下跌1.74%，光伏发电指数上涨2.81%，风力发电指数下跌1.61%。

### ❖ 行业动态

四川省印发《四川省“十四五”光伏、风电资源开发若干指导意见》：《意见》指出，到2025年底建成光伏、风电装机容量各1000万千瓦以上。（北极星电力网）

### ❖ 公司公告

南京公用（000421）：公司拟与江苏洛德及金基科技共同发起设立基金，预计基金总规模不超过7.2亿元，通过股权方式投资于优质非上市企业，公司拟认购不超过3.5亿元有限合伙份额。

### ❖ 风险提示：疫情超预期波动、政策推动不及预期、原材料价格大幅上涨。

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



正文目录

|                  |   |
|------------------|---|
| 一、本周观点.....      | 4 |
| 二、市场一周表现.....    | 4 |
| 2.1 行业表现.....    | 4 |
| 2.2 个股涨跌幅情况..... | 5 |
| 三、行业动态.....      | 6 |
| 四、电力产业链数据.....   | 7 |
| 五、公司动态.....      | 8 |



## 图表目录

|                        |   |
|------------------------|---|
| 图 1: 各行业板块一周表现.....    | 4 |
| 图 2: 本周各个板块周涨跌幅.....   | 5 |
| 图 3: 板块市盈率 (TTM) ..... | 5 |
| 图 4: 周涨跌幅前十.....       | 5 |
| 图 5: 环渤海动力煤价格指数.....   | 7 |
| 图 6: 主要港口煤炭周平均库存.....  | 7 |
| 图 7: 多晶硅料价格.....       | 7 |
| 图 8: 多晶硅片价格.....       | 7 |

## 一、本周观点

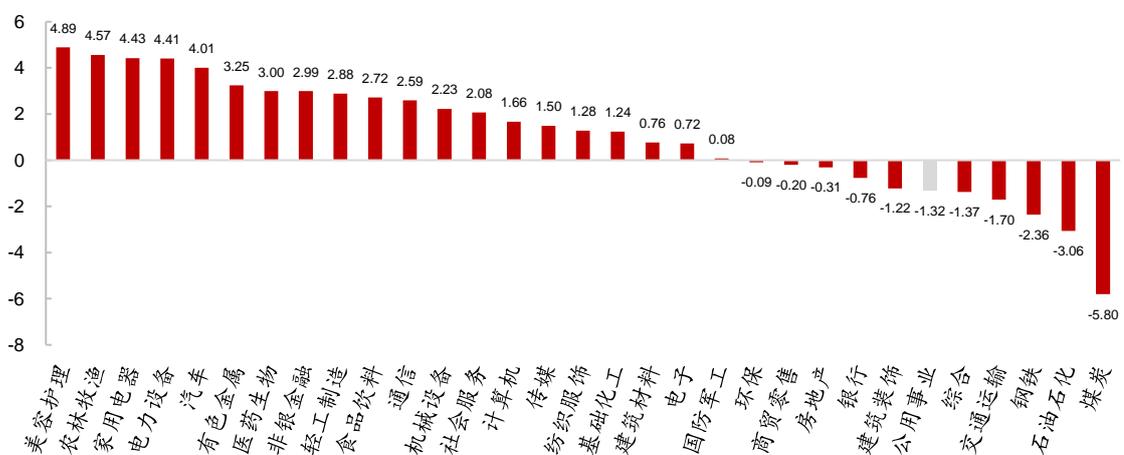
5 月份，全社会用电量 6716 亿千瓦时，同比下降 1.3%，日均用电量环比增长 2.2%。分产业看，第一产业用电量 88 亿千瓦时，同比增长 6.3%；第二产业用电量 4754 亿千瓦时，同比下降 0.5%；第三产业用电量 1057 亿千瓦时，同比下降 4.4%；城乡居民生活用电量 817 亿千瓦时，同比下降 2.4%。受疫情影响 5 月份用电量同比保持下降态势，但环比有所增长，第二、三产业用电量下降幅度收窄。随着疫情形势得到有效控制，上海 6 月份也已逐步复工复产，后期用电量有望增长。复工复产叠加夏季用电高峰的来临，使得能源供应面临一定压力，多地也不断出台能源保供稳价措施，建议关注优质的电力运营企业。1-5 月份，全国主要发电企业电源工程完成投资 1470 亿元，同比增长 5.7%。其中，太阳能发电 409 亿元，同比增长 248.7%。电网工程完成投资 1263 亿元，同比增长 3.1%。电力投资稳步增长，光伏发电依然保持较高增速，受政策影响，新能源装机量将保持较快增长。

国家能源局日前召开推进抽水蓄能项目开发建设视频会议。会议要求，要落实国务院稳经济部署，明确抽水蓄能年度及“十四五”发展目标和任务，加快推进各项工作。提高抽水蓄能机组设备制造产能；在大力发展大型抽水蓄能项目的同时，因地制宜积极推进发展中小型抽水蓄能。抽水蓄能目前技术相对成熟、经济性较好，抽水蓄能的发展是促进新能源大规模高比例发展的重要保障，建议关注储能行业带来的投资机会。

## 二、市场一周表现

### 2.1 行业表现

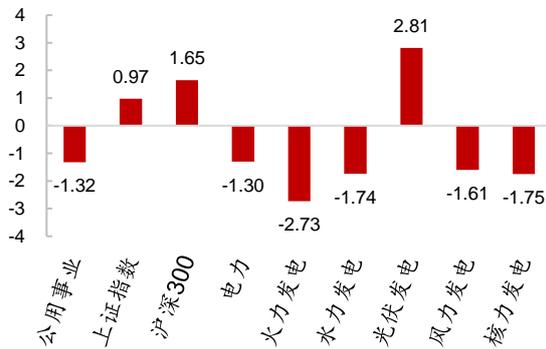
图 1： 各行业板块一周表现 (%)



资料来源：iFind，川财证券研究所；

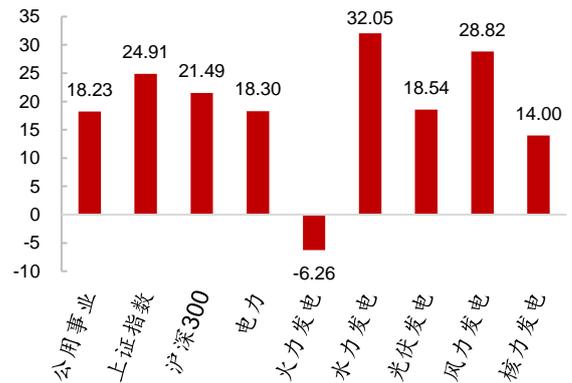


图 2：本周各个板块周涨跌幅



资料来源：iFinD，川财证券研究所；单位：%

图 3：板块市盈率 (TTM)



资料来源：iFinD，川财证券研究所；单位：倍

- 本周电力行业指数下跌 1.30%，上证指数上涨 0.97%，沪深 300 指数上涨 1.65%。各子板块中，火力发电指数下跌 2.73%，水力发电指数下跌 1.74%，光伏发电指数上涨 2.81%，风力发电指数下跌 1.61%。

## 2.2 个股涨跌幅情况

图 4：周涨跌幅前十

| 涨幅前十      |       |         | 跌幅前十      |       |         |
|-----------|-------|---------|-----------|-------|---------|
| 股票代码      | 股票简称  | 涨跌幅 (%) | 股票代码      | 股票简称  | 涨跌幅 (%) |
| 000037.SZ | 深南电 A | 13.38   | 600719.SH | ST 热电 | -11.90  |
| 000601.SZ | 韶能股份  | 13.31   | 000899.SZ | 赣能股份  | -10.65  |
| 002617.SZ | 露笑科技  | 12.45   | 600863.SH | 内蒙华电  | -7.77   |
| 300139.SZ | 晓程科技  | 8.86    | 600149.SH | 廊坊发展  | -7.67   |
| 001896.SZ | 豫能控股  | 7.37    | 000539.SZ | 粤电力 A | -7.10   |
| 600868.SH | 梅雁吉祥  | 7.29    | 600969.SH | 郴电国际  | -6.82   |
| 603105.SH | 芯能科技  | 6.31    | 000543.SZ | 皖能电力  | -6.28   |
| 000155.SZ | 川能动力  | 5.56    | 600509.SH | 天富能源  | -5.83   |
| 300125.SZ | 聆达股份  | 4.60    | 001210.SZ | 金房节能  | -5.54   |
| 601908.SH | 京运通   | 4.20    | 002893.SZ | 华通热力  | -5.49   |

资料来源：iFinD，川财证券研究所

- 个股方面，电力板块周涨幅前三的公司为：深南电 A (000037.SZ, 13.38%)，韶能股份 (000601.SZ, 13.31%)，露笑科技 (002617.SZ, 12.45%)；周跌幅前三的公司为：ST 热电 (600719.SH, -11.90%)，赣能股份 (000899.SZ, -10.65%)，内蒙华电 (600863.SH, -7.77%)。



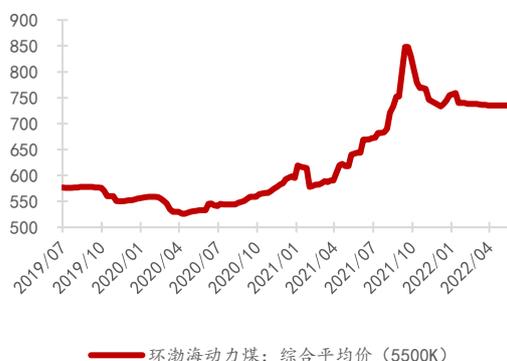
### 三、行业动态

- **华能集团签下清远市清洁能源产业基地：**6月14日，清远市人民政府与中国华能集团有限公司南方分公司签订战略合作框架协议，共同在清远建设大型水、光、气、风一体化多能互补清洁能源产业基地，总投资额预计超300亿元。（北极星电力网）
- **国网重庆市电力公司与国网四川省电力公司签署战略合作框架协议：**双方合作内容包括合力推动川渝电网一体化发展、促进干部交流和人才培养、加强电网建设业务合作等十个方面，涵盖电网建设、应急支援、区域协作等领域，明确了双方的支持事项。（北极星电力网）
- **国电电力盘山公司创新升级及延寿改造项目环境影响评价报告书获得天津市生态环境局批复：**该项目将对2×530兆瓦俄制燃煤发电机组，进行等容量创新升级及延寿改造，实现老旧机组跨代升级，同步对锅炉烟气净化系统进一步挖潜，实现主要污染物减排。（北极星电力网）
- **四川省印发《四川省“十四五”光伏、风电资源开发若干指导意见》：**《意见》指出，到2025年底建成光伏、风电装机容量各1000万千瓦以上。规划建设金沙江上游、金沙江下游、雅砻江流域、大渡河中上游4个风光水一体化可再生能源综合开发基地。（北极星电力网）
- **国家发改委、国家能源局召开氢能专题会：**国家发改委高技术司、国家能源局科技司组织召开推进氢能产业高质量发展系列座谈会（第三场）——推进氢能在电力领域示范应用专题座谈会，会议重点研究了氢电耦合、氢储能和燃料电池综合能源供应相关政策，以及标准规范制定、核心技术装备创新等情况，并对推动氢能在电力领域的应用提出意见建议。（北极星电力网）
- **宁德时代电化学储能电站及新能源汇集站项目落户广东海丰：**广东海丰县与广东省电力发展股份有限公司、广州汇宁时代新能源发展有限公司签订电化学储能电站及新能源汇集站项目战略合作框架协议。据了解，该项目将在广东海丰县投资建设1000兆瓦/2000兆瓦时储能项目和新能源汇集站项目，预计总投资约90亿元。（北极星电力网）
- **国家能源局召开推进抽水蓄能项目建设视频会议：**会议要求，强化资源配置，加强勘测设计工作，满足质量和进度要求。提前谋划电力设备制造结构调整，提高机组设备制造产能，满足当前及未来抽水蓄能大规模开工建设需要。在大力发展大型抽水蓄能项目的同时，因地制宜积极推进发展中小型抽水蓄能，抓紧启动示范应用。（北极星电力网）
- **广西批复核准5个风电项目，总装机390MW：**广西发改委日前批复核准5个风电项目，项目单位均为国家能源集团-龙源电力，总装机390MW，总投资300014万元。（北极星电力网）

## 四、电力产业链数据

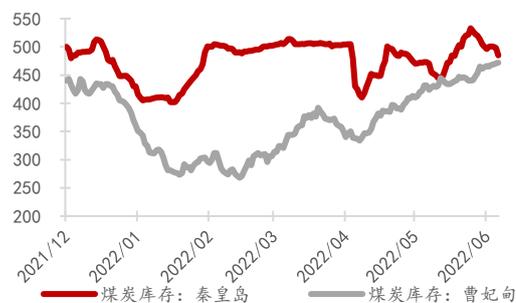
### 1. 动力煤

图 5：环渤海动力煤价格指数



资料来源：iFinD，川财证券研究所；单位：元/吨

图 6：主要港口煤炭周平均库存

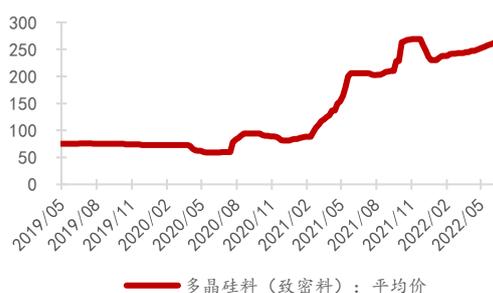


资料来源：iFinD，川财证券研究所；单位：万吨

- 动力煤价格：2022年6月15日数据，环渤海动力煤价格指数（综合平均价）为735元/吨，与上周持平。
- 主要港口煤炭周平均库存：2022年6月17日数据，秦皇岛港485万吨，周环比下降20万吨；曹妃甸港472万吨，周环比上升11万吨。

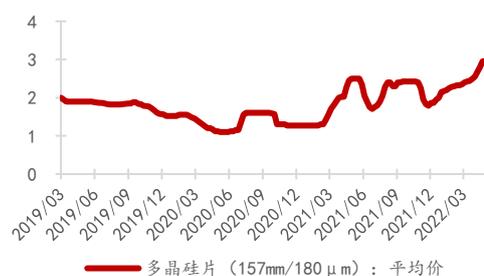
### 2. 硅料硅片

图 1：多晶硅料价格



资料来源：iFinD，川财证券研究所；单位：元/千克

图 2：多晶硅片价格



资料来源：iFinD，川财证券研究所；单位：元/片

- 硅料价格：2022年6月15日数据，多晶硅料（致密料）平均价格为263元/千克，周环比上升2元/千克。
- 硅片价格：2022年6月15日数据，多晶硅片（157mm/180 μm）平均价格为3.13元/片，周环比上升0.03元/片。

## 五、公司动态

- **黔源电力 (002039)**: 公司发布 2021 年年度权益分派实施公告, 以截至 2021 年 12 月 31 日公司的总股本 3.05 亿股为基数, 公司向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 2.00 元 (含税), 合计派发现金股利人民币 6107.97 万元 (含税), 同时以资本公积向全体股东每 10 股转增 4 股。
- **文山电力 (600995)**: 公司拟将主要从事购售电、电力设计及配售电业务的相关资产负债置出公司, 并与中国南方电网有限责任公司持有的南方电网调峰调频发电有限公司 100% 股权的等值部分进行置换, 并向交易对方以发行股份的方式购买拟置入资产与拟置出资产交易价格的差额部分; 同时, 公司拟向不超过 35 名特定投资者以非公开发行股份的方式募集配套资金。
- **穗恒运 A (000531)**: 公司以动态投资不超过 280,445 万元建设广州白云恒运天然气发电项目一期 2×460MW 等级燃气蒸汽联合循环调峰机组, 后续投资视项目进展情况仍需履行相关决策程序。依法成立项目公司——广州白云恒运天然气热电有限公司, 负责项目的建设运营。该项目公司注册资本为 80000 万元, 首期注册资本为 2000 万元, 为公司持股 100% 的全资子公司。
- **南京公用 (000421)**: 公司拟与江苏洛德及金基科技共同发起设立基金, 预计基金总规模不超过 7.2 亿元, 通过股权方式投资于优质非上市企业, 公司拟认购不超过 3.5 亿元有限合伙份额。
- **申能股份 (600642)**: 公司 2022 年度第二期超短期融资券发行完成。公司本次超短期融资券注册金额为人民币 100 亿元。本期超短期融资券发行总额为人民币 30 亿元, 发行期限为 180 日, 发行利率 2.00%。
- **陕天然气 (002267)**: 陕西省天然气股份有限公司 2021 年年度权益分派方案已经 2022 年 5 月 13 日召开的 2021 年年度股东大会审议通过, 具体内容为: 以公司现有总股本 11.12 亿股为基数, 按照以固定比例方式分配的原则向全体股东每 10 股派 3.00 元人民币现金 (含税)。

## 川财证券

川财证券有限责任公司成立于 1988 年 7 月,前身为经四川省人民政府批准、由四川省财政出资兴办的证券公司,是全国首家由财政国债中介机构整体转制而成的专业证券公司。经过三十余载的变革与成长,现今公司已发展成为由中国华电集团资本控股有限公司、四川省国有资产经营投资管理有限责任公司、四川省水电投资经营集团有限公司等资本和实力雄厚的大型企业共同持股的证券公司。公司一贯秉承诚实守信、专业运作、健康发展的经营理念,矢志服务客户、服务社会,创造了良好的经济效益和社会效益;目前,公司是中国证券业协会、中国国债协会、上海证券交易所、深圳证券交易所、中国银行间市场交易商协会会员。

## 研究所

川财证券研究所目前下设北京、上海、深圳、成都四个办公区域。团队成员主要来自国内一流学府。致力于为金融机构、企业集团和政府部门提供专业的研究、咨询和调研服务,以及投资综合解决方案。



## 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、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的范围内，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