

## 地方可再生能源补贴下达

—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07月02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

6月24日，财政部官网正式下发了《财政部关于下达2022年可再生能源电价附加补助地方资金预算的通知》，根据通知，本次下达总计新能源补贴资金27.5496亿元。其中，风电14.7061亿元、光伏12.545亿元、生物质2890万元。此次是今年下达的第二批补贴资金，加上之前已下达的39.645亿元，今年累计下达67.1946亿元。今年来，国家对新能源发电产业的发展大力支持，补贴的陆续发放有助于解决可再生能源发电补贴资金缺口问题，预计补贴拖欠问题今有望得到解决。补贴问题的解决有助于改善新能源运营商现金流状况，提高可再生能源发展的积极性，建议关注优质的新能源运营企业。

工信部等六部门发布《工业能效提升行动计划》。明确支持具备条件的工业企业、工业园区建设工业绿色微电网，加快分布式光伏、分散式风电、高效热泵、余热余压利用、智慧能源管控等一体化系统开发运行，推进多能高效互补利用。鼓励通过电力市场购买绿色电力，就近大规模高比例利用可再生能源。推动智能光伏创新升级和行业特色应用，创新“光伏+”模式，推进光伏发电多元布局。我国工业能源消费量占比较大，工业用能绿色低碳化，有助于促进能源结构的转变，从源头减少二氧化碳排放。在绿色低碳发展的不断深入下，高端新能源设备制造行业有望迎来高速发展。

### ❖ 市场一周表现

本周电力行业指数上涨2.26%，上证指数上涨1.13%，沪深300指数上涨1.64%。各子板块中，火力发电指数上涨1.10%，水力发电指数上涨3.65%，光伏发电指数上涨4.43%，风力发电指数上涨0.21%。

### ❖ 行业动态

重庆市发布“十四五”电力发展规划（2021—2025年）：到2025年，全社会用电量达到1620亿千瓦时，年均增长6.4%。到2025年，全市清洁能源装机规模约2000万千瓦，全市装机占比提高至55%。（北极星电力网）

### ❖ 公司公告

浙江新能（600032）：公司发布2022年半年度业绩预告，公司预计2022年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为6.6亿元到7.8亿元，与上年同期相比，同比增加195.45%到249.17%。

❖ 风险提示：政策推动不及预期、原材料价格大幅波动。

## 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

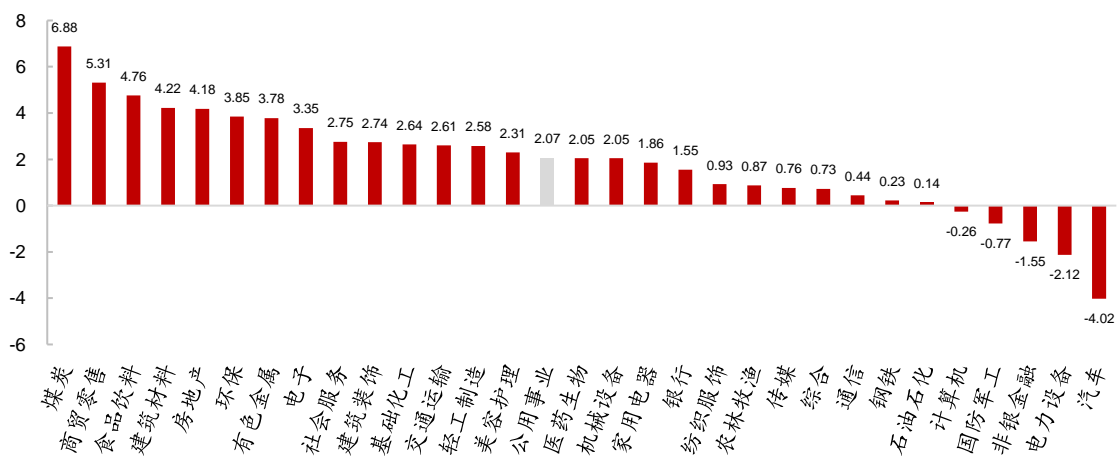
6月24日，财政部官网正式下发了《财政部关于下达2022年可再生能源电价附加补助地方资金预算的通知》，根据通知，本次下达总计新能源补贴资金27.5496亿元。其中，风电14.7061亿元、光伏12.545亿元、生物质2890万元。此次是今年下达的第二批补贴资金，加上之前已下达的39.645亿元，今年累计下达67.1946亿元。今年来，国家对新能源发电产业的发展大力支持，补贴的陆续发放有助于解决可再生能源发电补贴资金缺口问题，预计补贴拖欠问题今有望得到解决。补贴问题的解决有助于改善新能源运营商现金流状况，提高可再生能源发展的积极性，建议关注优质的新能源运营企业。

工信部等六部门发布《工业能效提升行动计划》。明确支持具备条件的工业企业、工业园区建设工业绿色微电网，加快分布式光伏、分散式风电、高效热泵、余热余压利用、智慧能源管控等一体化系统开发运行，推进多能高效互补利用。鼓励通过电力市场购买绿色电力，就近大规模高比例利用可再生能源。推动智能光伏创新升级和行业特色应用，创新“光伏+”模式，推进光伏发电多元布局。我国工业能源消费量占比较大，工业用能绿色低碳化，有助于促进能源结构的转变，从源头减少二氧化碳排放。在绿色低碳发展的不断深入下，高端新能源设备制造行业有望迎来高速发展。

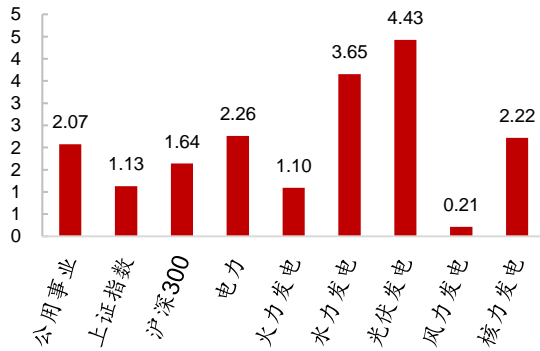
## 二、市场一周表现

### 2.1 行业表现

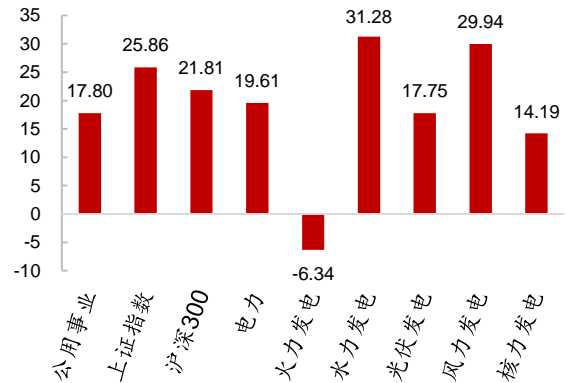
图 1： 各行业板块一周表现 (%)



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

- 本周电力行业指数上涨 2.26%，上证指数上涨 1.13%，沪深 300 指数上涨 1.64%。各子板块中，火力发电指数上涨 1.10%，水力发电指数上涨 3.65%，光伏发电指数上涨 4.43%，风力发电指数上涨 0.21%。

## 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 (%)
000899.SZ	赣能股份	48.80	300125.SZ	聆达股份	-16.72
601908.SH	京运通	20.49	000037.SZ	深南电 A	-16.18
600032.SH	浙江新能	13.54	000722.SZ	湖南发展	-7.17
605028.SH	世茂能源	11.87	601222.SH	林洋能源	-6.60
605011.SH	杭州热电	11.07	002499.SZ	*ST 科林	-5.83
600149.SH	廊坊发展	10.92	600098.SH	广州发展	-5.77
600969.SH	郴电国际	10.45	000958.SZ	电投产融	-4.85
001210.SZ	金房节能	10.37	603105.SH	芯能科技	-4.58
000600.SZ	建投能源	8.67	003035.SZ	南网能源	-3.66
605580.SH	恒盛能源	8.65	603693.SH	江苏新能	-3.38

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：赣能股份（000899.SZ，48.80%），京运通（601908.SH，20.49%），浙江新能（600032.SH，13.54%）；周跌幅前三的公司为：聆达股份（300125.SZ，-16.72%），深南电 A（000037.SZ，-16.18%），湖南发展（000722.SZ，-7.17%）。



### 三、行业动态

- **重庆市发布“十四五”电力发展规划（2021—2025年）：**到2025年，全社会用电量达到1620亿千瓦时，年均增长6.4%。到2025年，全市清洁能源装机规模约2000万千瓦，全市装机占比提高至55%。全市充电桩累计超过5万个，建成新能源换电站超过200座，充电设施覆盖全市高速公路服务区。建成哈密至重庆±800千伏直流、川渝1000千伏特高压交流输电工程。（北极星电力网）
- **北京市城市管理委员会公开发布《北京市“十四五”时期电力发展规划》：**预计到2025年，全市全社会用电量为1400亿千瓦时，年均增长4.2%，最大电力负荷为3300万千瓦，年均增长7.6%。“十四五”期间，北京地区在建或新建电源均为可再生能源，末期需要京津唐电网支援电力约2800万千瓦。（北极星电力网）
- **内蒙古鼓励自建、购买储能配建新能源项目：**6月29日，内蒙古自治区人民政府发布2022年坚持稳中求进推动产业高质量发展政策清单的通知。通知中提出支持新增源网荷储一体化项目增配新能源规模，支持工业园区燃煤自备电厂可再生能源替代，鼓励燃煤机组灵活性改造，鼓励自建、购买储能或调峰能力配建新能源项目。（北极星电力网）
- **我国首个单体百万千瓦级陆上风电基地投产：**6月29日，中国广核集团内蒙古兴安盟300万千瓦风电项目一期100万千瓦并网发电，标志着我国首个单体百万千瓦级陆上风电基地正式投产。（北极星电力网）
- **湖北随县百万千瓦新能源多能互补基地开工：**6月28日，随县百万千瓦新能源多能互补基地一期400兆瓦项目在随县正式开工。据悉，该项目总投资约64亿元，总用地面积约37600亩，计划分三期建设装机规模为100万千瓦的农光互补光伏电站和容量为17.5兆瓦/35兆瓦时的化学储能电站，预计2023年年底实现全容量并网发电。（北极星电力网）
- **国家电投与阿特斯集团签署战略合作框架协议：**6月27日，国家电投与阿特斯集团通过视频方式举行战略合作框架协议签约仪式。根据协议，双方将充分发挥各自资源优势，在国际开发、电力大用户、技术创新、产业金融等领域，在国内分布式项目、国内地面电站项目等方面开展合作，积极推动自身和客户实现能源低碳转型，共同推进中国光伏产业发展。（北极星电力网）
- **国内纬度最高抽水蓄能电站全面投产发电：**6月29日，荒沟电站4号机组正式投入商业运行。据了解，荒沟抽水蓄能电站是黑龙江省首座抽水蓄能电站，是国内纬度最高抽水蓄能电站，该项目总投资58.03亿元。总装机容量120万千瓦，安装4台单机容量30万千瓦抽蓄机组。（北极星电力网）
- **肃天水黄龙抽水蓄能电站预可行性研究审查：**6月24日至25日，新华水力发电公司召开甘肃天水黄龙抽水蓄能电站预可行性研究报告审查会。据悉，该电站装机容量210万千瓦，概算总投资130亿元。（北极星电力网）

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

## 四、电力产业链数据

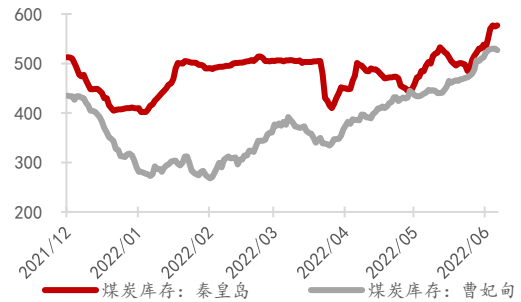
### 1. 动力煤

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

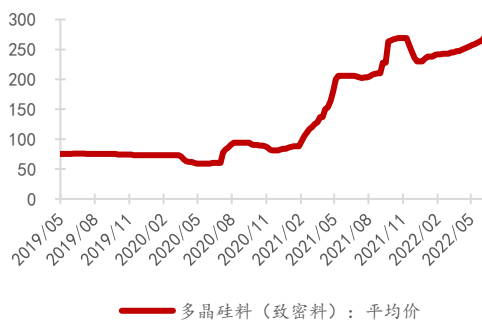


资料来源：iFinD，川财证券研究所；单位：万吨

- 动力煤价格：2022年6月29日数据，环渤海动力煤价格指数（综合平均价）为733元/吨，周环比减少1元/吨。
- 主要港口煤炭周平均库存：2022年7月1日数据，秦皇岛港580万吨，周环比上升42万吨；曹妃甸港527万吨，周环比上升5万吨。

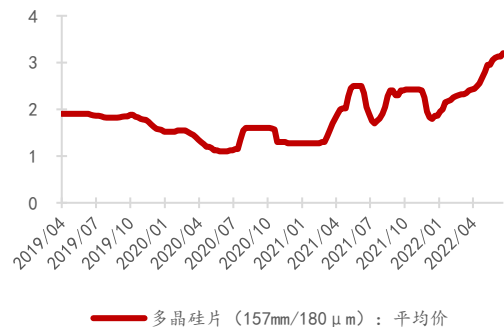
### 2. 硅料硅片

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29日数据，多晶硅料（致密料）平均价格为272元/千克，周环比上升6元/千克。
- 硅片价格：2022年6月29日数据，多晶硅片（157mm/180μm）平均价格为3.20元/片，周环比上升0.07元/片。



## 五、公司动态

- **宁波能源 (600982)**: 公司全资子公司宁波朗辰新能源有限公司拟建设宁波光耀热电有限公司 50MW/100MWh 独立储能电站项目。该项目将同时采用磷酸铁锂电池和钛酸锂电池, 其中磷酸铁锂电池有效容量为 45MW/90MWh、钛酸锂电池有效容量为 5MW/10MWh。项目总投资约为 2.65 亿元,
- **深圳能源 (000027)**: 公司全资子公司深能北方能源控股有限公司所属全资子公司深能北方能源开发有限公司拟投资建设深能苏尼特左旗 50 万千瓦特高压风电项目, 项目计划总投资为人民币 30.49 亿元。其中自有资金为人民币 6.1 亿元, 其余投资款通过融资解决。
- **湖北能源 (000883)**: 公司全资子公司湖北长阳清江抽水蓄能有限公司于 2022 年 6 月 30 日收到《湖北省发展和改革委员会关于湖北长阳清江抽水蓄能电站项目核准的批复》。根据批复内容, 同意抽蓄公司作为项目公司投资建设湖北长阳清江抽水蓄能电站项目, 项目总装机 120 万千瓦。。
- **浙江新能 (600032)**: 公司发布 2022 年半年度业绩预告, 公司预计 2022 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 6.6 亿元到 7.8 亿元, 与上年同期相比, 同比增加 195.45%到 249.17%。
- **建投能源 (000600)**: 6 月 30 日, 公司分别与河北建晟光伏科技有限公司、河北建昊光伏科技有限公司签署《股权转让协议》和《增资协议书》, 公司将用自有资金购买建晟公司持有的建昊公司 1%股权, 并进一步对建昊公司进行增资。本次股权购买及认缴增资后, 公司总计认缴出资 95,117.65 万元, 持有建昊公司 49%股权。。



## 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