

## 城乡碳达峰方案发布

—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16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

住房和城乡建设部、国家发改委联合印发了《城乡建设领域碳达峰实施方案》，提出2030年前，城乡建设领域碳排放达到峰值的总体目标。用能方面，方案提出优化城市建设用能结构。推进建筑太阳能光伏一体化建设，到2025年新建公共机构建筑、新建厂房屋顶光伏覆盖率力争达到50%。推动既有公共建筑屋顶加装太阳能光伏系统。加快智能光伏应用推广。推广应用可再生能源方面，该方案重点提出推进太阳能、地热能、空气热能、生物质能等可再生能源在乡村供气、供暖、供电等方面的应用。今年以来，光伏产业需求旺盛，硅料以及组件价格大幅上涨，行业基本面强劲。多项政策也明确规划了光伏建设，后续需求仍有增长空间，建议关注优质原材料以及龙头组件制造企业。

7月14日，国家能源局发布全社会用电量等数据。6月份，全社会用电量7451亿千瓦时，同比增长4.7%，日均用电量环比增长14.7%。分产业看，第一产业用电量105亿千瓦时，同比增长12.4%；第二产业用电量4949亿千瓦时，同比增长0.8%；第三产业用电量1351亿千瓦时，同比增长10.1%；城乡居民生活用电量1046亿千瓦时，同比增长17.7%。1-6月，全社会用电量累计40977亿千瓦时，同比增长2.9%。6月份，随着生产逐步恢复，用电需求较上月明显改善，第三产业用电量较上月大幅增长。眼下正值夏季用电高峰期，叠加经济复苏带来的用电需求，预计后期用电量仍将保持较快增长，能源供给仍然偏紧，建议关注优质的电力运营企业。

### ❖ 市场一周表现

本周电力行业指数下跌0.38%，上证指数下跌3.81%，沪深300指数下跌4.07%。各子板块中，火力发电指数下跌3.09%，水力发电指数上涨0.04%，光伏发电指数上涨4.44%，风力发电指数上涨1.23%。

### ❖ 行业动态

上海市人民政府办公厅印发《上海市数字经济发展“十四五”规划》的通知：通知要求以低碳能源可持续发展示范工程为支撑，加快构建以零碳能源为基础的区域性电能集中管理模式，建立城市级“虚拟电厂”和能源互联网中心。（北极星电力网）

### ❖ 公司公告

豫能控股（001896）：预计2022年上半年归属于上市公司股东的净利润亏损7亿元到8.7亿元。基本每股收益亏损0.46-0.57元。

❖ 风险提示：疫情波动风险、原材料价格大幅波动、政策推进不及预期。

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: 单晶硅片价格.....       | 7 |

## 一、本周观点

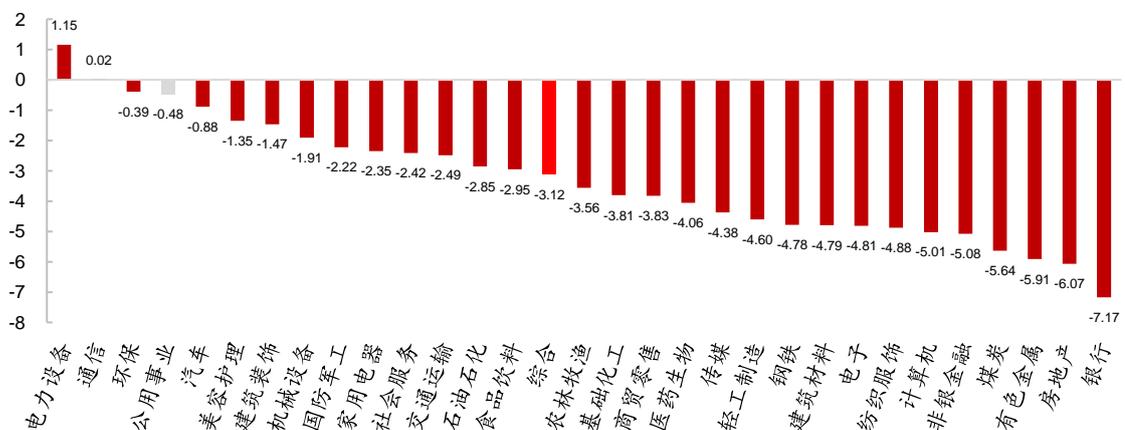
住房和城乡建设部、国家发改委联合印发了《城乡建设领域碳达峰实施方案》，提出 2030 年前，城乡建设领域碳排放达到峰值的总体目标。用能方面，方案提出优化城市建设用能结构。推进建筑太阳能光伏一体化建设，到 2025 年新建公共机构建筑、新建厂房屋顶光伏覆盖率力争达到 50%。推动既有公共建筑屋顶加装太阳能光伏系统。加快智能光伏应用推广。推广应用可再生能源方面，该方案重点提出推进太阳能、地热能、空气热能、生物质能等可再生能源在乡村供气、供暖、供电等方面的应用。大力推动农房屋顶、院落空地、农业设施加装太阳能光伏系统。充分利用太阳能光热系统提供生活热水，鼓励使用太阳能灶等设备。今年以来，光伏产业需求旺盛，硅料以及组件价格大幅上涨，行业基本面强劲。多项政策也明确规划了光伏建设，后续需求仍有增空间，建议关注优质原材料以及龙头组件制造企业。

7 月 14 日，国家能源局发布全社会用电量等数据。6 月份，全社会用电量 7451 亿千瓦时，同比增长 4.7%，日均用电量环比增长 14.7%。分产业看，第一产业用电量 105 亿千瓦时，同比增长 12.4%；第二产业用电量 4949 亿千瓦时，同比增长 0.8%；第三产业用电量 1351 亿千瓦时，同比增长 10.1%；城乡居民生活用电量 1046 亿千瓦时，同比增长 17.7%。1-6 月，全社会用电量累计 40977 亿千瓦时，同比增长 2.9%。6 月份，随着生产逐步恢复，用电需求较上月明显改善，第三产业用电量较上月大幅增长。眼下正值夏季用电高峰期，叠加经济复苏带来的用电需求，预计后期用电量仍将保持较快增长，能源保供压力明显，建议关注优质的电力运营企业。

## 二、市场一周表现

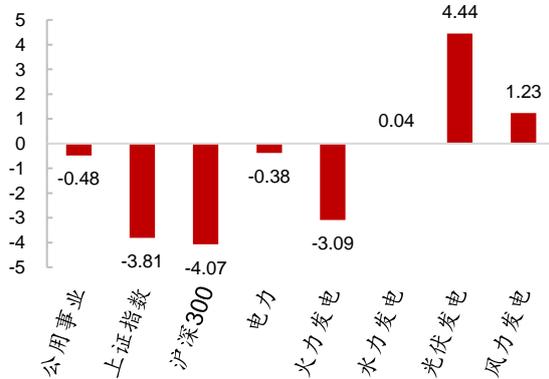
### 2.1 行业表现

图 1： 各行业板块一周表现 (%)

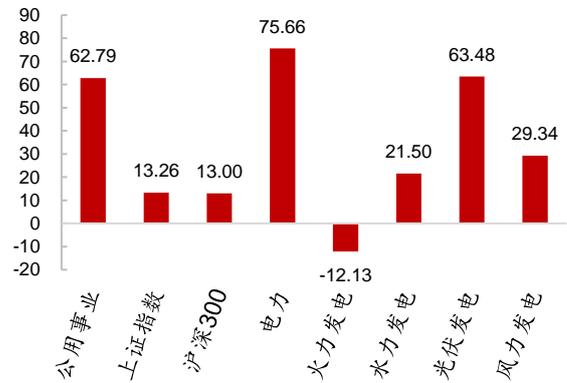


资料来源：iFinD，川财证券研究所；

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

**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 0.38%，上证指数下跌 3.81%，沪深 300 指数下跌 4.07%。各子板块中，火力发电指数下跌 3.09%，水力发电指数上涨 0.04%，光伏发电指数上涨 4.44%，风力发电指数上涨 1.23%。

## 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 (%) |
| 000692.SZ | 惠天热电 | 26.88   | 001896.SZ | 豫能控股   | -15.77  |
| 603105.SH | 芯能科技 | 19.97   | 002256.SZ | 兆新股份   | -12.69  |
| 601222.SH | 林洋能源 | 16.84   | 000539.SZ | 粤电力 A  | -12.10  |
| 600956.SH | 新天绿能 | 12.59   | 000600.SZ | 建投能源   | -11.66  |
| 600995.SH | 文山电力 | 10.85   | 600011.SH | 华能国际   | -10.40  |
| 000601.SZ | 韶能股份 | 10.34   | 600396.SH | 金山股份   | -9.97   |
| 300125.SZ | 聆达股份 | 10.33   | 600483.SH | 福能股份   | -9.66   |
| 600116.SH | 三峡水利 | 8.34    | 600149.SH | 廊坊发展   | -9.17   |
| 000722.SZ | 湖南发展 | 7.82    | 600021.SH | 上海电力   | -9.02   |
| 000690.SZ | 宝新能源 | 7.24    | 002499.SZ | *ST 科林 | -8.37   |

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：惠天热电（000692.SZ，26.88%），芯能科技（603105.SH，19.97%），林洋能源（601222.SH，16.84%）；周跌幅前三的公司为：豫能控股（001896.SZ，-15.77%），兆新股份（002256.SZ，-12.69%），粤电力 A（000539.SZ，-12.10%）。

### 三、行业动态

- **国家发改委举行上半年经济形势媒体吹风会：**国家发改委运行局局长李云卿要求，大力推动抽水蓄能电站开发建设，鼓励发展新型储能设施。优化电网调度，多发水电减少电煤消耗，保持核电安全满发，促进风电、太阳能发电多发满发、能用尽用。（国际能源网）
- **上海印发数字经济发展“十四五”规划：**7月12日，上海市人民政府办公厅印发《上海市数字经济发展“十四五”规划》的通知。通知要求以低碳能源可持续发展示范工程为支撑，加快构建以零碳能源为基础的区域性电能集中管理模式，建立城市级“虚拟电厂”和能源互联网中心，聚合可调节工商业、智能楼宇、电动汽车充电站、分布式光伏、风电等泛在可调资源，推动传统“源随荷动”调度模式转变为“源荷互动”新模式，实现绿色电力就近最大消纳，打造零碳能源产业新生态。（国际能源网）
- **欧盟可再生能源法案通过：**欧盟时间7月13日，欧盟议会以54票赞成、14票反对和6票弃权通过了提升可再生能源占比的法案修正案，该法案由ITRE（欧洲议会的工业、研究和能源委员会）提交。在面对能源短缺的冲击和局部热点问题的焦虑中，欧盟最终还是将2030年可再生能源发展目标提升至45%，欧盟降低应对气候变化目标的传言不攻自破。同时，在绿氢、交通、建筑等领域提出了更加明确的要求，以保证可再生能源发展目标切实推进。（国际能源网）
- **配套400MW储能，能建签约能耗综合平衡一体化示范项目：**7月13日中国能建葛洲坝集团与重庆市九龙坡区政府在渝签订光伏能源区域能耗综合平衡一体化示范项目投资意向协议。项目计划建设总体量约100万千瓦分布式光伏电站，配套建设总体量约40万千瓦的电化学储能、约1000座新能源汽车充电桩。主要建设内容包括辖区内工业建筑物屋顶、停车棚、空地、边坡等设施空间布置安装光伏发电系统。（国际能源网）
- **国网、国家能源集团携手构建虚拟电厂：**国网浙江文成县供电公司与国家能源集团温州办事处签订《文成区域“虚拟电厂、新型储能”战略合作协议》。根据协议，双方将在绿色能源发展、电力系统稳定运行、构建智慧能源生态等方面，开展战略合作，加速推进文成县新型电力系统建设。（北极星电力网）
- **浙江文成抽水蓄能电站项目预可研审查：**文成县抽水蓄能电站预可行性研究报告审查会闭幕式举行，会上审议并通过预可行性研究报告。据悉，该项目位于文成县玉壶镇境内，总投资约80亿元，装机容量1200兆瓦。（北极星电力网）
- **发改委明确以工代赈的建设领域：**国务院办公厅转发国家发展改革委关于在重点工程项目中大力实施以工代赈促进当地群众就业增收工作方案的通知，明确实施以工代赈的建设领域和重点工程项目范围。能源领域主要包括电力、油气管道、可再生能源等。（北极星电力网）

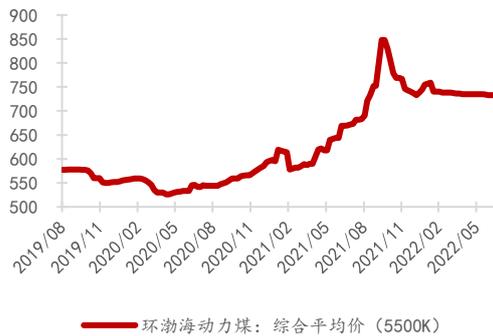


- ▶ **黑龙江勃利抽水蓄能电站投资开发框架协议签订：**勃利县人民政府与中国电建集团北京勘测设计研究院有限公司、中国水利水电第六工程局有限公司签订了《黑龙江勃利抽水蓄能电站投资开发框架协议》。据悉，该项目计划总投资 83 亿元，总装机容量 120 万千瓦。（北极星电力网）

## 四、电力产业链数据

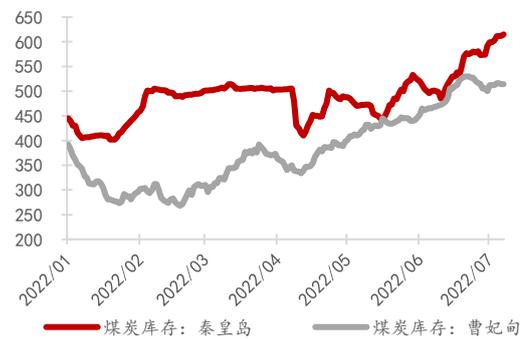
### 1. 动力煤

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 7 月 13 日数据，环渤海动力煤价格指数（综合平均价）为 733 元/吨，与上周持平。
- ▶ **主要港口煤炭周平均库存：**2022 年 7 月 15 日数据，秦皇岛港 615 万吨，周环比上升 16 万吨；曹妃甸港 516 万吨，周环比上升 4 万吨。

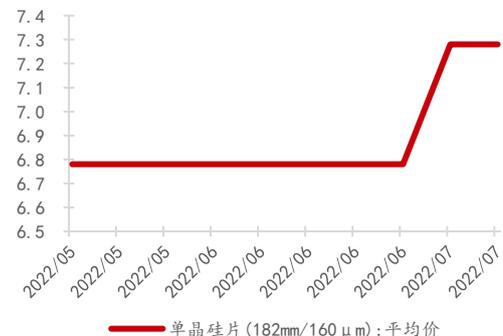
### 2. 硅料硅片

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：单晶硅片价格



资料来源：iFinD，川财证券研究所；单位：元/片

- ▶ **硅料价格：**2022 年 7 月 13 日数据，多晶硅料（致密料）平均价格为 289 元/千克，周环比上升 4 元/千克。



- 硅片价格：2022年7月13日数据，单晶硅片(182mm/160 $\mu$ m)平均价格为7.28元/片，与上周持平。

## 五、公司动态

- **金山股份 (600396)**：公司预计2022年半年度实现归属于母公司所有者的净利润与上年同期相比仍将亏损，预计2022年半年度归属于母公司所有者的净利润亏损7.5亿元到8.2亿元。
- **豫能控股 (001896)**：预计2022年上半年归属于上市公司股东的净利润亏损7亿元到8.7亿元。基本每股收益亏损0.46-0.57元。
- **华电国际 (600027)**：公司初步测算，预计2022年上半年实现归属于上市公司股东的净利润为14.9亿元至18.2亿元，较上年同期减少14.97亿元到18.27亿元，降幅45%到55%。
- **桂东电力 (600310)**：公司2022年半年度预计实现归属于上市公司股东的净利润-4000万元到-1000万元，同比大幅减亏，减亏68.08%到92.02%，但实现扣非后的净利润达1.97亿元到2.27亿元，同比大幅增加，增幅52.38%到75.54%。
- **浙能电力 (600023)**：公司预计2022年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为人民币3.67亿元到5.5亿元，与上年同期(24.76亿元)相比，将减少21.09亿元到19.26亿元，同比减少77.79%到85.18%。
- **通宝能源 (600780)**：公司预计2022年半年度实现归属于上市公司股东的净利润4.57亿元左右，与上年同期相比将增加3.49亿元左右，同比增加322.92%左右。
- **国投电力 (600886)**：2022年4-6月，公司境内控股企业累计完成发电量362.47亿千瓦时，上网电量354.15亿千瓦时，与去年同期相比分别增加6.59%和7.41%。2022年1-6月，公司境内控股企业累计完成发电量681.66亿千瓦时，上网电量664.02亿千瓦时，与去年同期相比分别增加3.75%和4.17%。
- **京能电力 (600578)**：公司2022年上半年预计实现归属于上市公司股东的净利润为4.83亿元到5.33亿元，与上年同期相比，将实现扭亏为盈，预计增加7.83亿元到8.33亿元，同比增加261%到277.67%。

## 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