



国网第一次可再生能源电价补贴即将下发

—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 23 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

国家电网有限公司 7 月 15 日发布《关于 2022 年年度预算第 1 次可再生能源电价附加补助资金拨付情况的公告》。《公告》称，2022 年年度预算第 1 次请款，财政部共预计拨付公司可再生能源电价附加补助资金年度预算 399.37 亿元，其中：风力发电 105.18 亿元、太阳能发电 260.67 亿元、生物质能发电 33.52 亿元。今年以来，国家加快了可再生能源补贴发放的进度，预计后续将有更多补贴陆续下发。补贴的陆续拨付将改善企业的现金流状况，促进行业可持续发展，建议关注优质的新能源运营企业。

7 月 19 日，国家能源局发布 1-6 月份全国电力工业统计数据。截至 6 月底，全国发电装机容量约 24.4 亿千瓦，同比增长 8.1%。其中，风电装机容量约 3.4 亿千瓦，同比增长 17.2%；太阳能发电装机容量约 3.4 亿千瓦，同比增长 25.8%。1-6 月份，全国主要发电企业电源工程完成投资 2158 亿元，同比增长 14.0%。其中，太阳能发电 631 亿元，同比增长 283.6%。电网工程完成投资 1905 亿元，同比增长 9.9%。从装机容量来看，上半年风电光伏装机容量保持较快增长。此前国家能源局公布，第一批大型风电光伏基地已经有九成以上开工建设，而第二批风光大基地项目建设也已经启动。随着风光基地建设的提速，新能源装机量将保持较高增速。从电源工程投资建设看，太阳能发展势头依然强劲，城镇乡村建设规划也多次提到发展光伏屋顶建设，未来分布式光伏有望迎来新的发展，建议关注新能源组件制造龙头企业。

❖ 市场一周表现

本周电力行业指数下跌 0.32%，上证指数上涨 1.30%，沪深 300 指数下跌 0.24%。各子板块中，火力发电指数下跌 1.02%，水力发电指数下跌 0.96%，光伏发电指数上涨 3.55%，风力发电指数上涨 0.49%。

❖ 行业动态

山东省印发《山东省核能发展建设工程行动方案》：方案提出，到 2025 年，全省在运装机 570 万千瓦；核能供暖面积力争达到 3000 万平方米；核能产业规模突破 1000 亿元。到 2030 年，全省在运装机容量 1300 万千瓦以上。（北极星电力网）

❖ 公司公告

内蒙华电(600863)：公司发布 2022 年半年度业绩快报，实现营业总收入 109.71 亿元，同比增加 33.94%；基本每股收益 0.17 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

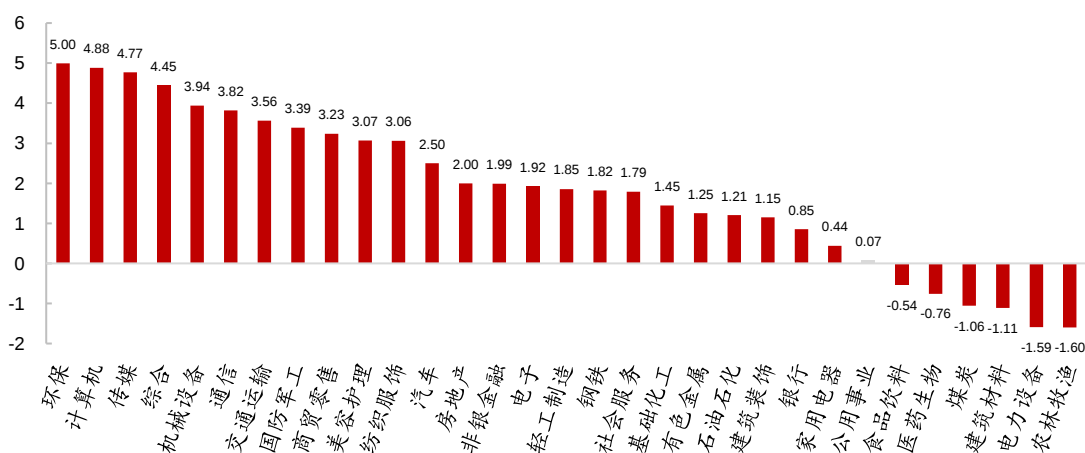
国家电网有限公司 7 月 15 日发布《关于 2022 年年度预算第 1 次可再生能源电价附加补助资金拨付情况的公告》。《公告》称，2022 年年度预算第 1 次请款，财政部共预计拨付公司可再生能源电价附加补助资金年度预算 399.37 亿元，其中：风力发电 105.18 亿元、太阳能发电 260.67 亿元、生物质能发电 33.52 亿元。今年以来，国家加快了可再生能源补贴发放的进度，预计后续将有更多补贴陆续下发。补贴的陆续拨付将改善企业的现金流状况，促进行业可持续发展，建议关注优质的新能源运营企业。

7 月 19 日，国家能源局发布 1-6 月份全国电力工业统计数据。截至 6 月底，全国发电装机容量约 24.4 亿千瓦，同比增长 8.1%。其中，风电装机容量约 3.4 亿千瓦，同比增长 17.2%；太阳能发电装机容量约 3.4 亿千瓦，同比增长 25.8%。1-6 月份，全国主要发电企业电源工程完成投资 2158 亿元，同比增长 14.0%。其中，太阳能发电 631 亿元，同比增长 283.6%。电网工程完成投资 1905 亿元，同比增长 9.9%。从装机容量来看，上半年风电光伏装机容量保持较快增长。此前国家能源局公布，第一批大型风电光伏基地已经有九成以上开工建设，而第二批风光大基地项目建设也已经启动。随着风光基地建设的提速，新能源装机量将保持较高增速。从电源工程投资建设看，太阳能发展势头依然强劲，城镇乡村建设规划也多次提到发展光伏屋顶建设，未来分布式光伏有望迎来新的发展，建议关注新能源组件制造龙头企业。

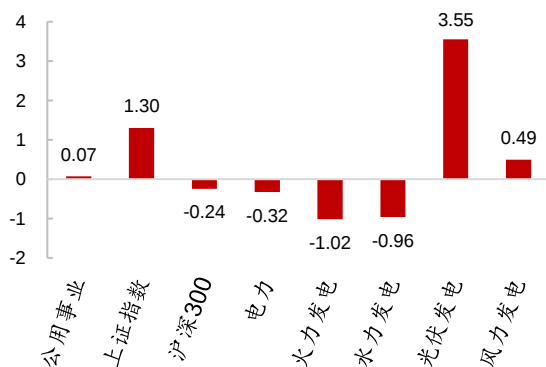
二、市场一周表现

2.1 行业表现

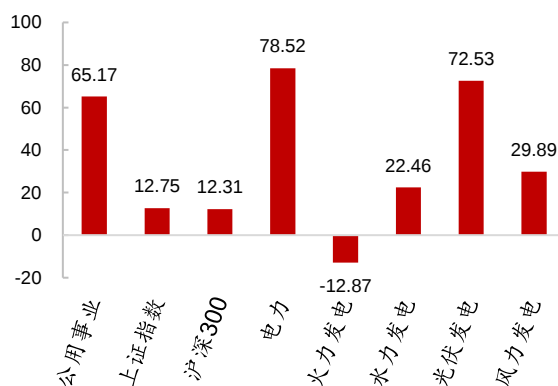
图 1： 各行业板块一周表现 (%)



资料来源：iFinD，川财证券研究所；

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 0.32%，上证指数上涨 1.30%，沪深 300 指数下跌 0.24%。各子板块中，火力发电指数下跌 1.02%，水力发电指数下跌 0.96%，光伏发电指数上涨 3.55%，风力发电指数上涨 0.49%。

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 (%)
002617.SZ	露笑科技	21.15	000692.SZ	惠天热电	-12.29
000531.SZ	穗恒运 A	15.08	600995.SH	文山电力	-8.71
000899.SZ	赣能股份	14.50	601222.SH	林洋能源	-6.62
002499.SZ	*ST 科林	13.96	600956.SH	新天绿能	-6.29
000040.SZ	东旭蓝天	13.51	600795.SH	国电电力	-5.81
000601.SZ	韶能股份	11.68	600863.SH	内蒙华电	-5.60
600509.SH	天富能源	11.13	600310.SH	桂东电力	-5.53
002616.SZ	长青集团	10.67	000875.SZ	吉电股份	-5.52
600578.SH	京能电力	9.37	600163.SH	中闽能源	-5.13
000037.SZ	深南电 A	8.06	000966.SZ	长源电力	-4.04

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：露笑科技（002617.SZ，21.15%），穗恒运 A（000531.SZ，15.08%），赣能股份（000899.SZ，14.50%）；周跌幅前三的公司为：惠天热电（000692.SZ，-12.29%），文山电力（600995.SH，-8.71%），林洋能源（601222.SH，-6.62%）。

三、行业动态

- **海南省发改委发布《关于进一步简化可再生能源发电项目上网电价管理方式的通知》**：对国家发展改革委已制定标杆上网电价的陆上风电、光伏发电、生物质发电等可再生能源发电项目，由电网企业根据国家有关规定支付上网电费和兑付补贴资金，省发展改革委不再逐个批复。
- **广东百兆瓦时电网侧独立储能电站正式落地**：7月19日，南方电网调峰调频（广东）储能科技有限公司成功竞得位于梅州市五华县河东工业区的一块建设用地，用于梅州五华电网侧独立储能项目，标志着广东百兆瓦时电网侧独立储能项目正式落地，预计年底可建成投产。（北极星电力网）
- 7月21日，光伏行业2022年上半年发展回顾与下半年形势展望研讨会举行。中国光伏行业协会名誉理事长王勃华介绍，我国光伏行业在2022年上半年多晶硅、硅片、电池、组件，同比增长均在45%以上。2022年上半年，多晶硅产量36.5万吨，同增53.4%。硅片产量152.8GW，同增45.5%。电池片产量135.5GW，同增46.6%。组件产量123.6GW，同增54.1%。（北极星电力网）
- **青海建设GW级源网共建共享储能示范项目**：7月20日，青海省发改委印发《青海省国家储能发展先行示范区行动方案2022年工作要点》。文件中提出，研究制定新型储能电站规划布局方案，按照“统一规划、统一建设、统一调度、统一运营”模式推动电化学储能建设，开工建设吉瓦级源网共建共享储能示范项目，力争年内建成50万千瓦。（北极星电力网）
- **山东省印发《山东省核能发展建设工程行动方案》**：方案提出，到2025年，全省在运装机570万千瓦；核能供暖面积力争达到3000万平方米；核能产业规模突破1000亿元。到2030年，全省在运装机容量1300万千瓦以上；核能供暖面积力争达到2亿平方米；核能产业规模突破5000亿元。（北极星电力网）
- **山东省印发《山东省燃气机组建设工程行动方案》**：《方案》提出，2022年，开工建设燃气机组项目560万千瓦左右。到2025年，在运燃气机组规模达到800万千瓦，年用气量80亿立方米左右。到2030年，在运燃气机组规模达到2000万千瓦，年用气量200亿立方米左右。（北极星电力网）
- **保定市政府与中国华能集团有限公司签署战略合作框架协议**：协议合作内容包括打造光伏发电+智能制造基地、现代化智能风电产业园、新型储能综合应用示范、绿氢制备基地、抽水蓄能、新能源技术创新平台等6个方面，“十四五”期间在保总投资740亿元。（北极星电力网）
- **金沙江上游清洁能源基地开工建设的首座电站**，华电金上苏洼龙水电站首台机组正式投产发电。据悉，金沙江上游清洁能源基地是国家“十四五”重点建设的九大清洁能源基地之一，包括金沙江上游川藏段梯级电站、配套光伏、抽水蓄能电站和外送输电通道，规划总装机近6000万千瓦。（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

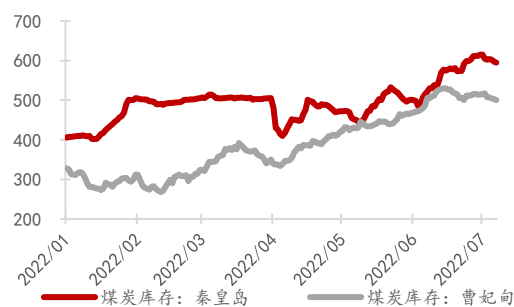
1. 动力煤

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

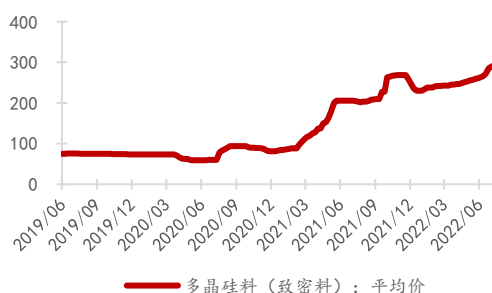


资料来源：iFinD，川财证券研究所；单位：万吨

- 动力煤价格：2022 年 7 月 20 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 22 日数据，秦皇岛港 585 万吨，周环比下降 30 万吨；曹妃甸港 498 万吨，周环比下降 18 万吨。

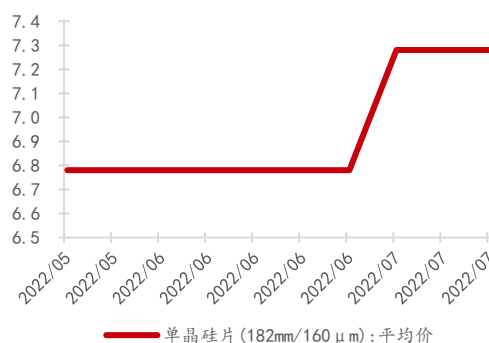
2. 硅料硅片

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 20 日数据，多晶硅料（致密料）平均价格为 292 元/千克，周环比上升 3 元/千克。
- 硅片价格：2022 年 7 月 20 日数据，单晶硅片（182mm/160 μm）平均价格为 7.28 元/片，与上周持平。

五、公司动态

- **内蒙华电(600863)**: 公司发布 2022 年半年度业绩快报, 实现营业总收入 109.71 亿元, 同比增加 33.94%; 归属于上市公司股东的净利润 11.66 亿元, 同比增加 142.01%; 基本每股收益 0.17 元。
- **华能水电(600025)**: 公司发布 2022 年半年度业绩快报显示, 2022 年半年度, 公司实现营业总收入 111.3 亿元, 同比增长 12.91%; 归属于上市公司股东的净利润 38.42 亿元, 同比增长 42.64%。
- **华能国际(600011)**: 公司已近日完成了华能国际电力股份有限公司 2022 年度第七期超短期融资券的发行。本期债券发行额为 20 亿元人民币, 期限为 58 天, 单位面值为 100 元人民币, 发行利率为 1.48%。
- **晶科科技(601778)**: 晶科科技发布《2022 年度非公开发行 A 股股票预案》, 拟向不超过 35 名特定对象非公开发行股票, 拟募集资金总额不超过 34.5 亿元, 将用于金昌市金川区西坡 300MW 光伏发电项目、金塔县晶亮 200MW 光伏发电项目、广东农垦红十月农场 300MW 农光互补光伏发电项目(一期)、分布式光伏发电项目及补充流动资金。
- **长源电力(000966)**: 公司拟以现金方式对公司全资子公司国电湖北电力有限公司的全资子公司国能长源汉川发电有限公司增资 6.09 亿元, 并以其为主体投资建设国能长源汉川市新能源百万千瓦基地二期项目。汉川基地二期项目位于汉川市华严农场与麻河镇, 项目总装机容量 50 万千瓦, 静态投资 30 亿元, 动态投资 30.45 亿元。
- **长江电力(600900)**: 公司计划以发行股份及支付现金的方式购买中国长江三峡集团有限公司、长江三峡投资管理有限公司、云南省能源投资集团有限公司、四川省能源投资集团有限责任公司合计持有的三峡金沙江云川水电开发有限公司的 100% 股权, 同时非公开发行股份募集配套资金。日前, 三峡集团收到国资委文件, 国务院国资委原则同意公司本次重组的方案。
- **国电电力(600795)**: 2022 年 4-6 月份, 公司合并报表口径完成发电量 1085.68 亿千瓦时, 上网电量 1033.11 亿千瓦时, 按照可比口径较上年同期增长均为 1.01%; 市场化交易电量占上网电量的 90.76%; 平均上网电价 426.81 元/千千瓦时。
- **广州发展(600098)**: 2022 年 4-6 月, 公司合并口径发电企业累计完成发电量 43.56 亿千瓦时, 上网电量 41.27 亿千瓦时, 与去年同期相比分别下降 21.51% 和 21.37%。

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