

全国统一电力市场体系加速构建

—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 30 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

南方区域电力市场启动试运行，覆盖范围包括广东、广西、云南、贵州、海南等五省区，涵盖电力中长期、现货、辅助服务交易，按照同一个交易规则和技术标准运行，发电企业和用户的可选范围更丰富，电价则根据供需实际可升可降。这标志着全国统一电力市场体系加速构建。目前新能源发电具有不稳定性，与传统能源存在较大差异，新能源大规模、高比例地接入对电力系统的稳定带来一定挑战。随着南方区域电力试点的启动，电力市场运行机制有望完善，有助于更好适应大规模新能源发电入市交易，通过市场化方式支撑新能源快速发展。

7 月 27 日，国新办举行“加快建设能源强国 全力保障能源安全”新闻发布会。从能源消费结构看，煤炭消费比重从 2014 年的 65.8% 下降到 2021 年的 56%，年均下降 1.4 个百分点。清洁能源消费比重同期从 16.9% 上升到 25.5%，占能源消费增量的 60% 以上。近年来，在双碳战略的引领下，清洁能源的消费比重快速提升，能源消费结构显著优化。在能源规划方面，出大力发展非化石能源，加强终端用能的清洁替代外，还着重提到了推动新型储能的发展。在十四五可再生能源规划下，新能源建设发展仍将保持较高增长动力。新能源的建设同样带动储能方面的需求，新型储能的市场应用规模的稳步扩大，对能源转型起到支撑作用。

❖ 市场一周表现

本周电力行业指数下跌 1.29%，上证指数下跌 0.51%，沪深 300 指数下跌 1.61%。各子板块中，火力发电指数下跌 2.56%，水力发电指数下跌 1.81%，光伏发电指数上涨 0.82%，风力发电指数下跌 1.35%。

❖ 行业动态

国家电网公司发布《新型电力系统数字技术支撑体系白皮书》：7 月 23 日，国家电网在第五届数字中国建设峰会上发布《新型电力系统数字技术支撑体系白皮书》，从背景意义、目标原则和体系框架全面阐述了新型电力系统技术支撑体系，展示了公司以数字技术支撑新型电力系统建设的路径方案。（北极星电力网）

❖ 公司公告

华能国际（600011）：公司上半年实现营业收入 1168.69 亿元，同比增长 22.68%；但归母净利润亏损 30.09 亿元，比上年同期下降了 167.60%，每股收益为人民币 -0.26 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

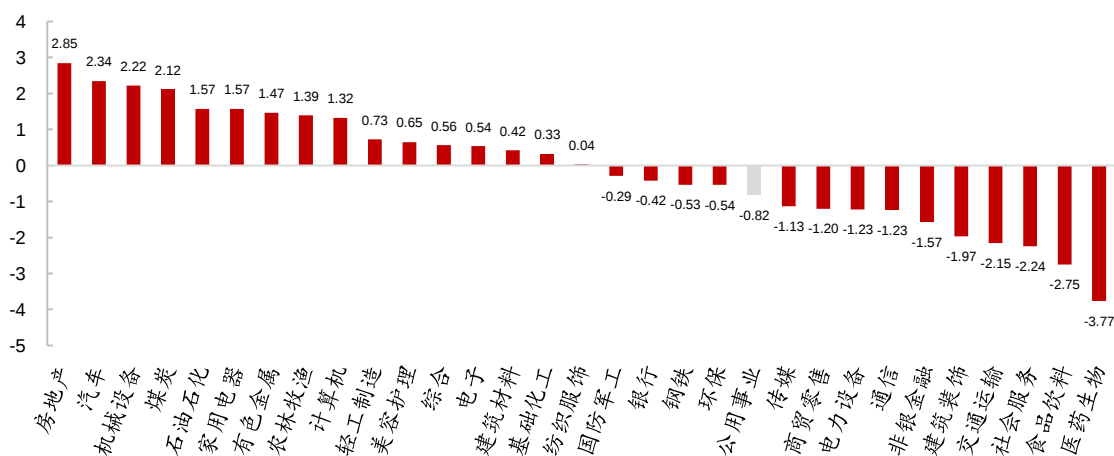
南方区域电力市场启动试运行，覆盖范围包括广东、广西、云南、贵州、海南等五省区，涵盖电力中长期、现货、辅助服务交易，按照同一个交易规则和技术标准运行，发电企业和用户的可选范围更丰富，电价则根据供需实际可升可降。这标志着全国统一电力市场体系加速构建。目前新能源发电具有不稳定性，与传统能源存在较大差异，新能源大规模、高比例地接入对电力系统的稳定带来一定挑战。随着南方区域电力试点的启动，电力市场运行机制有望完善，有助于更好适应大规模新能源发电入市交易，通过市场化方式支撑新能源快速发展。

7月27日，国新办举行“加快建设能源强国 全力保障能源安全”新闻发布会。从能源消费结构看，煤炭消费比重从2014年的65.8%下降到2021年的56%，年均下降1.4个百分点。清洁能源消费比重同期从16.9%上升到25.5%，占能源消费增量的60%以上。近年来，在双碳战略的引领下，清洁能源的消费比重快速提升，能源消费结构显著优化。在能源规划方面，出大力发展非化石能源，加强终端用能的清洁替代外，还着重提到了推动新型储能的发展。在十四五可再生能源规划下，新能源建设发展仍将保持较高增长动力。新能源的建设同样带动储能方面的需求，新型储能的市场应用规模的稳步扩大，对能源转型起到支撑作用。

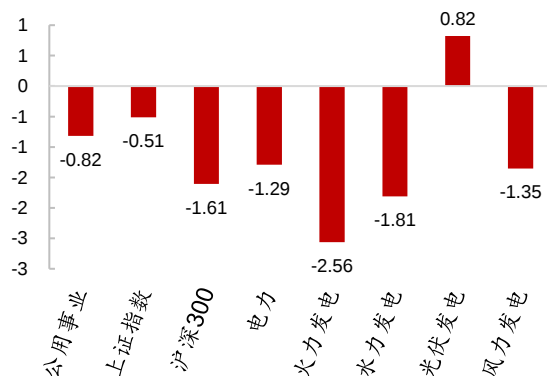
二、市场一周表现

2.1 行业表现

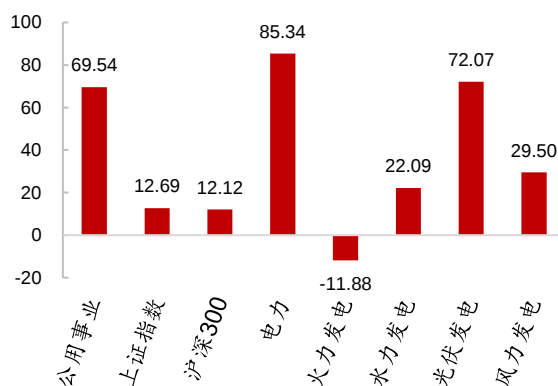
图 1： 各行业板块一周表现 (%)



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 1.29%，上证指数下跌 0.51%，沪深 300 指数下跌 1.61%。各子板块中，火力发电指数下跌 2.56%，水力发电指数下跌 1.81%，光伏发电指数上涨 0.82%，风力发电指数下跌 1.35%。

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 (%)
300125.SZ	聆达股份	41.91	000899.SZ	赣能股份	-21.64
605162.SH	新中港	12.79	000722.SZ	湖南发展	-9.77
002499.SZ	*ST 科林	9.58	601908.SH	京运通	-8.65
600780.SH	通宝能源	8.73	000601.SZ	韶能股份	-8.54
300335.SZ	迪森股份	7.36	000600.SZ	建投能源	-7.69
000531.SZ	穗恒运 A	6.30	002039.SZ	黔源电力	-6.91
002015.SZ	协鑫能科	4.32	000155.SZ	川能动力	-5.34
601619.SH	嘉泽新能	3.96	600505.SH	西昌电力	-4.79
600719.SH	ST 热电	3.33	600674.SH	川投能源	-4.66
600116.SH	三峡水利	3.08	002616.SZ	长青集团	-4.65

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：聆达股份（300125.SZ，41.91%），新中港（605162.SH，12.79%），*ST 科林（002499.SZ，9.58%）；周跌幅前三的公司为：赣能股份（000899.SZ，-21.64%），湖南发展（000722.SZ，-9.77%），京运通（601908.SH，-8.65%）。

三、行业动态

- **山东能源监管办发布山东省电力辅助服务管理实施细则(2022 年修订版)征求意见稿:**对提供黑启动服务的水电厂、储能电站暂按厂补偿,标准 6000 元/天;火电厂暂按机组补偿,标准为每台 800 元/天,全厂最高不超过 2400 元/天。
- 7 月 26 日,国家发改委、住建部、国家能源局发布“关于开展水电气暖领域涉企违规收费自查自纠工作的通知”,其中包括清理规范非电网直供电环节不合理加价。(北极星电力网)
- **最高人民法院发布关于为加快建设全国统一大市场提供司法服务和保障的意见:**支持建设全国统一的能源和生态环境市场。依法审理涉油气期货产品、天然气、电力、煤炭交易等纠纷案件,依法严惩油气、天然气、电力、煤炭非法开采开发、非法交易等违法犯罪行为,推动资源合法有序开发利用。(北极星电力网)
- **国家发改委下发 24 亿元专项资金:**近日,国家发改委下达污染治理和节能减碳专项(节能减碳方向)2022 年第二批中央预算内投资 24 亿元,支持各地重点领域和行业节能减碳改造、低碳零碳负碳、节能低碳技术创新示范、资源再生减碳等项目建设。(北极星电力网)
- **山西拟废止第一批约 1.4GW 风电光伏发电项目:**7 月 22 日,山西省能源局发布风电光伏发电项目拟废止公示(第一批),拟将云岗区协鑫雅儿崖乡等 54 个,总计规模 138.8 万千瓦风电光伏发电项目予以废止。(北极星电力网)
- **云南 2022 年 32GW 风光项目建设方案公布:**7 月 22 日,云南省能源局发布《关于印发云南省 2022 年新能源建设方案的通知》。根据《建设方案》,2022 年全省加快推动开工新能源项目 355 个,装机 3200.54 万千瓦。其中,风电项目 5 个,装机 35.5 万千瓦;光伏项目 350 个,装机 3165.04 万千瓦。(北极星电力网)
- **国家电网公司发布《新型电力系统数字技术支撑体系白皮书》:**7 月 23 日,国家电网在第五届数字中国建设峰会上发布《新型电力系统数字技术支撑体系白皮书》,从背景意义、目标原则和体系框架全面阐述了新型电力系统技术支撑体系,展示了公司以数字技术支撑新型电力系统建设的路径方案。(北极星电力网)
- **国家电投签下长寿狮子滩抽水蓄能项目:**7 月 22 日,第四届中国西部国际投资贸易洽谈会开幕式在重庆举行。当天,国家电投重庆公司与长寿区人民政府签署《长寿狮子滩抽水蓄能项目投资协议书》。据悉,该项目规划装机 1200MW,预估投资 62 亿元。(北极星电力网)
- **我国首台 300 兆瓦级压缩空气储能示范工程开工:**7 月 26 日,中国能建与国家电网共同投资的我国首台 300 兆瓦级压缩空气储能示范工程,在湖北省应城市举行开工仪式。预计工程建成后年发电量可达 5 亿千瓦时,其采用中国能建自主研发的大容量非补燃高压热水储热中温绝热压缩技术,核心技术指标能源转换效率达 70%。(北

极星电力网)

四、电力产业链数据

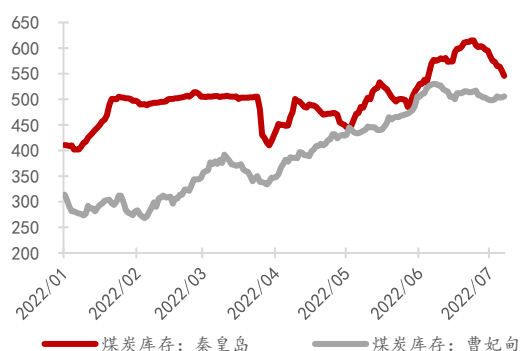
1. 动力煤

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 27 日数据，环渤海动力煤价格指数（综合平均价）为 732 元/吨，周环比下降 1 元/吨。
- 主要港口煤炭周平均库存：2022 年 7 月 29 日数据，秦皇岛港 556 万吨，周环比下降 29 万吨；曹妃甸港 510 万吨，周环比上升 12 万吨。

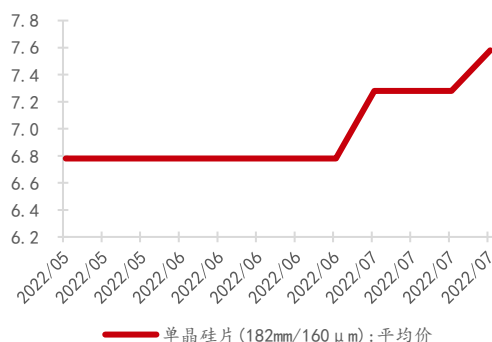
2. 硅料硅片

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 27 日数据，多晶硅料（致密料）平均价格为 294 元/千克，周环比上升 2 元/千克。
- 硅片价格：2022 年 7 月 27 日数据，单晶硅片（182mm/160 μm）平均价格为 7.58 元/片，周环比上升 0.3 元/片。

五、公司动态

- **晶科能源 (688223)**: 公司拟发行不超过 100 亿元可转债, 主要用于扩大电池片、组件等优质产品产能。根据预案, 此次募集资金主要投向年产 11GW 高效电池生产线项目、晶科光伏制造有限公司年产 8GW 高自动化光伏组件生产线项目、上饶市晶科光伏制造有限公司新倍增一期 8GW 高自动化组件项目、年产 5GW 太阳能组件及 5GW 太阳能电池生产线项目, 另 30 亿元募资用于补充流动资金。
- **大唐发电 (601991)**: 根据公司初步统计, 截至 2022 年 6 月 30 日, 公司及子公司累计完成上网电量约 1148.192 亿千瓦时, 同比下降约 8.18%。截至 2022 年 6 月 30 日, 公司平均上网电价为人民币 457.81 元/兆瓦时 (含税), 同比上升 16.85%。
- **华能国际 (600011)**: 公司发布 2022 年半年报, 上半年实现营业收入 1168.69 亿元, 同比增长 22.68%; 但归母净利润亏损 30.09 亿元, 比上年同期下降了 167.60%, 每股收益为人民币 -0.26 元。
- **粤电力 A (000539)**: 公司控股子公司广东粤电茂名天然气热电有限公司收到茂名市发展和改革局《关于茂名市天然气热电联产保障电源项目核准的批复》。茂名市天然气热电联产保障电源项目获得核准。项目总投资为 21.66 亿元, 其中项目资本金为 4.33 亿元, 占项目总投资的比例为 20%, 其余通过银行贷款方式解决。
- **深圳能源 (000027)**: 鹏华深圳能源 REIT 已于 2022 年 7 月 6 日完成发售, 自 2022 年 7 月 26 日起在深交所上市。鹏华深圳能源 REIT 最终募集基金份额 6 亿份, 发售单价为 5.9 元/份, 基金募集资金净额为人民币 35.38 亿元; 与募集期利息合并计算, 基金募集资金总额为人民币 35.46 亿元。
- **龙源电力 (001289)**: 公司于 2022 年 7 月 22 日发行 2022 年度第十三期超短期融资券, 并于 2022 年 7 月 25 日完成发行, 所募集资金将主要用于偿还公司本部及子公司有息债务及补充营运资金等。实际发行总额 20 亿元, 发行价格为 100 元/张, 票面利率 1.72%。

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