

发展改革形势通报会召开**—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 08 月 06 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

8 月 1 日，国家发展改革委召开上半年发展改革形势通报会。会议强调大力提升能源供应保障能力，保持产业链供应链安全稳定，稳步推动经济社会发展全面绿色转型，做保持经济运行在合理区间，努力争取全年经济发展达到较好水平。目前全球能源供应偏紧，传统能源在能源保供中起到重要作用，煤炭价格随着监管的强力推进，有望保持稳定，利于火电企业盈利修复。此外，绿色转型的全面推进下，将带动新能源以及新型储能技术的全面发展，有利于加快构建以新能源为主体的新型电力系统。

内蒙古能源局近日发布《内蒙古自治区火电灵活性改造消纳新能源实施细则（2022 年版）》。根据燃煤电厂新增调节能力，按照多能互补、不增加系统调峰压力的原则，在确保电力系统安全稳定运行的前提下，煤电与新能源实质性联营，规模化、集约化开发建设新能源。推进煤电灵活性改造，有利于煤炭等化石能源的清洁高效开发，提高资源使用率。煤电与新能源协调发展，对于保证电力系统的安全稳定运行具有重要意义。

❖ 市场一周表现

本周电力行业指数下跌 3.27%，上证指数下跌 0.81%，沪深 300 指数下跌 0.32%。各子板块中，火力发电指数下跌 4.06%，水力发电指数下跌 0.36%，光伏发电指数下跌 5.61%，风力发电指数下跌 6.04%。

❖ 行业动态

1、8 月 2 日，华润集团与重庆市就进一步深化“十四五”全面战略合作进行座谈交流，达成广泛共识，双方签署了重庆能源集团重整之投资保障协议。根据协议，华润集团将作为重庆能源集团司法重整的战略投资者，与重庆市属国有企业共同推进司法重整程序和有关项目合作开发。（能源日参）

2、8 月 3 日总投资 437 亿元的新能源产业重大项目在连云港集中签约：此次签约活动共签订连云港抽水蓄能电站、中核田湾 200 万千瓦滩涂光伏、连云港海上风电产业集群 3 个重大新能源项目，单体投资均超百亿元。（北极星电力网）

❖ 公司公告

珈伟新能(300317)：披露 2022 年半年度报告，报告期公司实现营收 3.22 亿元，同比下降 2.48%；归母净利润 7677 万元，上年同期亏损 1009 万元；基本每股收益 0.0931 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。

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

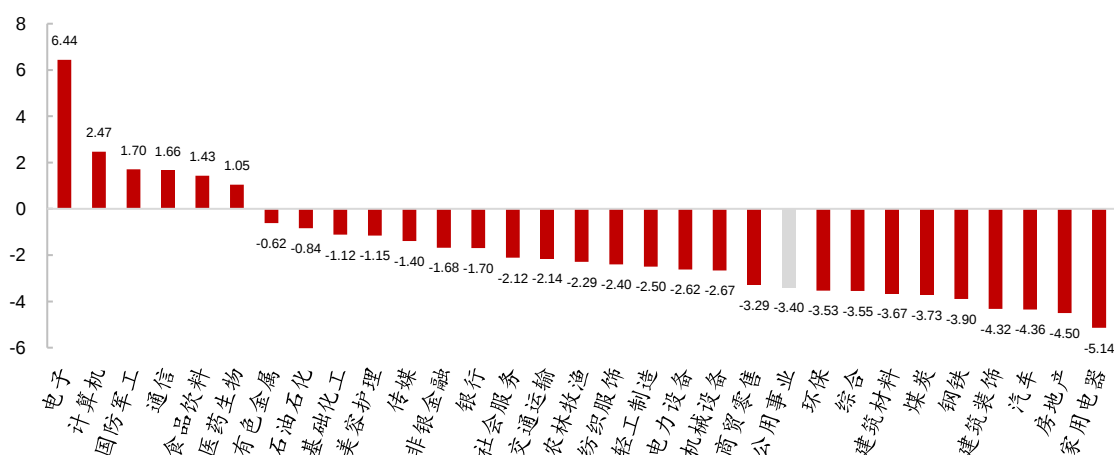
8月1日，国家发展改革委召开上半年发展改革形势通报会。会议强调大力提升能源供应保障能力，保持产业链供应链安全稳定，稳步推动经济社会发展全面绿色转型，做保持经济运行在合理区间，努力争取全年经济发展达到较好水平。目前全球能源供应偏紧，传统能源在能源保供中起到重要作用，煤炭价格随着监管的强力推进，有望保持稳定利于火电企业盈利修复。此外，绿色转型的全面推进下，将带动新能源以及新型储能技术的全面发展，有利于加快构建以新能源为主体的新型电力系统。

内蒙古能源局近日发布《内蒙古自治区火电灵活性改造消纳新能源实施细则（2022年版）》。根据燃煤电厂新增调节能力，按照多能互补、不增加系统调峰压力的原则，在确保电力系统安全稳定运行的前提下，煤电与新能源实质性联营，规模化、集约化开发建设新能源。推进煤电灵活性改造，有利于煤炭等化石能源的清洁高效开发，提高资源使用率。煤电与新能源协调发展，利于保证电力系统的安全稳定。

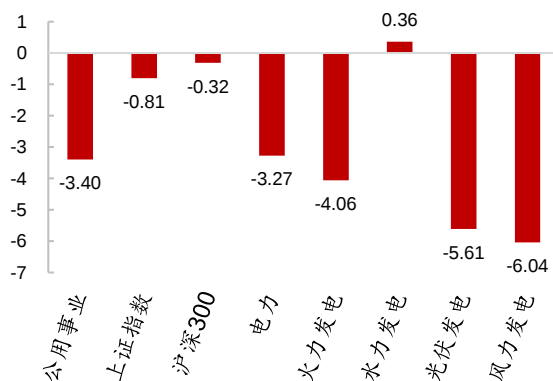
二、市场一周表现

2.1 行业表现

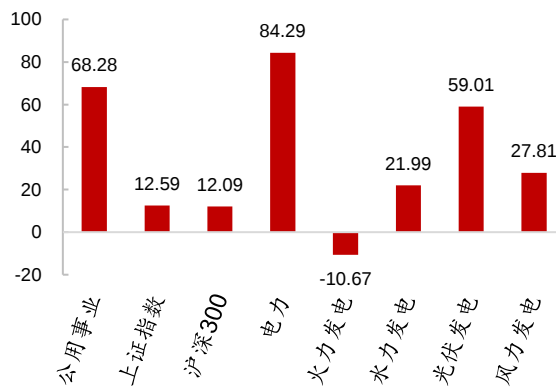
图 1： 各行业板块一周表现 (%)



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 3.27%，上证指数下跌 0.81%，沪深 300 指数下跌 0.32%。各子板块中，火力发电指数下跌 4.06%，水力发电指数下跌 0.36%，光伏发电指数下跌 5.61%，风力发电指数下跌 6.04%。

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 (%)
600509.SH	天富能源	8.42	600956.SH	新天绿能	-12.42
300139.SZ	晓程科技	6.51	603693.SH	江苏新能	-12.29
002499.SZ	*ST 科林	4.47	600101.SH	明星电力	-11.93
300125.SZ	聆达股份	4.03	601222.SH	林洋能源	-10.21
002617.SZ	露笑科技	3.21	003035.SZ	南网能源	-10.09
000037.SZ	深南电 A	2.06	000862.SZ	银星能源	-9.92
600674.SH	川投能源	1.92	600644.SH	乐山电力	-9.38
000601.SZ	韶能股份	1.61	000993.SZ	闽东电力	-9.24
600452.SH	涪陵电力	1.42	601619.SH	嘉泽新能	-9.11
600027.SH	华电国际	1.16	002015.SZ	协鑫能科	-9.03

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：天富能源（600509.SH，8.42%），晓程科技（300139.SZ，6.51%），*ST 科林（002499.SZ，4.47%）；周跌幅前三的公司为：新天绿能（600956.SH，-12.42%），江苏新能（603693.SH，-12.29%），明星电力（600101.SH，-11.93%）。

三、行业动态

- 8月2日，华润集团与重庆市就进一步深化“十四五”全面战略合作进行座谈交流，达成广泛共识，双方签署了重庆能源集团重整之投资保障协议；重庆能源集团董事长宋葵与华润电力负责人代表双方签署了重庆能源集团重整之投资框架协议。根据协议，华润集团将作为重庆能源集团司法重整的战略投资者，与重庆市属国有企业共同推进司法重整程序和有关项目合作开发。（能源日参）
- 天津市发展改革委会发布《天津市关于促进消费恢复提振的若干措施》（征求意见稿）：拟推出20条措施提振消费，措施提出，加大新能源车推广应用，鼓励有条件的区对个人购买新能源车给予更大的支持力度。用好用足中央新能源汽车购置补贴和充电设施奖补资金，加大对小区公共充电桩等领域支持力度。鼓励新增或更新的出租汽车、公交、环卫、城市物流配送等领域使用新能源汽车。（北极星电力网）
- 8月4日新乡市人民政府发布关于印发《新乡市贯彻落实稳住经济一揽子政策措施实施方案》的通知：《方案》指出，抓紧推动实施一批能源项目。以整县屋顶分布式光伏发电开发试点建设为重点，加速推动屋顶光伏开发，进一步梳理优化存量风电项目，推动2021年新核准的风电项目全面开工建设。推动纳入国家规划的抽水蓄能电站尽快开展前期工作，争取2022年核准开工辉县九峰山抽水蓄能电站。（北极星电力网）
- 8月3日总投资437亿元的新能源产业重大项目在连云港集中签约：此次签约活动共签订连云港抽水蓄能电站、中核田湾200万千瓦滩涂光伏、连云港海上风电产业集群3个重大新能源项目，单体投资均超百亿元。（北极星电力网）
- 8月3日，工信部发布2022年上半年有色金属行业运行情况。在新能源产业快速发展带动下，原生镍、锂盐产量分别同比增长6.9%、38%。据中国有色金属工业协会数据，上半年锂均价为45.3万元/吨，同比增长454%。（北极星电力网）
- 8月2日，北京市经信局印发了《北京市关于支持氢能产业发展的若干政策措施（征求意见稿）》，《意见稿》拟从科技研发创新、技术装备应用、产业集聚发展、基础设施建设、示范推广应用、标准体系建设、服务体系建设7大领域进行补贴支持。（北极星电力网）
- 8月4日，公司承建的宁夏天元热电联产有限公司2台350兆瓦自备热电厂项目2号机组首次并网发电一次成功。据悉，该项目规划建设6台350兆瓦燃煤机组，一期工程建设2台350兆瓦超临界机组，同步建设石灰石-石膏湿法脱硫及SCR烟气脱硝设施。（北极星电力网）

四、电力产业链数据

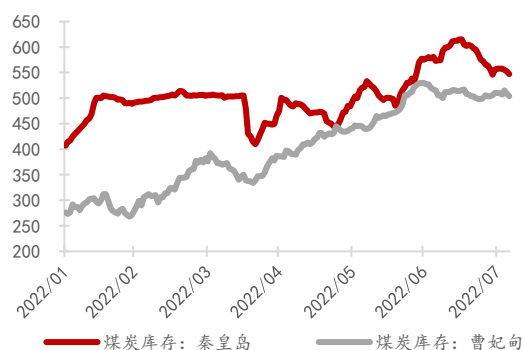
1. 动力煤

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

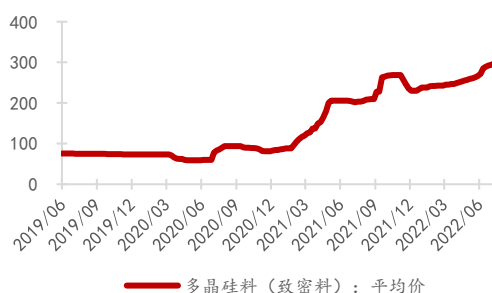


资料来源：iFinD，川财证券研究所；单位：万吨

- 动力煤价格：2022 年 8 月 3 日数据，环渤海动力煤价格指数（综合平均价）为 731 元/吨，周环比下降 1 元/吨。
- 主要港口煤炭周平均库存：2022 年 8 月 5 日数据，秦皇岛港 551 万吨，周环比下降 5 万吨；曹妃甸港 503 万吨，周环比下降 7 万吨。

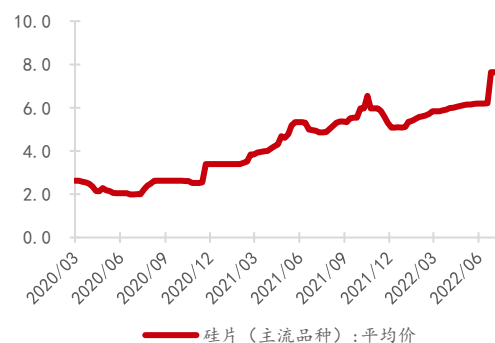
2. 硅料硅片

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 8 月 3 日数据，多晶硅料（致密料）平均价格为 297 元/千克，周环比上升 3 元/千克。
- 硅片价格：2022 年 8 月 3 日数据，硅片（主流品种）平均价格为 7.90 元/片，周环比下降 0.07 元/片。

五、公司动态

- **珈伟新能 (300317)**: 披露 2022 年半年度报告, 报告期公司实现营收 3.22 亿元, 同比下降 2.48%; 归母净利润 7677 万元, 上年同期亏损 1009 万元; 扣非净利润 3114 万元, 同比增长 122.55%; 基本每股收益 0.0931 元。
- **江苏新能 (603693)**: 2022 年 8 月 3 日, 江苏国信首次实施增持, 通过上海证券交易所交易系统增持了公司 A 股股份 86.66 万股, 占公司已发行股份总数的 0.10%, 增持金额为人民币 1210.22 万元。本次增持计划尚未实施完毕, 江苏国信按照增持计划继续实施增持。
- **华能国际 (600011)**: 公司已于近日完成了华能国际电力股份有限公司 2022 年度第八期超短期融资券的发行。本期债券发行额为 25 亿元人民币, 期限为 90 天, 单位面值为 100 元人民币, 发行利率为 1.47%。
- **北清环能 (000803)**: 董事会同意公司全资子公司北控十方 (山东) 环保能源集团有限公司以自有资金人民币 2,000 万元投资设立全资子公司。2022 年 7 月 28 日, 十方环能投资设立的全资子公司天津奥能绿色能源有限公司已完成工商设立登记手续, 并收到中国 (天津) 自由贸易试验区市场监督管理局核发的《营业执照》。
- **大唐发电 (601991)**: 公司已于近日完成了“大唐国际发电股份有限公司 2022 年度第五期超短期融资券”的发行。本期超短期融资券的发行额为 20 亿元人民币, 期限为 90 天, 单位面值为 100 元人民币, 票面利率为 1.51%。
- **广州发展 (600098)**: 发布 2022 年半年度业绩快报, 营业收入约 207.39 亿元, 同比增加 16.01%; 归属于上市公司股东的净利润约 7.17 亿元, 同比增加 8.08%; 基本每股收益 0.2061 元, 同比减少 17.33%。

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