



能源局发布电力工业统计数据，风光装机持续增长

—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09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

国家能源局发布1-8月份电力工业统计数据。截至8月底，全国发电装机容量约24.7亿千瓦，同比增长8.0%。其中，风电装机容量约3.4亿千瓦，同比增长16.6%；太阳能发电装机容量约3.5亿千瓦，同比增长27.2%。设备利用小时方面，受极端高温天气影响，8月份火电、风电利用小时有所增长，水电利用小时数明显下降。1-8月份，全国主要发电企业电源工程完成投资3209亿元，同比增长18.7%。其中，风力发电828亿元，同比下降32.9%；太阳能发电1025亿元，同比增长323.8%；火电405亿元，同比增长70.2%。总体来看，电力投资建设呈增长趋势，在保供政策的持续发力下，火电投资额增长明显。随着后续火电灵活性改造的加速推进，火电的经济性与效益将明显提升，建议关注相关产业链发展。

❖ 市场一周表现

本周电力行业指数下跌0.56%，上证指数下跌1.22%，沪深300指数下跌1.95%。各子板块中，火力发电指数下跌1.05%，水力发电指数下跌0.36%，光伏发电指数下跌0.83%，风力发电指数上涨0.28%。

❖ 行业动态

1、《海西州“十四五”清洁能源发展规划》已经发布，规划显示，海西州综合考虑内需和外送，规划“十四五”新增光伏项目1520万千瓦，新增光热项目55万千瓦，新增风电830万千瓦。主要分布在德令哈、格尔木、茫崖、大柴旦、乌兰、都兰、天骏等7个地区。（国际能源网）

2、9月20日，中国能源建设集团投资有限公司与哈密市巴里坤哈萨克自治县人民政府签订了中能建哈密“光（热）储”多能互补一体化绿电示范项目。项目将建设135万千瓦光伏、15万千瓦光热及配套220千伏升压汇集站，总投资82亿元，计划明年年底投产发电。（北极星电力网）

❖ 公司公告

川能动力(000155)：公司于2022年9月19日与启迪新材料(北京)有限公司签订了《股权收购意向协议》。经双方友好协商，川能动力拟收购启迪新材料持有的启迪清源(北京)科技有限公司40%股权。

❖ **风险提示**：疫情波动风险、市场电价不及预期、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

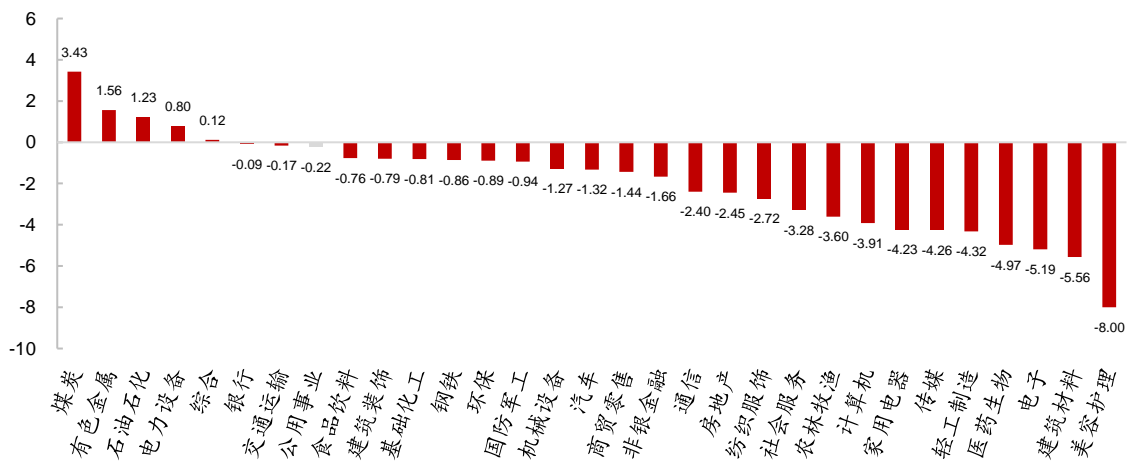
一、本周观点

国家能源局发布 1-8 月份电力工业统计数据。截至 8 月底，全国发电装机容量约 24.7 亿千瓦，同比增长 8.0%。其中，风电装机容量约 3.4 亿千瓦，同比增长 16.6%；太阳能发电装机容量约 3.5 亿千瓦，同比增长 27.2%。设备利用小时方面，受极端高温天气影响，8 月份火电、风电利用小时有所增长，水电利用小时数明显下降。1-8 月份，全国主要发电企业电源工程完成投资 3209 亿元，同比增长 18.7%。其中，风力发电 828 亿元，同比下降 32.9%；太阳能发电 1025 亿元，同比增长 323.8%；火电 405 亿元，同比增长 70.2%。总体来看，电力投资建设呈增长趋势，在保供政策的持续发力下，火电投资额增长明显。随着后续火电灵活性改造的加速推进，火电的经济性与效益将明显提升，建议关注相关产业链发展。

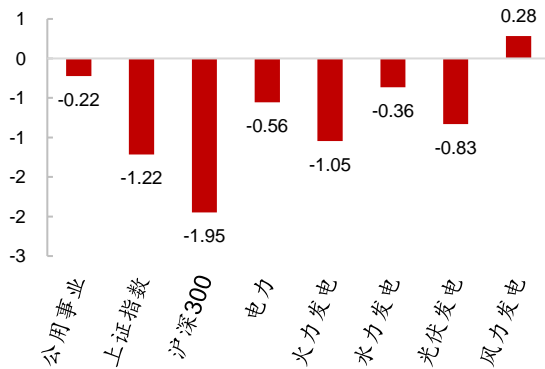
二、市场一周表现

2.1 行业表现

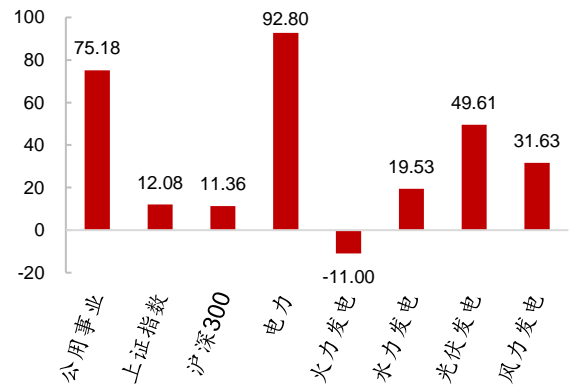
图 1： 各行业板块一周表现 (%)



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

- 本周电力行业指数下跌 0.56%，上证指数下跌 1.22%，沪深 300 指数下跌 1.95%。各子板块中，火力发电指数下跌 1.05%，水力发电指数下跌 0.36%，光伏发电指数下跌 0.83%，风力发电指数上涨 0.28%。

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	15.16	002616.SZ	长青集团	-12.98
000600.SZ	建投能源	9.60	600509.SH	天富能源	-9.17
000155.SZ	川能动力	8.43	002256.SZ	兆新股份	-8.61
600149.SH	廊坊发展	5.54	002499.SZ	*ST 科林	-8.05
603071.SH	物产环能	4.23	000722.SZ	湖南发展	-5.21
600969.SH	郴电国际	4.00	002617.SZ	露笑科技	-4.20
002015.SZ	协鑫能科	3.84	600023.SH	浙能电力	-4.09
000601.SZ	韶能股份	3.35	003035.SZ	南网能源	-4.09
600101.SH	明星电力	3.31	000803.SZ	山高环能	-4.08
600027.SH	华电国际	2.59	600011.SH	华能国际	-3.94

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，15.16%），建投能源（000600.SZ，9.60%），川能动力（000155.SZ，8.43%）；周跌幅前三的公司为：长青集团（002616.SZ，-12.98%），天富能源（600509.SH，-9.17%），兆新股份（002256.SZ，-8.61%）。



三、行业动态

- 9月18日，华能湖南常德津市 100MW/200MWh 共享储能电站项目开工，该项目拟建设 100MW/200MWh 储能电站一座，110kV 升压变电站一座，1.5km 送出线路，计划于 2022 年 12 月 30 日竣工并网。（北极星电力网）
- 9月20日，由南方电网产业投资集团投资，广东南海电力设计院工程有限公司和南方电网智慧用能能源(广东)有限公司共同设计、建设的首批用户侧储能项目——蓝思科技(东莞)有限公司用户侧智慧用能项目投产。据介绍，该项目储能总容量为 53MW/105MWh，是目前全国单体容量最大的用户侧磷酸铁锂电化学储能项目。（北极星电力网）
- 9月21日，全球首个“核热光储”多能互补示范项目陆上工程开工建设——中核田湾 200 万千瓦滩涂光伏示范项目(陆上部分)，在江苏省连云港市连云区举行开工仪式，对探索推广“核电+新能源”发展模式具有重要里程碑意义。（北极星电力网）
- 国家电力投资集团海外投资公司日前在广州与荷兰斯特罗姆 (Strohm) 公司签署战略合作协议，根据协议，双方将在广东利用热塑性复合材料管道 (TCP) 实现 5 公里海上风电制氢输氢示范项目，并在广东海上风电项目进行落地示范。（国际能源网）
- 近日，中国电建贵州工程有限公司与三门峡市湖滨区签署抽水蓄能项目开发框架协议。该项目规模 120 万千瓦，总投资约 80 亿元人民币，由中电建水电开发集团有限公司、中国电建集团贵州工程有限公司和三门峡市湖滨区政府共同开发。（国际能源网）
- 近日，安徽省能源局发布《关于开展 2022 年第二批次风电和光伏发电项目建设规模竞争性配置工作的通知》。根据《通知》，此次下发 1.5 吉瓦光伏、1.5 吉瓦风电项目指标。申报项目应于 2024 年底前首次并网发电，2025 年 6 月底前全容量并网。（国际能源网）
- 《海西州“十四五”清洁能源发展规划》已经发布，规划显示，海西州综合考虑内需和外送，规划“十四五”新增光伏项目 1520 万千瓦，新增光热项目 55 万千瓦，新增风电 830 万千瓦。主要分布在德令哈、格尔木、茫崖、大柴旦、乌兰、都兰、天骏等 7 个地区。（国际能源网）
- 9月19日，协鑫集团和宁德时代在福建宁德总部举行长期战略合作协议签约仪式。根据协议，双方将加速推动“光伏+储能”两大应用端有效融合，全面推进源网荷储一体化大基地项目快速落地。（国际能源网）
- 9月20日，中国能源建设集团投资有限公司与哈密市巴里坤哈萨克自治县人民政府签订了中能建哈密“光(热)储”多能互补一体化绿电示范项目。项目将建设 135 万千瓦光伏、15 万千瓦光热及配套 220 千伏升压汇集站，总投资 82 亿元，计划明年年底投产发电。（北极星电力网）

四、电力产业链数据

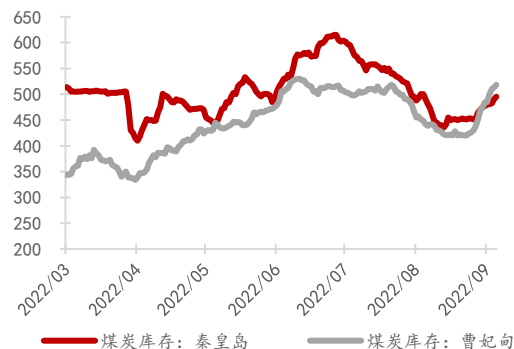
1. 动力煤

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

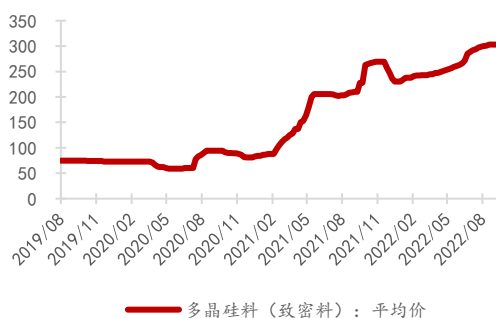


资料来源：iFinD，川财证券研究所；单位：万吨

- 动力煤价格：2022年9月21日数据，环渤海动力煤价格指数（综合平均价）为735元/吨，周环比上升1元/吨。
- 主要港口煤炭周平均库存：2022年9月23日数据，秦皇岛港495万吨，周环比上升25万吨；曹妃甸518万吨，周环比上升49万吨。

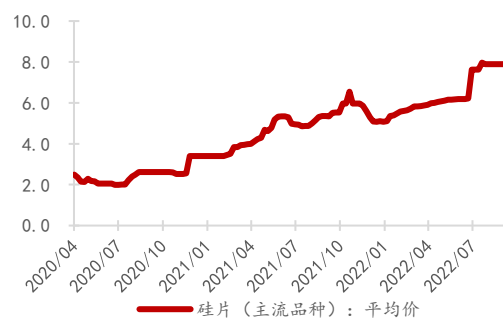
2. 硅料硅片

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9月21日数据，多晶硅料（致密料）平均价格为303元/千克，与上周持平。
- 硅片价格：2022年9月21日数据，硅片（主流品种）平均价格为7.90元/片，与上周持平。

五、公司动态

- **中国核电(601985)**: 公司控股子公司中核汇能有限公司拟与协鑫能科下属控股子公司协鑫智慧(苏州)能源电力投资有限公司签订股权转让协议,以人民币 29,800 万元的价格受让苏州协鑫持有的锡林郭勒盟镶黄旗协鑫能源有限公司 100%股权。
- **龙源电力(001289)**: 公司已于 2022 年 9 月 21 日发行 2022 年度第十七期超短期融资券,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。发行总额为 10 亿元人民币,票面利率为 1.47%,期限 90 天。
- **粤水电(002060)**: 2022 年 9 月 19 日,公司与北京易华录信息技术股份有限公司(签订《战略合作协议》。双方遵循平等、自愿、互利、共赢的合作原则,利用各自核心资源展开深入合作。基于易华录在新基建“数据湖”生态服务能力及领先业界的超融合产品,结合公司新能源投资开发,如风电、光伏、储能电站、综合能源公用事业服务等开展广泛、深入的合作。双方本着资源互补的原则,共同推进城市数据湖产业园+新能源投资建设,打造现代零碳智慧产业园。
- **湖北能源(000883)**: 为积极响应国家“碳达峰、碳中和”能源发展战略,提升公司在新能源板块资源获取、开发建设、运营管理能力,公司拟对全资子公司湖北能源集团新能源发展有限公司进行增资,资金来源为公司自有资金及新能源公司未分配利润。“十四五”期间,新能源公司拟增加不超过 83.36 亿元资本金,其中 2022 年增加不超过 50.36 亿元资本金。
- **穗恒运 A(000531)**: 公司同意全资子公司恒运电力引进战略投资者进行增资扩股,公司放弃本次增资中相应的部分优先购买权。恒运电力本次增加注册资本 2185 万元,股东投资额 5101.54 万元,差额部分计入资本公积 2916.54 万元。其中,本公司新增投资 1572.14 万元(折合注册资本 673.35),以公开挂牌方式引进引入战略投资者投资 3529.40 万元(折合注册资本 1511.65 万元)。增资完成后注册资本由 900 万元增加至 3085 万元。其中,本公司持股 51%,战略投资方持股 49%。
- **川能动力(000155)**: 根据川能动力发展战略规划,为进一步拓展公司锂电产业链,加快进入盐湖提锂领域,增强公司锂电业务竞争力,公司于 2022 年 9 月 19 日与启迪新材料(北京)有限公司签订了《股权收购意向协议》。经双方友好协商,川能动力拟收购启迪新材料持有的启迪清源(北京)科技有限公司 40%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