

# 新型电力系统蓝皮书发布，电力转型加速

## 一电力行业周报

所属部门：行业公司部

报告类别：行业研究报告

报告时间：2023年01月13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

本周电力指数有所回落，生产逐步恢复有望带动电力需求持续复苏。1月10日召开的国务院党组会议再次强调能源保供，着力稳增长、稳就业、稳物价，保持经济运行在合理区间。目前，疫情影响正在逐渐减弱，用电需求有望持续提升，在能源保供背景下，火电“压舱石”作用凸显。伴随着煤价的稳定以及电价机制的完善，火电企业盈利能力将持续改善。

新型电力系统蓝皮书发布，电力转型加速。1月6日，国家能源局就《新型电力系统发展蓝皮书(征求意见稿)》公开征求意见。新能源方面，意见提出打造“新能源+”模式，加快提升新能源可靠替代能力。推进新能源与调节性电源的多能互补，推广电力源网荷储一体化发展模式，实现新能源与储能协调运行，大幅提升发电效率和可靠出力水平。总体来看，风光发电仍是未来一段时间建设重点，伴随着近期硅料等原材料价格已有大幅回落，预计后期光伏装机需求有望抬升。为缓解新能源发电不稳定特性，储能配套建设也有望提速，支撑新型电力系统建设。

### ❖ 市场一周表现

本周电力行业指数下跌2.22%，上证指数上涨1.19%，沪深300指数上涨2.35%。各子板块中，火力发电指数下跌4.75%，水力发电指数下跌0.14%，光伏发电指数下跌3.68%，风力发电指数下跌1.92%。

### ❖ 行业动态

1、1月10日，国家电网与国家电投举行生物质发电项目管理权交接仪式。至此，国能生物发电集团有限公司部分股权由国家电网划转至国家电投，国家电投成为国能生物控股股东。(北极星电力网)

2、近日，韶关市人民政府与中国电力国际发展有限公司签订关于韶关市风光储电站开发及绿电交通等项目战略投资框架协议。(国际能源网)

### ❖ 公司公告

**川投能源(600674)**：公司发布业绩快报，2022年公司实现营业总收入14.18亿元，同比增长12.24%；实现归属于上市公司股东的净利润35.07亿元，同比增长13.58%。

**❖ 风险提示：**原材料价格波动风险、政策推进不及预期、疫情风险。

## 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

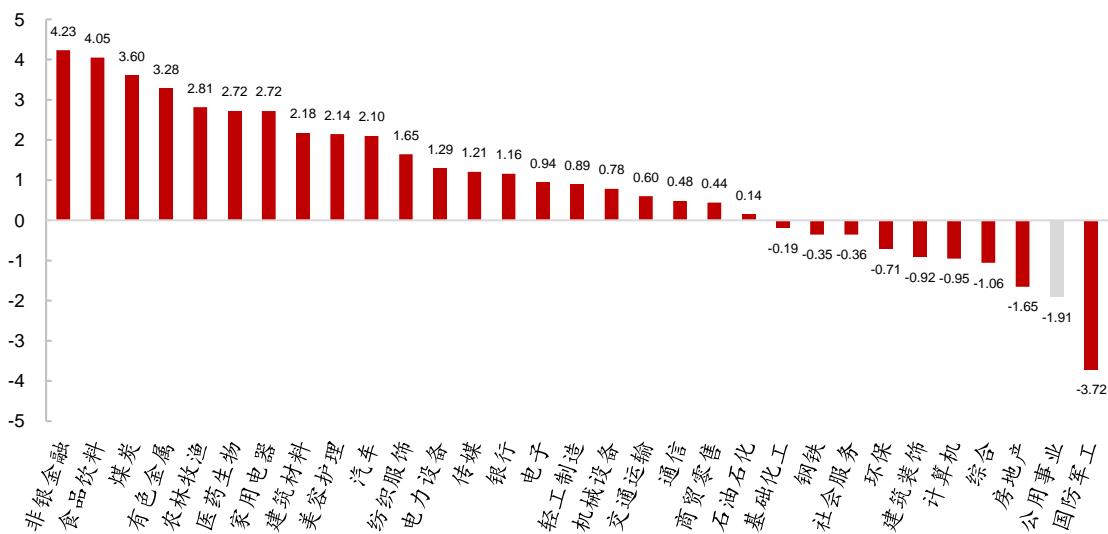
本周电力指数有所回落，生产逐步恢复有望带动电力需求持续复苏。1月10日召开的国务院党组会议再次强调能源保供，着力稳增长、稳就业、稳物价，保持经济运行在合理区间。目前，疫情影响正在逐渐减弱，用电需求有望持续提升，在能源保供背景下，火电“压舱石”作用凸显。伴随着煤价的稳定以及电价机制的完善，火电企业盈利能力将持续改善。

新型电力系统蓝皮书发布，电力转型加速。1月6日，国家能源局就《新型电力系统发展蓝皮书(征求意见稿)》公开征求意见。新能源方面，意见提出打造“新能源+”模式，加快提升新能源可靠替代能力。推进新能源与调节性电源的多能互补，推广电力源网荷储一体化发展模式，实现新能源与储能协调运行，大幅提升发电效率和可靠出力水平。总体来看，风光发电仍是未来一段时间建设重点，伴随着近期硅料等原材料价格已有大幅回落，预计后期光伏装机需求有望抬升。为缓解新能源发电不稳定特性，储能配套建设也有望提速，支撑新型电力系统建设。

## 二、市场一周表现

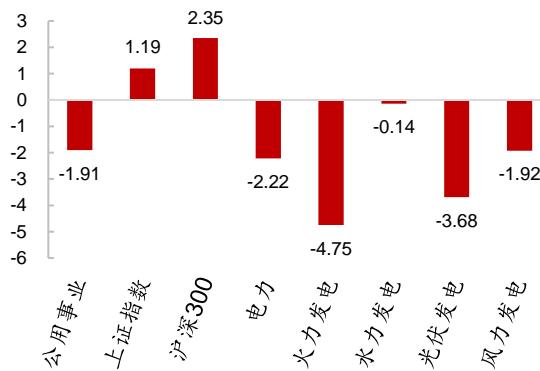
### 2.1 行业表现

图 1：各行业板块一周表现 (%)



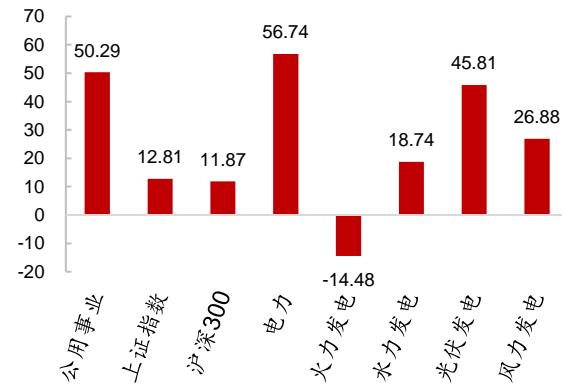
资料来源：iFinD，川财证券研究所；

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 2.22%，上证指数上涨 1.19%，沪深 300 指数上涨 2.35%。各个子板块中，火力发电指数下跌 4.75%，水力发电指数下跌 0.14%，光伏发电指数下跌 3.68%，风力发电指数下跌 1.92%。

## 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 (%)
003035.SZ	南网能源	12.33	002499.SZ	*ST 科林	-17.67
002616.SZ	长青集团	8.81	600027.SH	华电国际	-10.50
002256.SZ	兆新股份	7.26	600021.SH	上海电力	-9.25
000803.SZ	山高环能	4.45	600011.SH	华能国际	-8.68
600509.SH	天富能源	2.61	000539.SZ	粤电力 A	-8.44
600886.SH	国投电力	0.83	601778.SH	晶科科技	-7.76
001210.SZ	金房节能	0.79	000040.SZ	东旭蓝天	-6.55
600674.SH	川投能源	0.74	600101.SH	明星电力	-6.08
600900.SH	长江电力	0.19	601991.SH	大唐发电	-5.92
			000722.SZ	湖南发展	-5.77

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：南网能源 (003035.SZ, 12.33%)，长青集团 (002616.SZ, 8.81%)，兆新股份 (002256.SZ, 7.26%); 周跌幅前三的公司为：\*ST 科林 (002499.SZ, -17.67%)，600027.SH (华电国际, -10.50%)，上海电力 (600021.SH, -9.25%)。

### 三、行业动态

- 国家发改委等发布关于加快补齐县级地区生活垃圾焚烧处理设施短板弱项的实施方案的通知，根据垃圾焚烧设施的规模、周边用热条件合理确定生活垃圾焚烧余热利用方式，具备发电上网条件的优先发电上网，不具备发电上网条件的，加强与已布局的工业园区供热、市政供暖、农业用热等衔接联动，丰富余热利用途径。（北极星电力网）
- 1月11日，国家能源集团召开第二届职工代表大会第一次会议暨2023年工作会议。会议指出，2022年，国家能源集团多项生产经营指标创历史最好水平，圆满完成国资委“两利四率”考核目标。全年完成投资1923亿元，同比增长44.6%。集中开工3批40个、总投资超2100亿元的优质项目。新能源项目开工2557万千瓦、投产1180万千瓦，可再生能源装机占比达到31%。电力项目在建规模超7000万千瓦。（北极星电力网）
- 近日，韶关市人民政府与中国电力国际发展有限公司签订关于韶关市风光储电站开发及绿电交通等项目战略投资框架协议。据悉，中国电力将聚焦韶关市构建以新能源为主体的新型电力系统示范区，积极推动韶关乡村振兴+清洁能源+绿电交通等一体化建设发展。（北极星电力网）
- 1月10日，国家电网与国家电投举行生物质发电项目管理权交接仪式。至此，国能生物发电集团有限公司部分股权由国家电网划转至国家电投，国家电投成为国能生物控股股东。国能生物是我国生物质发电龙头企业，装机容量113.6万千瓦，资产总额158.6亿元，年利用农林剩余物1000万吨，惠及产业链上下游超百万人。（北极星电力网）
- 近日，云南省人民政府办公厅印发了《云南省绿色能源发展“十四五”规划》，文件指出，做足电源、做强电网、做优煤炭、做大油气，积极推进水电开发，加快布局“风光水火储”多能互补基地，加大煤田地质勘探力度，推进油气开发，丰富能源供应品种，推动多能互补协调发展。（国际能源网）
- 四川省日前印发《加快推进多能互补电源建设的激励措施》。支持火电+新能源资源配套开发。鼓励企业投资建设天然气发电、煤电新建（扩能）及“三改联动”改造项目，按照在建、新建项目新增装机容量等量配置、存量煤电机组“三改联动”新增调峰容量的2倍配置新能源资源。本条适用于在建和新建的煤电、天然气发电项目。（北极星电力网）
- 近日，韶关市人民政府与中国电力国际发展有限公司签订关于韶关市风光储电站开发及绿电交通等项目战略投资框架协议。据悉，中国电力将聚焦韶关市构建以新能源为主体的新型电力系统示范区，积极推动韶关乡村振兴+清洁能源+绿电交通等一体化建设发展。（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

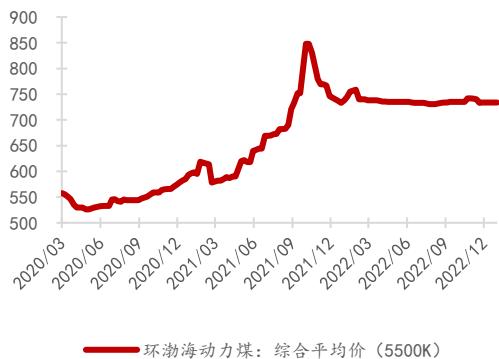
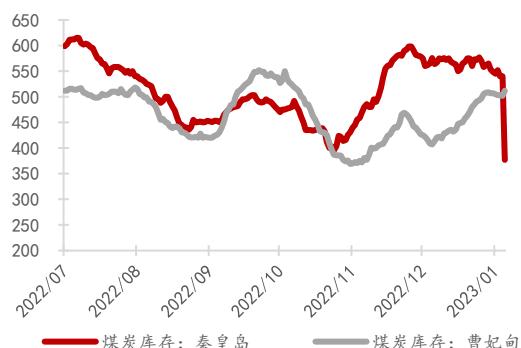


图 6：主要港口煤炭周平均库存



资料来源：iFinD, 川财证券研究所；单位：元/吨

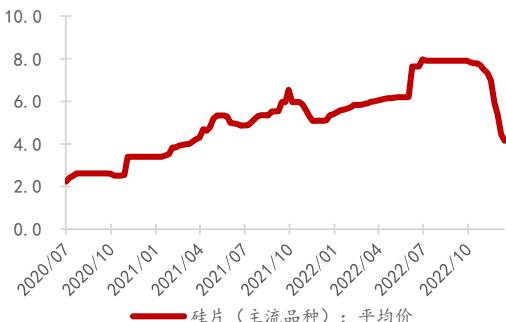
- 动力煤价格：2023年1月13日数据，环渤海动力煤价格指数（综合平均价）为734元/吨，与上周持平。
- 主要港口煤炭周平均库存：2023年1月13日数据，秦皇岛港377万吨，周环比下降188万吨；曹妃甸512万吨，周环比上升3万吨。

### 2. 硅料硅片

图 1：多晶硅料价格



图 2：单晶硅片价格



资料来源：iFinD, 川财证券研究所；单位：元/千克

- 硅料价格：2023年1月11日数据，多晶硅料（致密料）平均价格为168元/千克，周环比下降22元/千克。
- 硅片价格：2023年1月11日数据，硅片（主流品种）平均价格为4.15元/片，环比下降0.3元/片。

## 五、公司动态

- **川投能源 (600674)**：公司发布业绩快报，2022 年公司实现营业总收入 14.18 亿元，同比增长 12.24%；实现归属于上市公司股东的净利润 35.07 亿元，同比增长 13.58%。公司称，导致资产变动的主要原因一是本期盈利 35.07 亿元，二是公司发行 25 亿元中期票据，三是子公司攀新能源公司新增合并子公司广西玉柴农光电力有限公司，四是本期分红 17.62 亿元。
- **长源电力 (000966)**：公司拟以现金方式增加公司全资子公司国能长源荆州新能源有限公司资本金 5,996 万元，并以其为主体投资建设国能长源荆州市纪南镇 100MW 渔光互补光伏发电项目。项目规划装机容量 10 万千瓦，静态总投资 52,890 万元，动态总投资 53,318 万元。
- **中闽能源 (600163)**：据中闽能源股份有限公司统计，2022 年度公司下属各项目累计完成发电量 320,478.88 万千瓦时，比去年同期 272,234.04 万千瓦时增长 17.72%；累计完成上网电量 311,602.94 万千瓦时，比去年同期 265,389.28 万千瓦时增长 17.41%。
- **甘肃电投 (000791)**：公司发布业绩预告，预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润 2.8 亿元-3.1 亿元，同比增长 7.55%-19.07%；基本每股收益 0.2059 元-0.228 元。本报告期与上年相比，预计归属于上市公司股东的净利润增长，主要是公司结算电价上涨，发电收入增加。本报告期公司所属电站发电量 72.96 亿千瓦时，上年同期发电量 78.81 亿千瓦时，同比减少 5.85 亿千瓦时。
- **节能风电 (601016)**：公司预计 2022 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 14.2 亿元到 17.0,000 亿元，与上年同期追溯调整前相比，同比增长 85.01% 到 121.49%。与上年同期追溯调整后相比，同比增长 21.24% 到 45.14%。
- **中国广核 (003816)**：根据公司统计，2022 年 1 月至 12 月份，集团运营管理的核电机组总发电量约为 2,113.14 亿千瓦时，较去年同期下降 1.18%。总上网电量约为 1,983.75 亿千瓦时，较去年同期下降 1.38%。

## 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