

风光新增装机再创新高，储能配套建设有望提速

—电力行业月报

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 03 月 01 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

❖ 川财观点

风光新增装机再创新高，新能源发展动力不减。2 月，国家能源局召开全国可再生能源开发建设形势分析会。2022 年，全国可再生能源新增装机 1.52 亿千瓦，占全国新增发电装机的 76.2%，已成为我国电力新增装机的主体。具体来看，风光新增装机 1.25 亿千瓦，再创新高。发电量方面，全国可再生能源发电量 2.7 万亿千瓦时，占全国发电量的 31.3%，随着新型电力系统建设得不断推进，可再生能源将发挥越来越重要的作用。目前以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地建设顺利进行。第一批大基地项目已全面开工、部分已建成投产，第二第三批也将陆续开工。在国家政策的大力支持下，新能源发展仍有较高动力，看好优质的新能源运营企业。

储能配套建设有望提速。近日，国家标准化管理委员会、国家能源局发布《新型储能标准体系建设指南》。文件指出，尽快建立完善安全标准体系，结合新型电力系统建设需求，初步形成新型储能标准体系，基本能够支撑新型储能行业商业化发展。由于新能源发电具有不稳定性、波动性的特征，风电光伏的大规模发展受到一定制约。储能的建设将有效缓解新能源对电网运行稳定性产生的冲击。预计未来对于配套储能的需求将加速增长，目前技术成熟的抽水蓄能以及新型储能有望快速发展。

❖ 市场月度表现

2 月电力指数上涨 1.01%，上证指数上涨 0.74%，沪深 300 指数下跌 2.10%。各子板块中，火力发电指数上涨 2.09%，水力发电指数上涨 2.18%，光伏发电指数下跌 2.07%，风力发电指数下跌 3.15%。

❖ 行业动态

1、2 月 24 日，河南省生态环境厅等七部门印发《河南省减污降碳协同增效行动方案》的通知。。方案提出，积极推进风电、分布式光伏、生物质天然气等新能源建设，进一步提高太阳能、风能发电占比。积极推进陕电入豫建设，谋划布局第四条直流特高压输电通道。稳步推进许昌、平顶山等城区煤电项目“退城进郊（园）”，加快推进洛阳市主城区内燃煤电厂基本“清零”。（北极星电力网）

2、2 月 23 日，宁夏发改委印发《宁夏“十四五”新型储能发展实施方案》，文件指出，在源、网、荷侧应用场景建设一批多元化新型储能项目，力争新型储能装机规模达到 500 万千瓦以上，全区储能设施容量不低于新能源装机规模的 10%、连续储能时长 2 小时以上。（北极星电力网）

❖ 公司公告

南网能源 (003035): 公司 2022 年实现营业总收入为 28.88 亿元, 同比增长 10.29%; 实现利润总额为 6.8 亿元, 同比增长 10.99%; 实现归属于上市公司股东的净利润为 5.53 亿元, 同比增长 15.56%。公司表示, 公司在报告期内不断提升项目管理水平, 积极实施降本增效措施, 主要经营指标持续提升、盈利能力和财务状况保持良好水平。

粤水电 (002060): 公司发布 2022 年度业绩快报, 营业收入约 169.07 亿元, 同比增加 17.72%; 归属于上市公司股东的净利润约 3.71 亿元, 同比增加 12.96%; 基本每股收益 0.3082 元, 同比增加 12.98%。主要原因: 一是公司新承接的部分重要工程项目在本年度内开工建设, 同时部分重点工程项目进入施工高峰期; 二是西北地区清洁能源项目弃风弃光情况进一步好转, 清洁能源发电项目运营良好。

❖ **风险提示:** 政策推进不及预期, 原材料价格波动风险, 电价上涨不及预期。

正文目录

一、每月观点.....	5
二、市场表现.....	5
2.1 行业表现.....	5
2.2 个股涨跌幅情况.....	6
三、行业动态.....	7
四、电力产业链数据.....	8
五、公司动态.....	9

图表目录

图 1：各行业板块月度表现 (%)	5
图 2：本月各个板块涨跌幅	6
图 3：板块市盈率 (TTM)	6
图 4：环渤海动力煤价格指数	8
图 5：主要港口煤炭周平均库存	8
图 6：多晶硅料价格	8
图 7：硅片价格	8
表 1：本月涨跌幅前十	6

一、每月观点

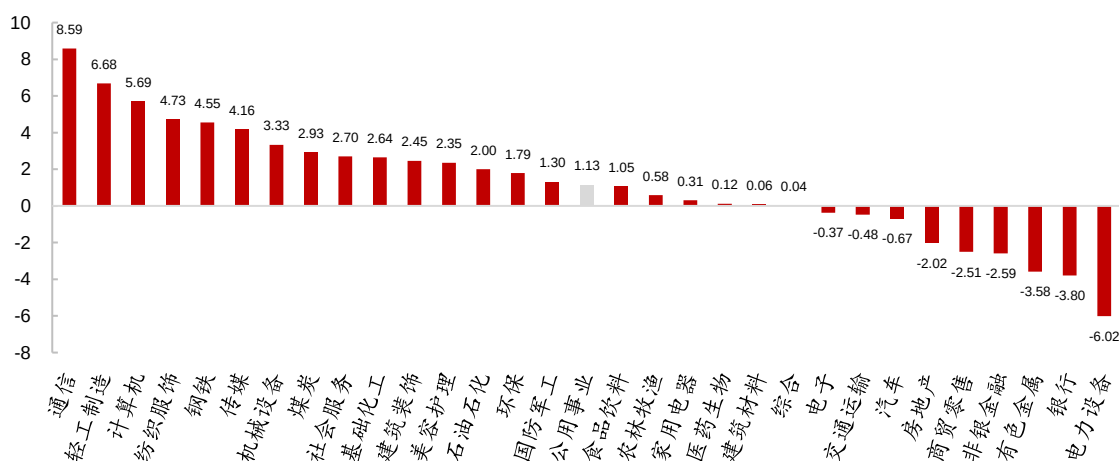
风光新增装机再创新高，新能源发展动力不减。2月，国家能源局召开全国可再生能源开发建设形势分析会。2022年，全国可再生能源新增装机1.52亿千瓦，占全国新增发电装机的76.2%，已成为我国电力新增装机的主体。具体来看，风光新增装机1.25亿千瓦，再创新高。发电量方面，全国可再生能源发电量2.7万亿千瓦时，占全国发电量的31.3%，随着新型电力系统建设得不断推进，可再生能源将发挥越来越重要的作用。目前以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地建设顺利进行。第一批大基地项目已全面开工、部分已建成投产，第二第三批也将陆续开工。在国家政策的大力支持下，新能源发展仍有较高动力，看好优质的新能源运营企业。

储能配套建设有望提速。近日，国家标准化管理委员会、国家能源局发布《新型储能标准体系建设指南》。文件指出，尽快建立完善安全标准体系，结合新型电力系统建设需求，初步形成新型储能标准体系，基本能够支撑新型储能行业商业化发展。由于新能源发电具有不稳定性、波动性的特征，风电光伏的大规模发展受到一定制约。储能的建设将有效缓解新能源对电网运行稳定性产生的冲击。预计未来对于配套储能的需求将加速增长，目前技术成熟的抽水蓄能以及新型储能有望快速发展。

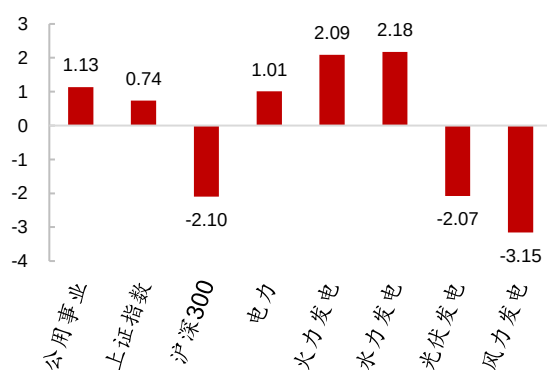
二、市场表现

2.1 行业表现

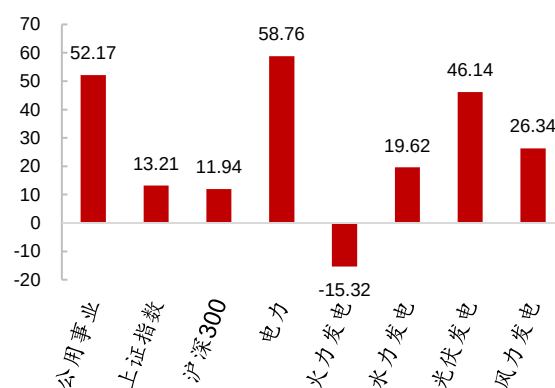
图 1：各行业板块月度表现 (%)



资料来源：iFinD，川财证券研究所；

图 2：本月各个板块涨跌幅


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

- 2月电力指数上涨1.01%，上证指数上涨0.74%，沪深300指数下跌2.10%。各子板块中，火力发电指数上涨2.09%，水力发电指数上涨2.18%，光伏发电指数下跌2.07%，风力发电指数下跌3.15%。

2.2 个股涨跌幅情况

表 1：本月涨跌幅前十

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 (%)
600780.SH	通宝能源	35.14	000155.SZ	川能动力	-7.84
003035.SZ	南网能源	23.92	001210.SZ	金房节能	-7.62
605580.SH	恒盛能源	20.86	000591.SZ	太阳能	-7.31
600509.SH	天富能源	16.81	000690.SZ	宝新能源	-6.80
300317.SZ	珈伟新能	16.26	000899.SZ	赣能股份	-6.49
000539.SZ	粤电力 A	12.44	600396.SH	金山股份	-6.30
000692.SZ	惠天热电	9.37	601222.SH	林洋能源	-4.46
600011.SH	华能国际	9.22	000875.SZ	吉电股份	-3.48
601991.SH	大唐发电	7.22	600644.SH	乐山电力	-3.47
600023.SH	浙能电力	6.50	601778.SH	晶科科技	-3.22

资料来源：iFinD，川财证券研究所

- 个股方面，本月涨幅前三的公司为：通宝能源（600780.SH，35.14%），南网能源（003035.SZ，23.92%），恒盛能源（605580.SH，20.86%）；跌幅前三的公司为：川能动力（000155.SZ，-7.84%），金房节能（001210.SZ，-7.62%），太阳能（000591.SZ，-7.31%）。

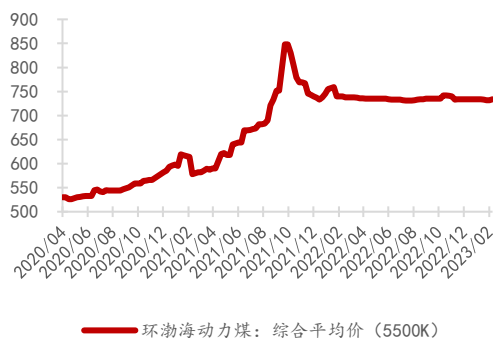
三、行业动态

- 2月24日，河南省生态环境厅等七部门印发《河南省减污降碳协同增效行动方案》的通知，方案提出，积极推进风电、分布式光伏、生物质天然气等新能源建设，进一步提高太阳能、风能发电占比。积极推进陕电入豫建设，谋划布局第四条直流特高压输电通道。稳步推进许昌、平顶山等城区煤电项目“退城进郊（园）”，加快推进洛阳市主城区内燃煤电厂基本“清零”。（北极星电力网）
- 近日，新疆能源集团与阿克苏地区行署签订新建2×66万千瓦超超临界煤电机组，同时联营有关煤炭项目和400万千瓦新能源（光伏发电）项目合作协议，项目总投资235.05亿元。本次签约的阿克苏地区新建2×66万千瓦超超临界煤电机组，同时联营有关煤炭项目和400万千瓦新能源（光伏发电）项目，围绕煤电项目，阿克苏地区在庫拜煤田区域配套一个150万吨/年生产能力的煤矿作为配套资源。（北极星电力网）
- 2月23日，宁夏发改委印发《宁夏“十四五”新型储能发展实施方案》，文件指出，在源、网、荷侧应用场景建设一批多元化新型储能项目，力争新型储能装机规模达到500万千瓦以上，全区储能设施容量不低于新能源装机规模的10%、连续储能时长2小时以上。根据宁夏“十四五”新型储能分区布局建议，将在6地市共规划储能规模力争达到5.45GW。（北极星电力网）
- 日前，山东省发改委等13部门联合印发《鲁西南采煤沉陷区“光伏+”基地规划建设方案》。文件要求充分利用采煤沉陷区土地资源，因地制宜布局建设光伏发电项目，打造光伏多元开发模式。《方案》规划基地建设20个项目，总规模650万千瓦。（国际能源网）
- 2月26日，中国可再生能源学会风能专业委员会公布了2022年中国风电吊装统计数据。2022年，全国（除港澳台地区外）新增风电吊装容量4983万千瓦，累计风电吊装容量达到3.96亿千瓦。其中，海上风电新增吊装容量516万千瓦，累计吊装容量3051万千瓦。（国际能源网）
- 2月24日，江苏省政府办公厅印发《关于推动战略性新兴产业融合集群发展的实施方案》的通知。《方案》指出，未来将打造5个具有国际竞争力的战略性新兴产业集群。其中包括新型电力产业集群。加快电力控制装备核心芯片、电力储能及新型大功率电力电子器件等技术突破和产业化应用，大力发展特高压设备、智能电网设备等。（北极星电力网）
- 近日，浙江省政府办公厅印发《关于培育发展未来产业的指导意见》，明确围绕三大科创高地建设，优先发展未来网络等9个创新基础良好、成长较快的未来产业；培育发展量子信息等6个力量尚在集聚、远期潜力巨大的未来产业。《指导意见》提出，到2025年，浙江力争涌现一批有影响力的未来技术、创新应用、头部企业和领军人才，形成有竞争力的未来产业体系。（北极星电力网）

四、电力产业链数据

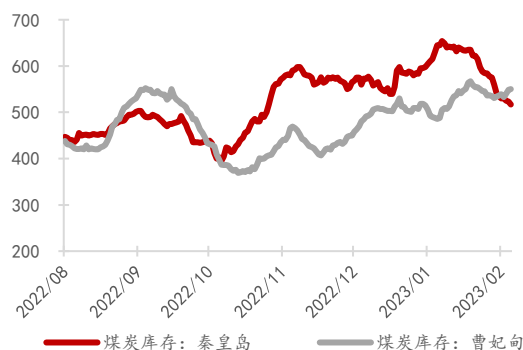
1. 动力煤

图 4：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 5：主要港口煤炭周平均库存

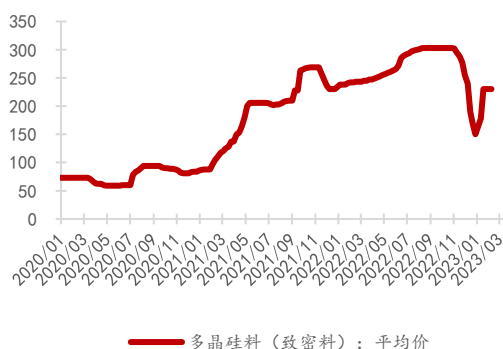


资料来源：iFinD，川财证券研究所；单位：万吨

- 动力煤价格：2023 年 3 月 1 日数据，环渤海动力煤价格指数（综合平均价）为 734 元/吨，与上月持平。
- 主要港口煤炭库存：2023 年 2 月 28 日数据，秦皇岛港 531 万吨，月环比下降 114 万吨；曹妃甸港 533 万吨，月环比上升 47 万吨。

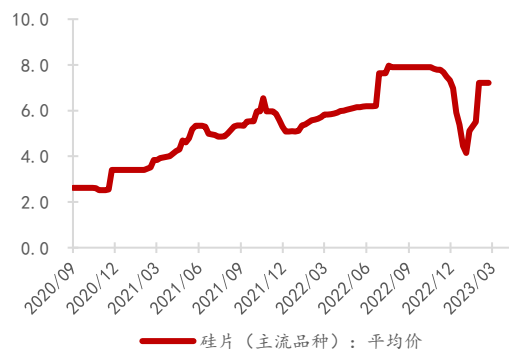
2. 硅料硅片

图 6：多晶硅料价格



资料来源：iFinD，川财证券研究所；单位：元/千克

图 7：硅片价格



资料来源：iFinD，川财证券研究所；单位：元/片

- 硅料价格：2023 年 3 月 1 日数据，多晶硅料（致密料）平均价格为 230 元/千克，月环比上升 52 元/千克。
- 硅片价格：2023 年 3 月 1 日数据，单晶硅片（主流品种）平均价格为 7.21 元/片，月环比上升 1.71 元/片。

五、公司动态

- **南网能源 (003035)**: 南网能源 2022 年实现营业总收入为 28.88 亿元, 同比增长 10.29%; 实现利润总额为 6.8 亿元, 同比增长 10.99%; 实现归属于上市公司股东的净利润为 5.53 亿元, 同比增长 15.56%。公司表示, 公司在报告期内不断提升项目管理水平, 积极实施降本增效措施, 主要经营指标持续提升、盈利能力和财务状况保持良好水平。
- **粤水电 (002060)**: 公司发布 2022 年度业绩快报, 营业收入约 169.07 亿元, 同比增加 17.72%; 归属于上市公司股东的净利润约 3.71 亿元, 同比增加 12.96%; 基本每股收益 0.3082 元, 同比增加 12.98%。主要原因: 一是公司新承接的部分重要工程项目在本年度内开工建设, 同时部分重点工程项目进入施工高峰期; 二是西北地区清洁能源项目弃风弃光情况进一步好转, 清洁能源发电项目运营良好。
- **江苏国信 (002608)**: 公司披露 2022 年度业绩快报, 报告期内, 公司实现营业总收入 324.39 亿元, 同比增长 12.08%; 归属于上市公司股东的净利润 7112.68 万元, 同比增长 121.38%; 基本每股收益 0.02 元。公司表示业绩大幅增长的主要原因: 一是金融板块收益稳定, 经营发展持续保持良好态势; 二是能源板块受国家发改委深化燃煤发电上网电价市场化改革的影响, 上网电价同比上涨; 同时, 公司积极推动降本增效措施落地, 严控成本费用, 减少燃料价格持续高位运行带来的影响。
- **长青集团 (002616)**: 长青集团发布 2022 年年度报告, 报告期内公司实现营业收入 34.24 亿元, 同比增长 10.84%; 归属于上市公司股东的净利润 7639.89 万元, 较上年同期扭亏为盈。
- **中国核电 (601985)**: 公司拟与大唐核电、大连市国有资本管理运营有限公司共同出资设立中核大唐庄河核电有限公司。庄河核电注册资本为 50,000 万元, 公司拟出资 25,500 万元, 占庄河核电注册资本的 51%。本关联交易事项已经公司第四届董事会第十次会议审议通过, 无须提交股东大会审议。
- **华能国际 (600011)**: 公司已于近日完成了 2023 年度第五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 30 天, 单位面值为 100 元人民币, 发行利率为 2.02%。

风险提示

疫情超预期波动

政策推进不及预期

原材料价格波动风险。

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