

风光装机保持较快增速，农村能源革命试点县建设推进 ——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 03 月 24 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 1-2 月份全国电力工业统计数据。截至 2 月底，全国累计发电装机容量约 26.0 亿千瓦，同比增长 8.5%。其中，火电装机容量约 13.38 亿千瓦，同比增长 3.0%；风电装机容量约 3.7 亿千瓦，同比增长 11.0%；太阳能发电装机容量约 4.1 亿千瓦，同比增长 30.8%。整体来看，风光发电装机仍然保持较快增速，本周硅料价格延续下跌走势，有望降低新能源项目成本，增强运营商装机意愿，后续增速有望维持较高水平。目前国内经济处于复苏阶段，后续用电需求有望提升，电力行业作为最基础的能源产业有望迎来快速发展。国家能源局等四部门发布《关于组织开展农村能源革命试点县建设的通知》。《通知》明确，到 2025 年，试点县可再生能源在一次能源消费总量占比超过 30%，在一次能源消费增量中占比超过 60%。可再生能源新模式新业态广泛发展，就地消纳能力明显提升，新型电力系统配电网建设成效显著，非电利用多元化、成规模。我们认为，随着试点的建设，将推进全国农村能源革命的展开，推动农村能源清洁转型，实现县域清洁高效用能，利好清洁能源发展。

❖ 市场一周表现

本周电力行业指数下跌 1.39%，上证指数上涨 0.46%，沪深 300 指数上涨 1.72%。各子板块中，火力发电指数下跌 3.75%，水力发电指数下跌 2.07%，光伏发电指数上涨 2.45%，风力发电指数上涨 0.51%。

❖ 行业动态

1、3 月 22 日，国家能源局印发《加快油气勘探开发与新能源融合发展行动方案（2023-2025 年）的通知》，要求充分利用太阳能聚光集热及储热技术，实现油气生产过程的清洁化供热，助力低碳油气开发。（国际能源网）

2、3 月 21 日，全国消纳中心公布 1 月份风光利用率情况，数据显示，1 月光伏利用率 96.8%，风电 95.5%。其中弃光率最严重的是西藏，利用率仅为 71.8%，其次为蒙西 83.8%。（国际能源网）

❖ 公司公告

新天绿能 (600956)：公司发布业绩报告，2022 年公司实现营业收入 185.61 亿元，同比增长 15.01%；归属于上市公司股东的净利润 22.94 亿元，同比下降 0.04%。

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

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

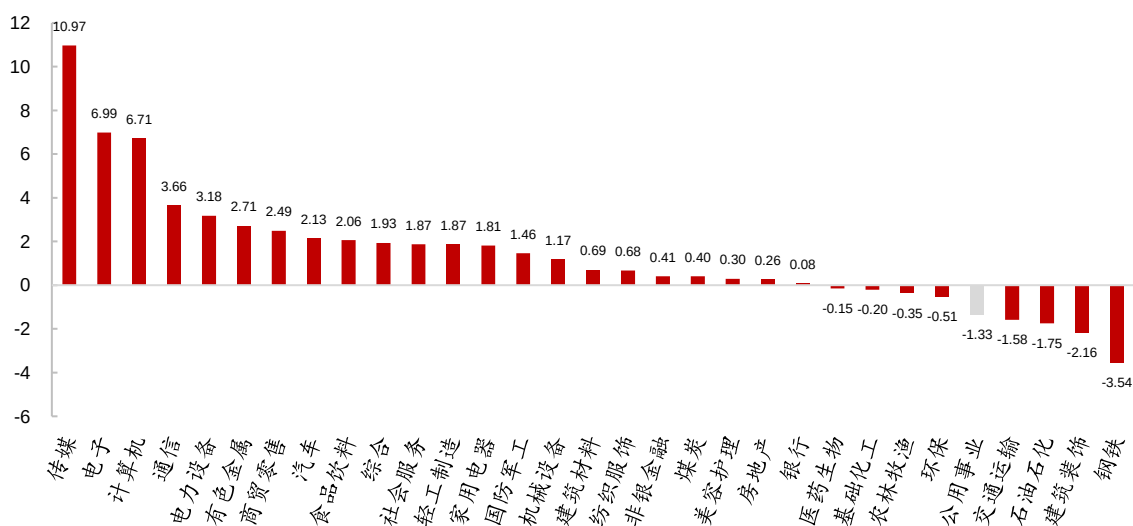
一、本周观点

国家能源局发布 1-2 月份全国电力工业统计数据。截至 2 月底，全国累计发电装机容量约 26.0 亿千瓦，同比增长 8.5%。其中，火电装机容量约 13.38 亿千瓦，同比增长 3.0%；风电装机容量约 3.7 亿千瓦，同比增长 11.0%；太阳能发电装机容量约 4.1 亿千瓦，同比增长 30.8%。整体来看，风光发电装机仍然保持较快增速，本周硅料价格延续下跌走势，有望降低新能源项目成本，增强运营商装机意愿，后续增速有望维持较高水平。目前国内经济处于复苏阶段，后续用电需求有望提升，电力行业作为最基础的能源产业有望迎来快速发展。国家能源局等四部门发布《关于组织开展农村能源革命试点县建设的通知》。《通知》明确，到 2025 年，试点县可再生能源在一次能源消费总量占比超过 30%，在一次能源消费增量中占比超过 60%。可再生能源新模式新业态广泛发展，就地消纳能力明显提升，新型电力系统配电网建设成效显著，非电利用多元化、成规模。我们认为，随着试点的建设，将推进全国农村能源革命的展开，推动农村能源清洁转型，实现县域清洁高效用能，利好清洁能源发展。

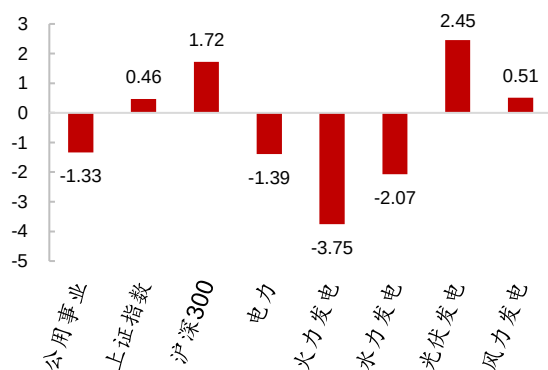
二、市场一周表现

2.1 行业表现

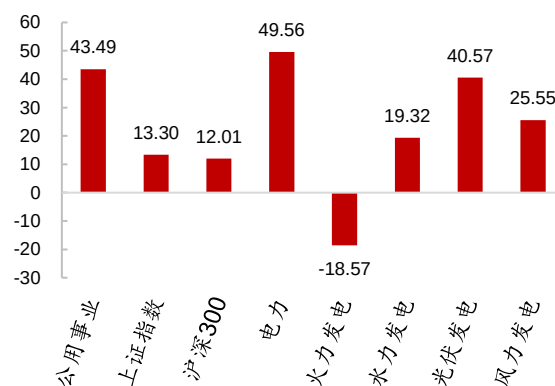
图 1： 各行业板块一周表现 (%)



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 1.39%，上证指数上涨 0.46%，沪深 300 指数上涨 1.72%。各子板块中，火力发电指数下跌 3.75%，水力发电指数下跌 2.07%，光伏发电指数上涨 2.45%，风力发电指数上涨 0.51%。

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 (%)
600452.SH	涪陵电力	8.66	000690.SZ	宝新能源	-8.14
300317.SZ	珈伟新能	7.81	300139.SZ	晓程科技	-7.09
605580.SH	恒盛能源	7.27	600027.SH	华电国际	-6.33
605011.SH	杭州热电	4.33	600780.SH	通宝能源	-5.93
002893.SZ	华通热力	4.16	000692.SZ	惠天热电	-5.71
002015.SZ	协鑫能科	4.12	600642.SH	中能股份	-5.60
000862.SZ	银星能源	3.78	600795.SH	国电电力	-5.32
600149.SH	廊坊发展	3.49	600023.SH	浙能电力	-5.09
002617.SZ	露笑科技	3.44	600025.SH	华能水电	-4.28
000591.SZ	太阳能	3.39	000767.SZ	晋控电力	-4.26

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：涪陵电力（600452.SH，8.66%），珈伟新能（300317.SZ，7.81%），恒盛能源（605580.SH，7.27%）；周跌幅前三的公司为：宝新能源（000690.SZ，-8.14%），晓程科技（300139.SZ，-7.09%），华电国际（600027.SH，-6.33%）。

三、行业动态

- 3月22日，国家能源局印发《加快油气勘探开发与新能源融合发展行动方案（2023-2025年）的通知》，要求加强油气勘探开发与新能源融合发展，在新疆、青海、甘肃等油气和太阳能资源丰富的地区，建设油气与太阳能同步开发综合利用示范工程，充分利用太阳能聚光集热及储热技术，实现油气生产过程的清洁化供热，助力低碳油气开发。（国际能源网）
- 3月20日，内蒙古丰镇市“风光制氢一体化项目”签约。据悉，该项目总建设制氢规模约40吨/天，总投资约36亿元，项目分两期建设：一期计划建设制氢3300吨/年，日产能10吨，项目投资约9亿元，其中风电光伏建设投资约6亿，制氢液化约3亿。（国际能源网）
- 3月21日，全国消纳中心公布1月份风光利用率情况，数据显示，1月光伏利用率96.8%，风电95.5%。其中弃光率最严重的是西藏，利用率仅为71.8%，其次为蒙西83.8%。（国际能源网）
- 中国能建与内蒙古自治区签署中能建巴彦淖尔乌拉特中旗绿电制氢制氨综合示范项目、中南电力包头金山工业园区绿色供电项目、兴安盟乌兰哈达储能电站项目三个新能源项目投资协议，投资金额50亿元。（国际能源网）
- 近日，浙能集团首个核电领域非放废水处理项目顺利通过竣工验收，正式投入运行。浙能集团秦山核电非放废水处理项目设计日处理量700吨，最大日处理量超3000吨，主要采用国际领先的MABR（曝气膜生物反应器）技术，通过控制秦山核电站生产废水的氨氮、磷等主要水污染物，使排放水达到一级标准。（北极星电力网）
- 3月22日，浙江省分布式零碳智慧电厂推进现场会在浙江省湖州市召开。国家电投与正泰集团、华友钴业、太湖能谷等16家企业签署了《浙江省综合智慧零碳电厂产业联盟合作协议》。根据协议，联盟成员单位将协同推进浙江省用户侧综合智慧能源产业开发建设，促进产业链高质量发展，为实现中国“3060”目标贡献力量。（北极星电力网）
- 3月20日，国家电投铁岭市百万千瓦级风光火储多能互补示范项目（一期）开工。该项目共分为铁岭县29万千瓦风电项目和清开21万千瓦风电项目，规划建设100台单机容量为5兆瓦的风力发电机组，建设3座220千伏升压站和配套扩建500千伏主变送出工程，总投资近31亿元。（北极星电力网）
- 3月23日，海南省发改委发布关于《海南省“十四五”时期深化价格机制改革实施方案》的通知。《通知》指出，持续深化燃煤发电、水电等上网电价形成机制改革，落实风电、光伏发电、抽水蓄能以及新型储能等价格政策，促进绿色能源发展。稳步推进销售电价改革，有序推动工商业用户全部进入电力市场，完善电网企业代理购电机制，理顺市场化电价形成机制。（国际能源网）

四、电力产业链数据

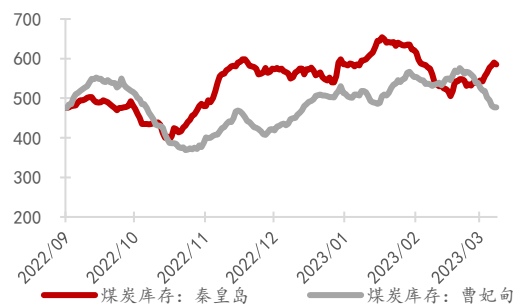
1. 动力煤

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

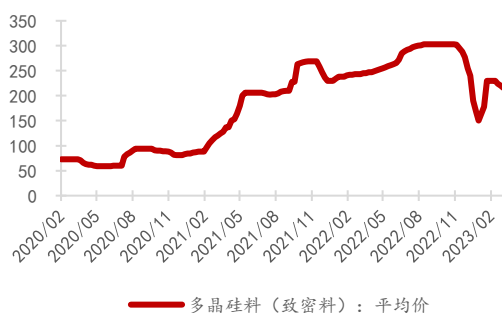


资料来源：iFinD，川财证券研究所；单位：万吨

- 动力煤价格：2023 年 3 月 22 日数据，环渤海动力煤价格指数（综合平均价）为 732 元/吨，与上周持平。
- 主要港口煤炭周平均库存：2023 年 3 月 24 日数据，秦皇岛港 585 万吨，周环比上升 40 万吨；曹妃甸 477 万吨，周环比下降 49 万吨。

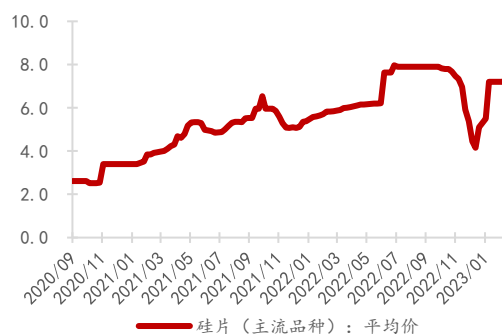
2. 硅料硅片

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：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 22 日数据，多晶硅料（致密料）平均价格为 216 元/千克，周环比下降 4 元/千克。
- 硅片价格：2023 年 3 月 22 日数据，硅片（主流品种）平均价格为 7.33 元/片，周环比上涨 0.04 元/片。

五、公司动态

- **新天绿能 (600956)**: 公司发布业绩报告, 2022 年公司实现营业收入 185.61 亿元, 同比增长 15.01%; 归属于上市公司股东的净利润 22.94 亿元, 同比下降 0.04%; 基本每股收益 0.53 元; 拟每 10 股派发现金红利人民币 1.93 元(含税)。
- **桂东电力 (600310)**: 公司发布年度报告, 2022 年实现营业收入 174.35 亿元, 同比增长 1.73%, 其中电力销售收入 38.05 亿元, 同比增加 10.09%, 油品业务销售收入 132.84 亿元, 同比减少 1.05%; 归属于上市公司股东的净利润为亏损 2.23 亿元, 上年同期为盈利 7791.44 万元。
- **华能水电 (600025)**: 2023 年 3 月 23 日, 公司收到云能投集团来函, 拟将其持有的 10 亿股公司股份 (占公司总股本 5.56%) 无偿划转至其全资子公司云能投资本。本次无偿划转前, 公司股东方云能投集团持有公司股份 50.8 亿股, 占公司总股本 28.26%。2023 年 3 月 22 日云能投集团与云能投资本签署了《国有股份无偿划转协议》, 本次无偿划转完成后, 云能投集团持有公司股份 40.87 亿股, 占公司总股本 22.70%, 云能投资本持有公司股份 10 亿股, 占公司总股本 5.56%。
- **长源电力 (000966)**: 为深入贯彻新发展理念, 顺应低碳化发展趋势, 优化公司电源结构, 增加新能源发电装机比重, 公司拟以现金方式对公司全资子公司国能长源潜江新能源有限公司增资 21,550 万元, 并以其为主体投资建设国能长源潜江浩口 200MW 渔光互补光伏发电项目。项目位于湖北省潜江市浩口镇, 项目规划装机容量 20 万千瓦, 静态总投资 104,319 万元, 动态总投资 105,165 万元。
- **华能国际 (600011)**: 公司发布年度报告, 公司 2022 年实现营收 2467.25 亿元, 同比增长 20.31%; 归属于上市公司股东的净利润亏损 73.87 亿元, 较去年同期的亏损 100 亿元略有收窄。

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