



各地能源基础设施建设加速推进，储能参与电力市场机制完善

—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 06 月 11 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

日前，国务院印发给各省、自治区、直辖市人民政府《关于印发扎实稳住经济一揽子政策措施的通知》。能源方面提出，抓紧推动实施一批能源项目，推动能源领域基本具备条件今年可开工的重大项目尽快实施。随后，各地陆续出台了相关实施方案。广东省将推动支撑性煤电、气电、抽水蓄能电站共 888 万千瓦骨干电源项目和 26 项电网工程年内建成投产，今年新增电源装机 1300 万千瓦。河北省加快新能源重点项目建设，进一步规范风电光伏发电项目管理，2022 年新增新能源并网装机 800 万千瓦以上。在各地实施方案逐步落实后，今年能源基础设施建设有望加速展开，光伏风电等新能源装机将保持高速增长，建议关注电力设备板块相关投资机会。

国家发展改革委办公厅、国家能源局综合司发布《关于进一步推动新型储能参与电力市场和调度运用的通知》。通知提出，加快推动独立储能参与电力市场配合电网调峰。加快推动独立储能参与中长期市场和现货市场。鼓励独立储能签订顶峰时段和低谷时段市场合约，发挥移峰填谷和顶峰发电作用。独立储能电站向电网送电的，其相应充电电量不承担输配电价和政府性基金及附加。推动储能参与电力市场有助于为新能源大规模发展提供保障。此次通知，要求优化储能调度的运行机制、建立储能价格机制。在政策逐渐完善下，储能盈利有望打开上升空间，建议关注优质储能运营企业。

❖ 市场一周表现

本周电力行业指数上涨 2.34%，上证指数上涨 2.80%，沪深 300 指数上涨 3.65%。各子板块中，火力发电指数上涨 2.64%，水力发电指数上涨 1.99%，光伏发电指数上涨 2.56%，风力发电指数上涨 1.13%。

❖ 行业动态

《湖南省电力支撑能力提升行动方案（2022—2025 年）》指出，“十四五”重点实施的攸县广寒坪、炎陵罗萍江、桃源木旺溪等 12 个抽水蓄能电站前期工作，力争 2022 年内全部核准启动建设，到 2030 年全省抽水蓄能装机达到 2000 万千瓦。（北极星电力网）

❖ 公司公告

华银电力 (600744)：公司拟投资建设大唐华银冷水江市锡矿山重金属污染区光伏发电项目。该项目拟建设为装机容量 200MW 的光伏电站，预计总投资为人民币 108,297 万元。

❖ 风险提示：疫情超预期波动、政策推动不及预期、原材料价格大幅上涨。

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： 多晶硅片价格.....	7

一、本周观点

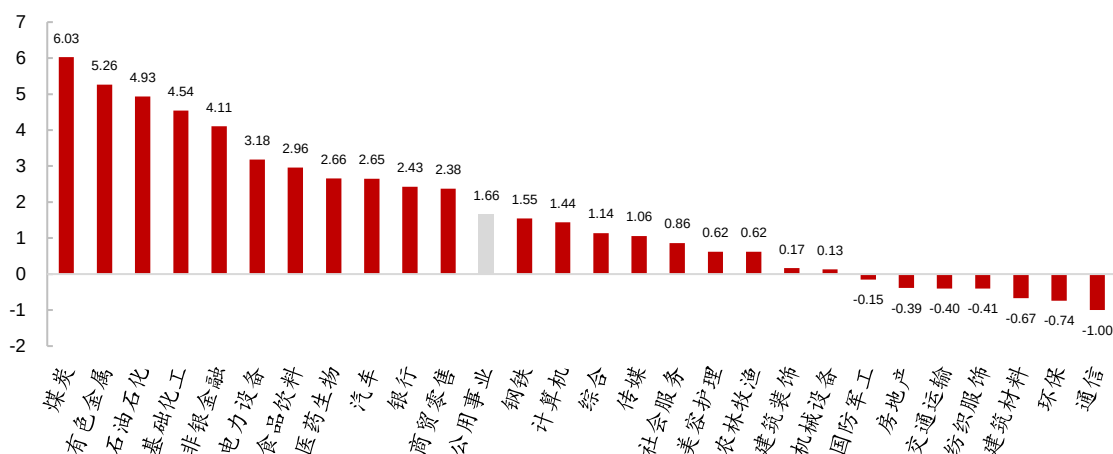
日前，国务院印发给各省、自治区、直辖市人民政府《关于印发扎实稳住经济一揽子政策措施的通知》。能源方面提出，抓紧推动实施一批能源项目，推动能源领域基本具备条件今年可开工的重大项目尽快实施。随后，各地陆续出台了相关实施方案。广东省将推动支撑性煤电、气电、抽水蓄能电站共 888 万千瓦骨干电源项目和 26 项电网工程年内建成投产。今年新增电源装机 1300 万千瓦。河北省加快新能源重点项目建设，进一步规范风电光伏发电项目管理，2022 年新增新能源并网装机 800 万千瓦以上。在各地实施方案逐步落实后，今年能源基础设施建设有望加速展开，光伏风电等新能源装机将保持高速增长，建议关注电力设备板块相关投资机会。

国家发展改革委办公厅、国家能源局综合司发布《关于进一步推动新型储能参与电力市场和调度运用的通知》。通知提出，加快推动独立储能参与电力市场配合电网调峰。加快推动独立储能参与中长期市场和现货市场。鼓励独立储能签订顶峰时段和低谷时段市场合约，发挥移峰填谷和顶峰发电作用。独立储能电站向电网送电的，其相应充电电量不承担输配电价和政府性基金及附加。推动储能参与电力市场有助于为新能源大规模发展提供保障。此次通知，要求优化储能调度的运行机制、建立储能价格机制。在政策逐渐完善下，储能盈利有望打开上升空间，建议关注优质储能运营企业。

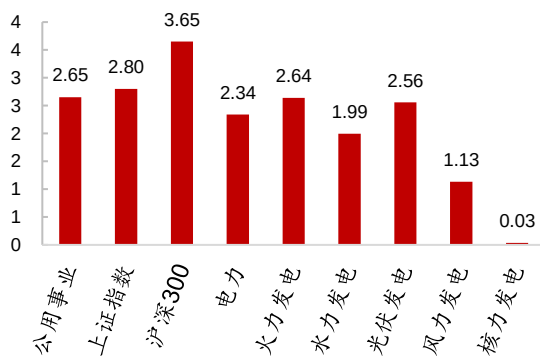
二、市场一周表现

2.1 行业表现

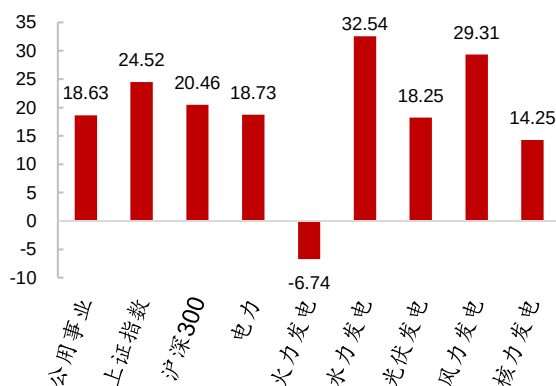
图 1： 各行业板块一周表现 (%)



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

- 本周电力行业指数上涨 2.34%，上证指数上涨 2.80%，沪深 300 指数上涨 3.65%。各子板块中，火力发电指数上涨 2.64%，水力发电指数上涨 1.99%，光伏发电指数上涨 2.56%，风力发电指数上涨 1.13%。

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 (%)
600719.SH	ST 热电	21.86	600011.SH	华能国际	-9.36
600116.SH	三峡水利	18.12	000722.SZ	湖南发展	-9.04
000966.SZ	长源电力	17.79	600101.SH	明星电力	-6.51
000883.SZ	湖北能源	17.44	002499.SZ	*ST 科林	-6.02
002608.SZ	江苏国信	16.91	300139.SZ	晓程科技	-4.35
000601.SZ	韶能股份	16.77	605580.SH	恒盛能源	-4.07
600509.SH	天富能源	16.31	000993.SZ	闽东电力	-3.83
000899.SZ	赣能股份	16.28	600505.SH	西昌电力	-3.43
001896.SZ	豫能控股	15.77	002616.SZ	长青集团	-3.43
000803.SZ	北清环能	12.25	605011.SH	杭州热电	-3.13

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：ST 热电（600719.SH，21.86%），三峡水利（600116.SH，18.12%），长源电力（000966.SZ，17.79%）；周跌幅前三的公司为：华能国际（600011.SH，-9.36%），湖南发展（000722.SZ，-9.04%），明星电力（600101.SH，-6.51%）。

三、行业动态

- **2021 年度发电行业重点排放单位碳排放核查等工作可延期完成：**6 月 8 日，生态环境部发布《关于高效统筹疫情防控和经济社会发展调整 2022 年企业温室气体排放报告管理相关重点工作任务的通知》。延长 2021 年度发电行业重点排放单位碳排放核查等工作的完成时限，考虑到新冠疫情影响，各地可延至 2022 年 9 月底前完成上述工作。（北极星电力网）
- **国电投广东 300MW 海上风电项目获核准：**广东徐闻县发改委核准国家电投广东湛江徐闻海上风电场 300MW 增容项目。根据《公示》，建设单位为湛江海上风力发电有限公司；建设地点在广东湛江市徐闻县锦和镇湛江市徐闻县锦和镇白茅村以东海域；建设年限为 2022 年 12 月-2024 年 6 月。（北极星电力网）
- **华能南通（通州湾）2 台 100 万千瓦煤电项目签约：**南通沿海开发集团有限公司与华能江苏能源开发有限公司签署战略合作协议，共同推动总投资 100 亿元的华能南通综合能源智慧岛项目落户通州湾示范区。根据《协议》，双方共同推动华能南通（通州湾）2 台 100 万千瓦大型清洁高效煤电项目建设，并在风能、太阳能、生物质能、地热能以及海洋能等可再生能源领域开展多层次、多领域、多形式的综合能源开发合作。（北极星电力网）
- **山西省新建煤电机组全部进行容量替代：**山西省能源局发布山西省电力工业“十四五”发展规划环评报告公示。规划中提出，十四五期间，全省煤电装机规模不突破“十三五”规划规模，新建煤电机组全部进行容量替代，全面推进单机 30 万千瓦及以上煤电机组灵活性改造提升工程。（北极星电力网）
- **《广西可再生能源发展“十四五”规划》发布：**规划指出，至 2025 年，可再生能源并网装机规模达到 6100 万千瓦；可再生能源发电量达到 1260 亿千瓦时。“十四五”期间，新增陆上风电并网装机规模不低于 1500 万千瓦，力争核准开工海上风电装机规模不低于 750 万千瓦；新增集中式光伏并网装机规模不低于 1000 万千瓦；新增水电并网装机规模 110 万千瓦以上，力争达到 200 万千瓦。（北极星电力网）
- **《湖南省电力支撑能力提升行动方案（2022—2025 年）》发布：**方案指出，“十四五”重点实施的攸县广寒坪、炎陵罗萍江、桃源木旺溪、汨罗等 12 个抽水蓄能电站前期工作，力争 2022 年内全部核准启动建设，到 2030 年全省抽水蓄能装机达到 2000 万千瓦。（北极星电力网）
- **江西赣县抽水蓄能电站项目签约：**6 月 6 日，江投集团联合中电建华东勘测设计研究院有限公司，与赣县区人民政府签订赣县抽水蓄能电站项目投资合作协议。该项目总投资 75 亿元，装机容量为 1200 兆瓦。（北极星电力网）
- **湖北兴山县抽水蓄能项目签约：**6 月 7 日，兴山县举行抽水蓄能项目合作及签约仪式。该项目装机容量为 120 万千瓦，装设 4 台单机容量为 300MW 单级混流可逆式机组，项目估算投资约 80 亿元，项目建设期 6-8 年。（北极星电力网）

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

四、电力产业链数据

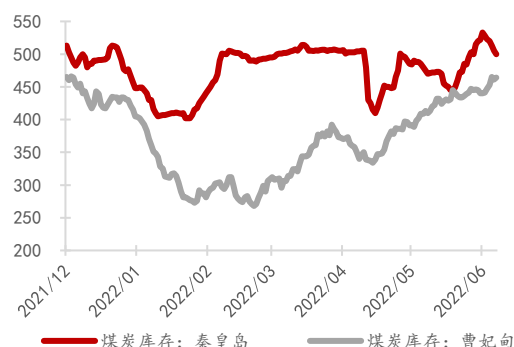
1. 动力煤

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

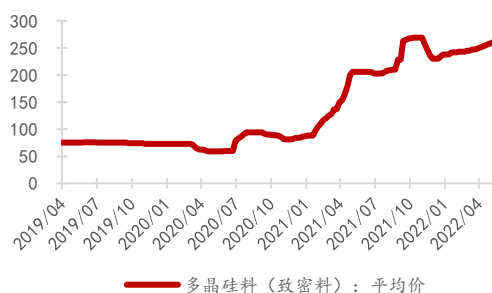


资料来源：iFinD，川财证券研究所；单位：万吨

- 动力煤价格：2022 年 6 月 8 日数据，环渤海动力煤价格指数（综合平均价）为 735 元/吨，与上周持平。
- 主要港口煤炭周平均库存：2022 年 6 月 10 日数据，秦皇岛港 505 万吨，周环比下降 15 万吨；曹妃甸港 461 万吨，周环比上升 16 万吨。

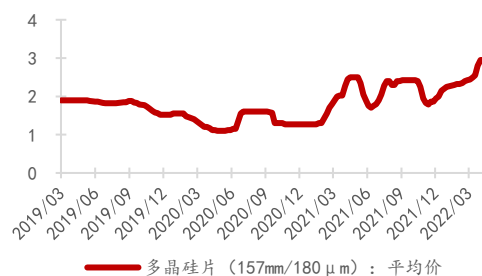
2. 硅料硅片

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：多晶硅片价格



资料来源：iFinD，川财证券研究所；单位：元/片

- 硅料价格：2022 年 6 月 8 日数据，多晶硅料（致密料）平均价格为 261 元/千克，周环比上升 2 元/千克。
- 硅片价格：2022 年 6 月 8 日数据，多晶硅片（157mm/180 μm）平均价格为 3.10 元/片，周环比上升 0.05 元/片。

五、公司动态

- **深圳能源 (000027)**: 公司发布 2021 年年度权益分派实施公告, 以公司 2021 年末股本总额 4,757,389,916 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.75 元 (含税), 共计派发现金人民币 83,254.32 万元; 2021 年度不送红股, 不以公积金转增股本。
- **协鑫能科 (002015)**: 公司控股子公司苏州鑫煜能源科技有限公司拟以自有资金对其下属控股子公司苏州盟能能源科技有限公司现金增资 2.5 亿元人民币, 本次增资完成后, 苏州盟能注册资本由 5 亿元变更为 7.5 亿元。
- **华银电力 (600744)**: 公司拟投资建设大唐华银冷水江市锡矿山重金属污染区光伏发电项目。该项目拟建设为装机容量 200MW 的光伏电站, 预计总投资为人民币 108,297 万元, 总占地面积约为 5399 亩, 建设单位为公司全资子公司大唐华银娄底清洁能源有限公司, 项目已取得了湖南省发展和改革委员会的备案。预计 2022 年 12 月投产。
- **珈伟新能 (300317)**: 公司拟向特定对象发行股票的种类为境内上市人民币普通股, 每股面值人民币 1.00 元。此次向特定对象发行股票的发行价格为人民币 4.58 元/股, 不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 80%。发行股票的数量为 247,285,159 股, 不超过本次向特定对象发行前公司总股本的 30%。本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过人民币 11.33 亿元, 扣除发行费用后, 将全部用于补充流动资金。
- **江苏国信 (002608)**: 公司与国家电投集团协鑫滨海发电有限公司和盐城市国能投资有限公司共同投资设立江苏国信滨海港发电有限公司。近日, 滨海港发电收到盐城市发展改革委转发的《省发展改革委关于国信滨海港 2×100 万千瓦清洁高效燃煤发电项目核准的批复》, 同意建设国信滨海港 2 台 100 万千瓦超超临界二次再热燃煤发电机组及相关辅助设施。
- **豫能控股 (001896)**: 公司子公司叶县豫能新能源有限公司、淇县豫能综合能源有限公司、濮阳豫能发电有限责任公司、镇平天益新能源有限公司、南阳天益发电有限公司拟对外投资建设叶县整县屋顶分布式光伏发电项目、淇县整县屋顶分布式光伏发电项目、濮阳市经开区一期分布式光伏项目、镇平县晁陂镇屋顶分布式光伏发电项目、南阳市第一批阳光校园屋顶分布式光伏发电项目 5 个屋顶分布式光伏项目, 总建设装机规模 203.51 兆瓦, 总投资额 80,567.21 万元。

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