国家能源局发布《中国天然气发展报告(2020)》

——电力行业周报（20200919）

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

❖ 川财周观点

9 月 18 日，由国家能源局石油天然气司、国务院发展研究中心资源与环境政策研究所、自然资源部油气资源战略研究中心共同编写的《中国天然气发展报告（2020）》线上发布。该报告指出，2019 年我国天然气勘探开发力度明显加大，储、产量增幅均创历史新高，2020 年我国天然气预计消费量约 3200 亿立方米，同比增加约 130 亿立方米。国家能源局原副局长张玉清线上对《中国天然气发展报告（2020）》进行了解读。他表示，我国天然气勘探开发力度明显加大，储、产量增幅均创历史新高，2019 年我国油气勘探开发投资 3355 亿元，同比增长 25.7%，创历史新高。进口稳步增长，进口来源和主体日趋多元，2019 进口天然气 9656 万吨（折合 1352 亿立方米），同比增加 6.9%。消费规模持续扩大，增速有所放缓，2019 年天然气表观消费量 3067 亿立方米，同比增长 9.4%，在一次能源消费结构中占比 8.4%，同比上升 0.6%。2019 年以来，我国持续推进天然气市场化改革。上游，深化油气上游市场化改革，有序放开油气勘探开发市场。中游，组建国家油气管网公司，推进“全国一张网”建设。下游，因地制宜推进天然气发电和加快发展交通用气，持续发挥天然气对大气污染防治的积极作用；有效实施减税降费，终端用户切实享受改革红利。我国在油气改革方面已经取得实质进展，国家管网公司的成立，已经将油气管道及接收站独立出来作为第三方运营，并且允许外资及民营企业进入油气勘探开采领域，我国天然气对外依存度接近 50%，在能源安全的要求下，若要完成天然气自给自足，天然气勘探、开发、运营等业务仍有很大成长空间。

❖ 市场表现

本周公用事业指数上涨 1.64%，电力行业指数上涨 1.69%，沪深 300 指数上涨 2.37%。各子板块中，火电指数上涨 1.43%，水电指数块上涨 1.53%。个股方面，周涨幅前三的公司为：天富能源（600509.SH,6.93%），联美控股（600167.SH,5.57%），江苏新能（603693.SH,5.51%）；周跌幅前三的公司为：节能风电（601016.SH,-5.57%），嘉泽新能（601619.SH,-2.74%），东方盛虹（000301.SZ,-2.34%）。

❖ 行业动态

能源局：前 8 月全社会用电量首现正增长:国家能源局发布的最新数据显示，1-8 月，全社会用电量累计 47676 亿千瓦时，同比增长 0.5%。（北极星电力网）

❖ 公司公告

大唐发电（601991）：公司已于 2020 年 9 月 15 日完成了“大唐国际发电股份有限公司 2020 年度第五期超短期融资券”的发行。

❖ **风险提示：**电力需求不及预期；煤炭价格大幅上涨；来水不及预期等。

证券研究报告

所属部门	股票研究部
报告类别	行业周报
所属行业	电力及公用事业
报告时间	2020/09/19

分析师

白竣天

证书编号：S1100518070003

baijuntian@cczq.com

川财研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034

上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

正文目录

一、每周观点 4
二、市场表现 4
三、行业动态 5
四、煤炭周数据 6
五、公司动态 7
5.1 股价表现 7
5.2 公司公告 8
风险提示 8

图表目录

图 1： 公用事业行业本周涨幅排名 7/28 4
图 2： 上周行业表现 4
图 3： 本周各个板块周涨跌幅 5
图 4： 板块市盈率（TTM） 5
图 5： CCI5500 动力煤及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

表格 1. 涨跌幅前十 7

一、每周观点

9 月 18 日，由国家能源局石油天然气司、国务院发展研究中心资源与环境政策研究所、自然资源部油气资源战略研究中心共同编写的《中国天然气发展报告（2020）》线上发布。该报告指出，2019 年我国天然气勘探开发力度明显加大，储、产量增幅均创历史新高，2020 年我国天然气预计消费量约 3200 亿立方米，同比增加约 130 亿立方米。国家能源局原副局长张玉清线上对《中国天然气发展报告（2020）》进行了解读。他表示，我国天然气勘探开发力度明显加大，储、产量增幅均创历史新高，2019 年我国油气勘探开发投资 3355 亿元，同比增长 25.7%，创历史新高。进口稳步增长，进口来源和主体日趋多元，2019 进口天然气 9656 万吨（折合 1352 亿立方米），同比增加 6.9%。消费规模持续扩大，增速有所放缓，2019 年天然气表观消费量 3067 亿立方米，同比增长 9.4%，在一次能源消费结构中占比 8.4%，同比上升 0.6%。2019 年以来，我国持续推进天然气市场化改革。上游，深化油气上游市场化改革，有序放开油气勘探开发市场。中游，组建国家油气管网公司，推进“全国一张网”建设。下游，因地制宜推进天然气发电和加快发展交通用气，持续发挥天然气对大气污染防治的积极作用；有效实施减税降费，终端用户切实享受改革红利。我国在油气改革方面已经取得实质进展，国家管网公司的成立，已经将油气管道及接收站独立出来作为第三方运营，并且允许外资及民营企业进入油气勘探开采领域，我国天然气对外依存度接近 50%，在能源安全的要求下，若要完成天然气自给自足，天然气勘探、开发、运营等业务仍有很大成长空间。

二、市场表现

本周公用事业指数上涨 1.64%，电力行业指数上涨 1.69%，沪深 300 指数上涨 2.37%。各子板块中，火电指数上涨 1.43%，水电指数块上涨 1.53%。

图 1：公用事业行业本周涨幅排名 22/28

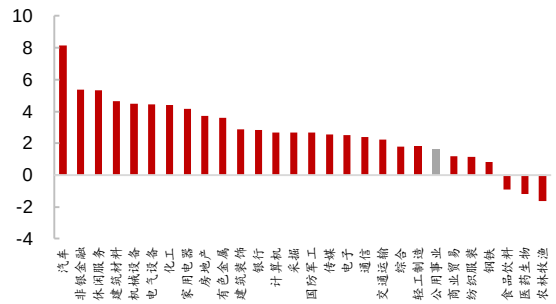
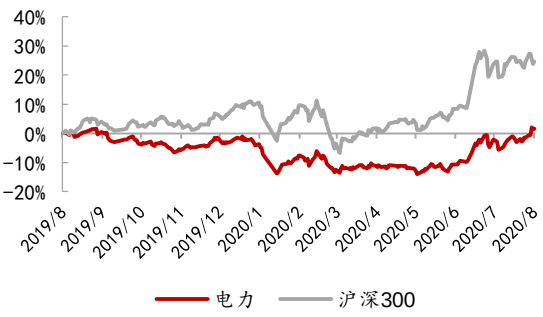


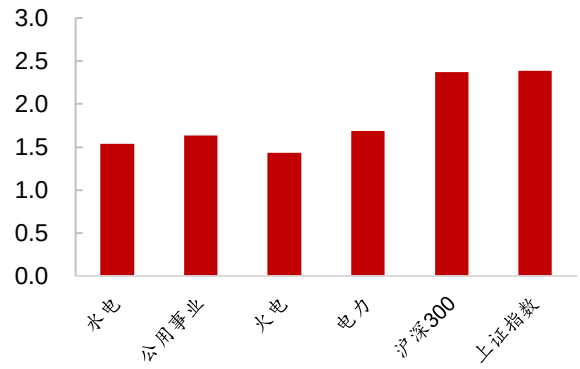
图 2：上周行业表现



资料来源：Wind，川财证券研究所，单位：%

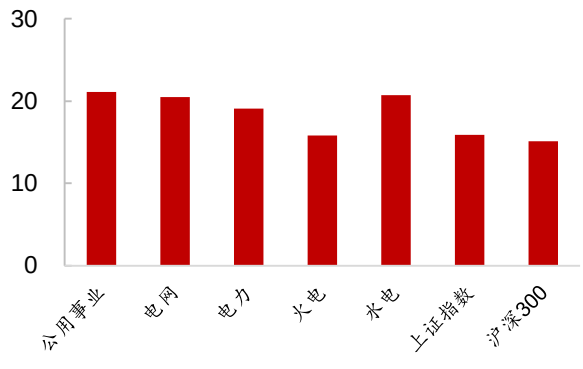
资料来源：Wind，川财证券研究所

图 3：本周各个板块周涨跌幅



资料来源：Wind，川财证券研究所，单位：%

图 4：板块市盈率（TTM）



资料来源：Wind，川财证券研究所，上周五收盘数据，单位：倍

三、行业动态

- **国家电投新疆 2.4GW 风电项目可研招标启动：**随着国家已解除新疆新能源开发“红色禁令”，根据国家新能源的相关政策和国家电投新疆公司的战略发展方向，结合塔城地区“十四五”期间，拟规划在塔城老风口-玛依塔斯区域开发建设 190 万千瓦风电项目，在塔城玛依塔斯区域开发建设 20 万千瓦风电项目，在塔城地区 161 团境内建设 30 万千瓦风电项目。（北极星电力网）
- **陕西省再废止 6 个风电项目：**陕西延安市发改委发布关于延安市“十三五”可再生能源建设项目梳理情况的公示，公示中明确表示将延安市不能按时开工建设的项目废止，其中包括 6 个风电项目，共计 27 万千瓦规模。（北极星电力网）
- **中国首个双套 H 级燃机项目成功点火：**近日，华电广州增城燃气冷热电三联供工程项目二号机组汽机并网发电一次成功。二号机组预计 9 月下旬完成 168 小时试运行后项目正式双投，届时年发电量可达 46 亿千瓦时，所发电量将源源不断地为粤港澳大湾区经济发展注入强大的绿色能源动力。（北极星电力网）
- **中广核新能源与金风科技签署战略合作协议：**9 月 14 日，金风科技总裁曹志刚一行拜会中广核新能源执行董事、总经理、党委副书记李亦伦。双方在 2020 年保电价项目资源保障、存量资产高效运营、后服务市场合作与创新以及平价时代高质量发展等方面进行全面深度交流，达成系列重要共

识，并签署战略合作协议。（北极星电力网）

- **中海油首个海上风电项目首批风机投产：**近日，中海油首个海上风电项目首批风机投产。该海上风电项目位于江苏省附近海域，风电场中心离岸距离 39 公里，水深约 12 米。该项目规划装机容量 300 兆瓦，计划在海上建设 67 台风机，首批风机已实现并网发电。（北极星电力网）
- **能源局：前 8 月全社会用电量首现正增长:**国家能源局发布的最新数据显示，1-8 月，全社会用电量累计 47676 亿千瓦时，同比增长 0.5%，今年首次实现正增长，表明经济向好态势持续发展。其中，8 月份，全社会用电量 7294 亿千瓦时，同比增长 7.7%。第一、二、三产业用电量分别同比增长 12.1%、9.9%、7.5%。（北极星电力网）
- **南方电网正式官宣：投资 1200 亿融入和服务"新基建"：**9 月 15 日，《南方电网公司融入和服务新型基础设施建设行动计划(2020 年版)》印发，提出 2020 年至 2022 年将抓好 22 项重点举措、实施 62 个重点项目。（北极星电力网）
- **世界单机容量最大的超临界循环流化床（CFB）机组投运：**9 月 16 日，山西中煤平朔低热值发电新建项目 1 号机组顺利通过 168 小时满负荷试运行，标志着世界首台单机容量最大的超临界循环流化床（CFB）机组投运。（北极星电力网）
- **明年起生物质发电将全面执行竞争配置：**国家发展改革委、财政部、国家能源局发布《完善生物质发电项目建设运行的实施方案》（以下简称《方案》），“以收定补”“竞争配置”成为《方案》关键词。围绕“补贴资金申报”、“生物质发电项目建设”两项主要任务《方案》明确，2020 年中央新增生物质发电补贴资金额度为 15 亿元，仍沿用现有政策安排资金，明年起生物质发电项目将全部通过竞争方式配置并确定上网电价，旨在推动生物质发电项目有序建设、平稳发展。（北极星电力网）

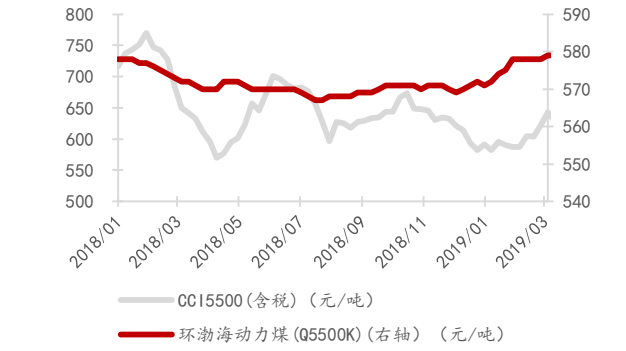
四、煤炭周数据

CCI5500 动力煤价格指数周环比上升，秦皇岛港、曹妃甸港、广州港煤炭周平均库存周环比下降。

- 动力煤价格：2020 年 9 月 12 日数据，CCI5500 动力煤价格指数周平均价格为 577 元/吨，周环比上升 23 元/吨；2020 年 9 月 16 日数据，环渤海动力煤价格指数为 547 元吨，周环比上升 3 元/吨。

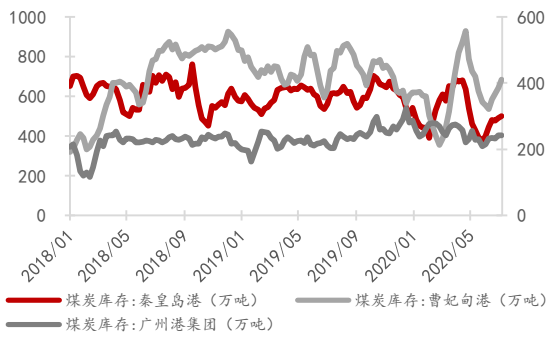
- 主要港口煤炭周平均库存：2020 年 9 月 12 日数据，秦皇岛港 504 万吨，周环比下降 13.5 万吨；曹妃甸港 368 万吨，周环比下降 55 万吨；广州港 373.8 万吨，周环比下降 29 万吨。

图 5：CCI5500 动力煤及环渤海动力煤价格指数



资料来源：Wind，川财证券研究所

图 6：主要港口煤炭周平均库存



资料来源：Wind，川财证券研究所

五、公司动态

5.1 股价表现

个股方面，周涨幅前三的公司为：天富能源（600509.SH,6.93%），联美控股（600167.SH,5.57%），江苏新能（603693.SH,5.51%）；周跌幅前三的公司为：节能风电（601016.SH,-5.57%），嘉泽新能（601619.SH,-2.74%），东方盛虹（000301.SZ,-2.34%）。

表格 1. 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
600509.SH	天富能源	6.93	601016.SH	节能风电	-5.57
600167.SH	联美控股	5.57	601619.SH	嘉泽新能	-2.74
603693.SH	江苏新能	5.51	000301.SZ	东方盛虹	-2.34
002893.SZ	华通热力	5.11	600868.SH	梅雁吉祥	-1.85
000591.SZ	太阳能	4.89	600726.SH	华电能源	-1.69
000037.SZ	深南电 A	4.88	000791.SZ	甘肃电投	-1.65
600452.SH	涪陵电力	4.72	600578.SH	京能电力	-1.28
000993.SZ	闽东电力	4.35	000958.SZ	东方能源	-1.23
000531.SZ	穗恒运 A	3.68	600744.SH	华银电力	-1.19

000722.SZ	湖南发展	3.34	600163.SH	中闽能源	-1.05

资料来源：Wind，川财证券研究所，单位：%

5.2 公司公告

- 大唐发电（601991）：公司已于 2020 年 9 月 15 日完成了“大唐国际发电股份有限公司 2020 年度第五期超短期融资券”的发行。
- 浙能电力（600023）：公司于 2020 年 9 月 16 日以通讯方式召开第三届董事会第二十二次会议，审议通过了《关于淮浙煤电公司分立重组的议案》。本公司合营企业淮浙煤电有限公司因业务发展需要，决定进行分立重组。
- 湖南发展（000722）：公司于 2020 年 9 月 17 日与中节能环保装备股份有限公司在北京签订了《战略合作协议》。双方为充分发挥各自优势，本着平等自愿、优势互补、合作双赢的原则，开展多元化全方位合作。

风险提示

电力需求不及预期

全社会电力总需求下降，将导致发电企业整体收入下降。

煤炭价格大幅上涨

煤炭价格若大幅上涨，火电企业成本将上升，企业盈利将下降。

主要流域来水情况不及预期

若水电站所在的流域来水不及预期，水电企业业绩将下降。

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