国家能源局下发“风电监管令”

——电力行业周报（20200808）

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

❖ 川财周观点

8 月 6 日，国家能源局综合司发布《关于开展风电开发建设情况专项监管的通知》。监管范围包括山西、山东、内蒙古、陕西、新疆、河南、云南、四川、江苏、广东等地区。其他省（区、市）由有关派出机构根据实际情况组织开展。有关派出机构对风电开发建设过程中存在的突出问题实施专项监管，重点对地方能源主管部门、电网企业、风电企业落实国家规划（年度建设方案）、产业政策、项目核准、电网接入、建设标准等情况开展监管。

我国对风电等新能源产业的监管正不断趋严，此前，一些地区也曾印发政策文件要求加强对风电产业的建设管理，7 月 29 日，内蒙古能源局发布关于进一步加强全区风电、光伏发电项目建设管理的通知，指出随着行政审批权限的下放，部分地区不同程度地出现了风电、光伏发电规划执行不严格，核准、备案管理不规范，事中事后监管不到位等问题。

近年来，我国能源结构调整加快，风电等新能源产业发展迅速，2019 年我国风电装机容量达 2.89 亿千瓦，2010 年至今，我国风电行业装机容量年复合增长率超过 24%。风电行业发展初期，政策支持和电价补贴政策为我国风电产业规模的提升、技术的进步提供了空间。近年来，政策方向向推动行业规范化发展、推进平价上网倾斜，有助于提升我国风电产业在全球的竞争力；也有利于推动能源结构转型升级，助力清洁能源发展。

❖ 市场表现

本周公用事业指数与上周持平，电力行业指数下跌 0.52%，沪深 300 指数上涨 0.27%。各子板块中，火电指数下跌 0.55%，水电指数块上涨 1.30%。个股方面，周涨幅前三的股票分别是国网信通、江苏新能、宝新能源，涨幅分别为 19.36%、13.83%、12.93%；跌幅前三的股票分别是甘肃电投、嘉泽新能、华通热力，跌幅分别为 8.42%、5.96%、5.40%。

❖ 行业动态

国家电网用电负荷创历史新高：近期，受社会经济活动进一步恢复和高温天气影响，国家电网经营区域内用电水平持续攀升。8 月 3 日，国家电网用电负荷创历史新高，达 8.75 亿千瓦。（北极星电力网）

❖ 公司公告

湖南发展（000722）：2020 年中报正式披露，营业总收入 1.33 亿元，同比去年-18.95%，净利润为 7484.06 万元，同比去年-13.54%，基本 EPS 为 0.16 元，平均 ROE 为 2.5%。

❖ **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	公用事业/电力
报告时间	2020/8/8

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 7
风险提示 8

图表目录

图 1： 公用事业行业本周涨幅排名 21/28 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 6
图 6： 主要港口煤炭周平均库存 6

表格 1. 涨跌幅前十 7

一、每周观点

8 月 6 日，国家能源局综合司发布《关于开展风电开发建设情况专项监管的通知》。监管范围包括山西、山东、内蒙古、陕西、新疆、河南、云南、四川、江苏、广东等地区。其他省（区、市）由有关派出机构根据实际情况组织开展。有关派出机构对风电开发建设过程中存在的突出问题实施专项监管，重点对地方能源主管部门、电网企业、风电企业落实国家规划（年度建设方案）、产业政策、项目核准、电网接入、建设标准等情况开展监管。

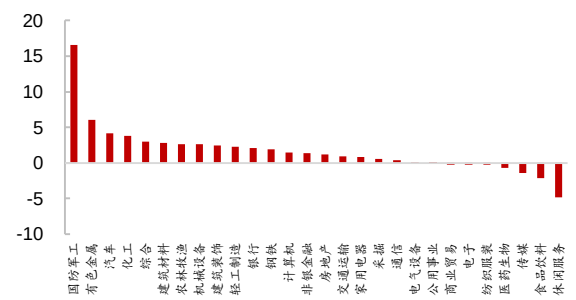
我国对风电等新能源产业的监管正不断趋严，此前，一些地区也曾印发政策文件要求加强对风电产业的建设管理，7 月 29 日，内蒙古能源局发布关于进一步加强全区风电、光伏发电项目建设管理的通知，指出随着行政审批权限的下放，部分地区不同程度地出现了风电、光伏发电规划执行不严格，核准、备案管理不规范，事中事后监管不到位等问题。

近年来，我国能源结构调整加快，风电等新能源产业发展迅速，2019 年我国风电装机容量达 2.89 亿千瓦，2010 年至今，我国风电行业装机容量年复合增长率超过 24%。风电行业发展初期，政策支持和电价补贴政策为我国风电产业规模的提升、技术的进步提供了空间。近年来，政策方向向推动行业规范化发展、推进平价上网倾斜，有助于提升我国风电产业在全球的竞争力；也有利于推动能源结构转型升级，助力清洁能源发展。

二、市场表现

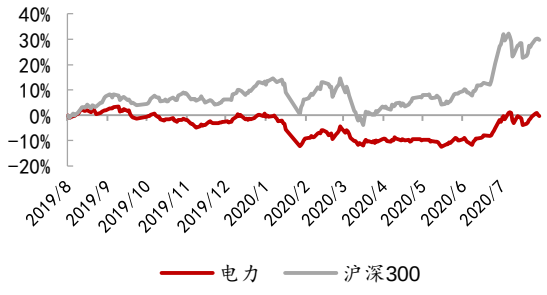
本周公用事业指数与上周持平，电力行业指数下跌 0.52%，沪深 300 指数上涨 0.27%。各子板块中，火电指数下跌 0.55%，水电指数块上涨 1.30%。

图 1：公用事业行业本周涨幅排名 21/28



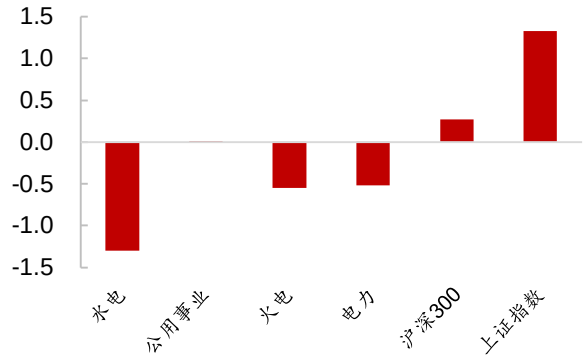
资料来源：Wind，川财证券研究所，单位：%

图 2：上周行业表现



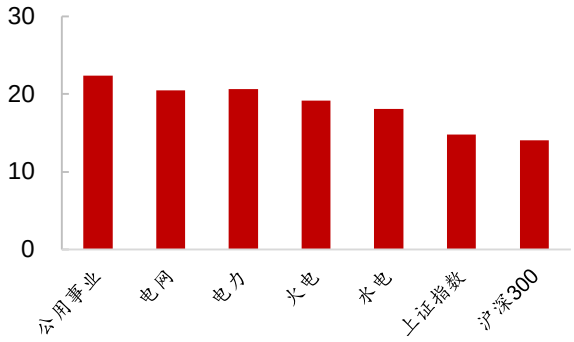
资料来源：Wind，川财证券研究所

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

- **江苏开启 2020 年削峰电力需求响应申报：**江苏省发布了«关于启动 2020 年度需求响应申报工作的通知»，本次申报针对 2020 年削峰需求响应，填谷需求响应后续将再组织增报。响应能力较低的用户和空调需求响应用户原则上通过负荷集成统一申报。（北极星电力网）
- **新疆哈密 120MW 集中式风电/光伏项目竞争性配置公告：**哈密市日前发布了关于开展 12 万千瓦集中式风电、光伏项目投资主体竞争性配置的公告，12 万千瓦项目包含淖毛湖 49.5MW 风电项目、景峡 50MW 光伏项目以及石城子 20MW 光伏发电项目。（北极星电力网）
- **国家电网用电负荷创历史新高：**近期，受社会经济活动进一步恢复和高温天气影响，国家电网经营区域内用电水平持续攀升。8 月 3 日，国家电网用电负荷创历史新高，达 8.75 亿千瓦;华东电网和天津、山东、江苏、安徽、湖南、江西 6 个省级电网负荷均创历史新高。今年入夏以来，已有 1 个区域电网(华东电网)和 11 个省级电网(天津、冀北、山东、江苏、浙江、安徽、福建、湖南、江西、四川、蒙东电网)负荷创新高。（北极星电力网）
- **内蒙古第二批余热余压余气自备电厂执行减免系统备用费政策的函：**内蒙古发改委近日发布关于第二批余热余压余气自备电厂执行减免系统备用费政策的函，内蒙古第二批余热、余压、余气自备电厂企业包括内蒙古汇能煤化工有限公司（2*30MW）、内蒙古荣信化工有限公司（2*12MW）等。（北极星电力网）
- **河南省氢燃料电池产业发展行动方案发布：**近日，《河南省氢燃料电池产业发展行动方案》全文公布。到 2025 年，示范应用城市不断扩大，示范应用氢燃料电池汽车累计超过 5000 辆，加氢站 80 个以上，基本形成以客车为主，环卫、物流等

氢燃料电池汽车全面发展的产业格局，氢燃料电池汽车相关产业年产值突破 1000 亿元。（北极星电力网）

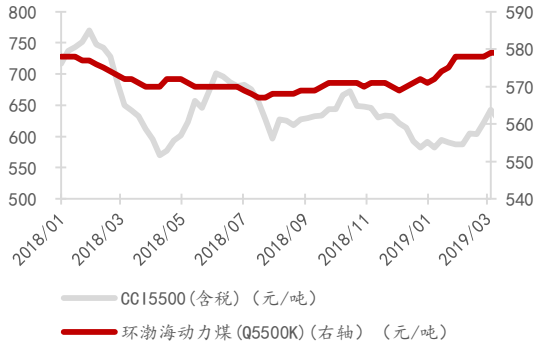
- **广东调整天然气发电上网电价：**广东省发改委日前发布《关于调整我省天然气发电上网电价的通知》，根据文件要求，使用澳大利亚进口合约天然气的 LNG 电厂的上网电价同意每千瓦时降低 0.049 元（含税）。除了第一点的机组外，全省其它天然气发电机组分为三种类型。（北极星电力网）
- **陕西省：废止不能按时间节点开工建设的风电项目：**近日，陕西发改委发文将废止一批核准（备案）后不能按时间节点开工建设的项目，为后续项目腾出发展空间，推动可再生能源发电行业健康有序发展。风电项目开工标志为第一台风机基础浇筑完成，光伏发电项目开工标志为 10%的支架基础施工完成。（北极星电力网）

四、煤炭周数据

秦皇岛港、曹妃甸港、广州港煤炭周平均库存周环比均下降。

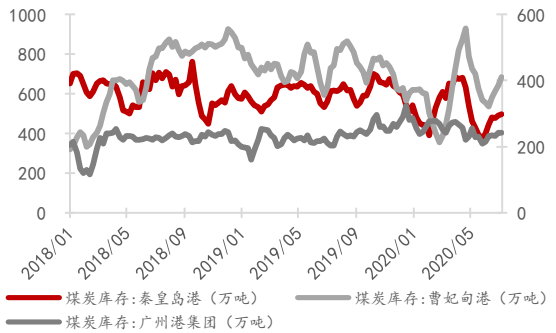
- 动力煤价格：2020 年 8 月 1 日数据，CCI5500 动力煤价格指数周平均价格为 573 元/吨，周环比下降 1 元/吨；2020 年 8 月 5 日数据，环渤海动力煤价格指数为 545 元吨，周环比上升 4 元/吨。
- 主要港口煤炭周平均库存：2020 年 8 月 1 日数据，秦皇岛港 536 万吨，周环比下降 1.83%；曹妃甸港 420 万吨，周环比下降 2.05%；广州港 270.9 万吨，周环比下降 0.51%。

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，周涨幅前三的股票分别是国网信通、江苏新能、宝新能源，涨幅分别为 19.36%、13.83%、12.93%；跌幅前三的股票分别是甘肃电投、嘉泽新能、华通热力，跌幅分别为 8.42%、5.96%、5.40%。

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
600131.SH	国网信通	19.36	000791.SZ	甘肃电投	-8.42
603693.SH	江苏新能	13.83	601619.SH	嘉泽新能	-5.96
000690.SZ	宝新能源	12.93	002893.SZ	华通热力	-5.40
000531.SZ	穗恒运 A	5.57	600167.SH	联美控股	-4.59
000601.SZ	韶能股份	5.37	000037.SZ	深南电 A	-4.59
601330.SH	绿色动力	4.20	600163.SH	中闽能源	-3.59
600995.SH	文山电力	3.80	000600.SZ	建投能源	-3.25
600483.SH	福能股份	3.17	002039.SZ	黔源电力	-3.07
000539.SZ	粤电力 A	3.11	600868.SH	梅雁吉祥	-2.99
000695.SZ	滨海能源	3.04	600726.SH	华电能源	-2.82

资料来源：Wind，川财证券研究所，单位：%

5.2 公司公告

- 湖南发展（000722）：2020 年中报正式披露，营业总收入 1.33 亿元，同比去年-18.95%，净利润为 7484.06 万元，同比去年-13.54%，基本 EPS 为 0.16 元，平均 ROE 为 2.5%。
- 甘肃电投（000791）：2020 年中报正式披露，营业总收入 9.43 亿元，同比去年-6.73%，净利润为 1.94 亿元，同比去年-1.33%，基本 EPS 为 0.14 元，平均 ROE 为 3.01%。

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