

青海出台电力储能项目补贴方案，利好储能产业发展



——电力行业周报（20210123）

❖ 川财周观点

1月18日，青海省下发《关于印发支持储能产业发展若干措施（试行）的通知》，《支持储能产业发展的若干措施（试行）》明确：将实行“新能源+储能”一体化开发模式，新建新能源配置储能容量原则上不低于10%，时长2小时以上。新建、新投运水电站也需同步配置新能源和储能系统，使新增水电与新能源、储能容量配比达到1:2:0.2。同时对“新能源+储能”、“水电+新能源+储能”项目中自发自储设施所发售的省内电网电量，给予每千瓦时0.10元运营补贴，经省工业和信息化厅认定使用本省产储能电池60%以上的项目，再增加每千瓦时0.05元补贴，补贴对象为2021、2022年投产的电化学储能项目，补贴时限暂定为2021年1月1日至2022年12月31日。

新能源发电具有间歇性和不稳定性的特点，随着新能源装机容量的不断提高，由此引发的消纳问题日益凸显，储能在其中占据至关重要的地位。目前，我国光伏、风电电站在不加装储能的情形下已初步步入平价拐点，但配置储能将进一步提升电站建设成本，导致部分电站不具备经济性，阻碍新能源装机规模的进一步扩大。“可再生能源+储能”项目补贴方案能够在一定程度解决电站加装储能的经济性问题，有助于新能源产业链打破消纳瓶颈，同时，也有助于储能行业加速发展。

IRENA（国际可再生能源署）数据统计显示，全球光伏平准化度电成本从2010年的37美分/KWh降至9美分/KWh，光伏发电成本已经降至燃料发电成本区间。预计2020年底我国光伏平均度电成本约为0.36元/kwh，与我国脱硫燃煤平价上网电价基本持平，光伏行业步入初步平价阶段。据测算，以10%-20%的储能配置比例加装储能后，光伏平均度电成本将在目前基础上增加10-20%，影响光伏电站建设经济性。

随着储能补贴政策的推出以及储能电池降本推进，储能产业成长空间广阔。目前，全球电力系统新增储能项目基本采用锂离子电池路线，根据Bloomberg NEF，2010年到2020年间，全球锂离子电池组平均价格从1100美元/千瓦时降至137美元/千瓦时，降幅达89%，根据最新预测，到2023年，锂离子电池组平均价格将接近100美元/千瓦时。若后续各地储能补贴政策继续放开，伴随着电池产业降本增效的不断推进，将进一步加速储能产业发展。

建议关注储能产业链相关标的：1）储能电池，相关标的：宁德时代、派能科技、国轩高科、亿纬锂能；2）储能逆变器，相关标的：阳光电源、固德威；3）锂电正极材料，相关标的：德方纳米。

❖ 市场表现

本周公用事业指数下跌1.31%，电力行业指数下跌1.31%，沪深300指数上涨2.05%，火电指数下跌2.21%，水电指数块下跌1.15%。

📌 证券研究报告

所属部门 | 行业公司部
报告类别 | 行业周报
所属行业 | 电力
报告时间 | 2021/01/23

📌 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

❖ 行业动态

2020 年全国电源新增装机容量 19087 万千瓦：2020 年，全国电源新增装机容量 19087 万千瓦，其中水电 1323 万千瓦、风电 7167 万千瓦、太阳能发电 4820 万千瓦。（北极星电力网）

❖ 公司公告

金博股份（688598）：公司发布业绩预告，预计 2020 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为 16,200 万元到 17,200 万元，同比将增加 8,433 万元到 9,433 万元，同比增加 108.57%到 121.45%。

❖ **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。

正文目录

| | |
|---------------|----|
| 一、每周观点..... | 5 |
| 二、市场表现..... | 6 |
| 三、行业动态..... | 6 |
| 四、煤炭周数据..... | 8 |
| 五、公司动态..... | 9 |
| 5.1 股价表现..... | 9 |
| 5.2 公司公告..... | 9 |
| 风险提示..... | 10 |

图表目录

| | |
|----------------------------------|-------|
| 图 1： 公用事业行业本周涨幅排名 25/28..... | 6 |
| 图 2： 上周行业表现..... | 6 |
| 图 3： 本周各个板块周涨跌幅..... | 6 |
| 图 4： 板块市盈率（TTM）..... | 6 |
| 图 5： CCI5500 动力煤及环渤海动力煤价格指数..... | 8 |
| 图 6： 主要港口煤炭周平均库存..... | 8 |
| 表格 1. 涨跌幅前十..... | 9 |

一、每周观点

1月18日，青海省下发《关于印发支持储能产业发展若干措施（试行）的通知》，《支持储能产业发展的若干措施（试行）》明确：将实行“新能源+储能”一体化开发模式，新建新能源配置储能容量原则上不低于10%，时长2小时以上。新建、新投运水电站也需同步配置新能源和储能系统，使新增水电与新能源、储能容量配比达到1:2:0.2。同时对“新能源+储能”、“水电+新能源+储能”项目中自发自储设施所发售的省内电网电量，给予每千瓦时0.10元运营补贴，经省工业和信息化厅认定使用本省产储能电池60%以上的项目，再增加每千瓦时0.05元补贴，补贴对象为2021、2022年投产的电化学储能项目，补贴时限暂定为2021年1月1日至2022年12月31日。

新能源发电具有间歇性和不稳定性的特点，随着新能源装机容量的不断提高，由此引发的消纳问题日益凸显，储能在其中占据至关重要的地位。目前，我国光伏、风电电站在不加装储能的情形下已初步步入平价拐点，但配置储能将进一步提升电站建设成本，导致部分电站不具备经济性，阻碍新能源装机规模的进一步扩大。“可再生能源+储能”项目补贴方案能够在一定程度解决电站加装储能的经济性问题，有助于新能源产业链打破消纳瓶颈，同时，也有助于储能行业加速发展。

IRENA（国际可再生能源署）数据统计显示，全球光伏平准化度电成本从2010年的37美分/KWh降至9美分/KWh，光伏发电成本已经降至燃料发电成本区间。预计2020年底我国光伏平均度电成本约为0.36元/kwh，与我国脱硫燃煤平价上网电价基本持平，光伏行业步入初步平价阶段。据测算，以10%-20%的储能配置比例加装储能后，光伏平均度电成本将在目前基础上增加10-20%，影响光伏电站建设经济性。

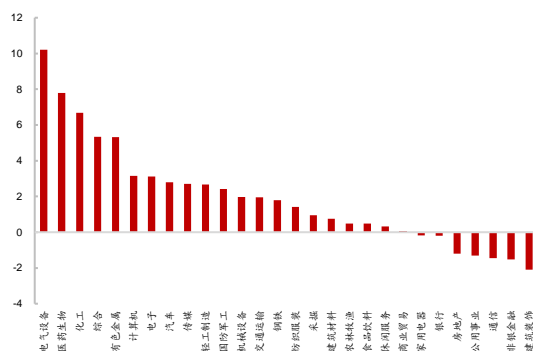
随着储能补贴政策的推出以及储能电池降本推进，储能产业成长空间广阔。目前，全球电力系统新增储能项目基本采用锂离子电池路线，根据Bloomberg NEF，2010年到2020年间，全球锂离子电池组平均价格从1100美元/千瓦时降至137美元/千瓦时，降幅达89%，根据最新预测，到2023年，锂离子电池组平均价格将接近100美元/千瓦时。若后续各地储能补贴政策继续放开，伴随着电池产业降本增效的不断推进，将进一步加速储能产业发展。

建议关注储能产业链相关标的：1) 储能电池，相关标的：宁德时代、派能科技、国轩高科、亿纬锂能；2) 储能逆变器，相关标的：阳光电源、固德威；3) 锂电正极材料，相关标的：德方纳米。

二、市场表现

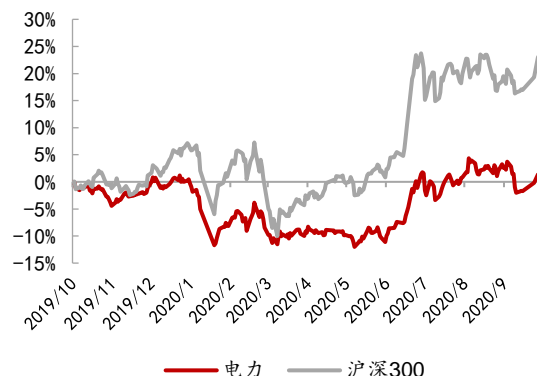
本周公用事业指数下跌 1.31%，电力行业指数下跌 1.31%，沪深 300 指数上涨 2.05%，火电指数下跌 2.21%，水电指数块下跌 1.15%。

图 1：公用事业行业本周涨幅排名 25/28



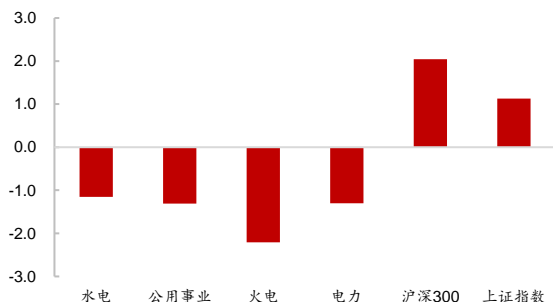
资料来源：Wind，川财证券研究所，单位：%

图 2：上周行业表现



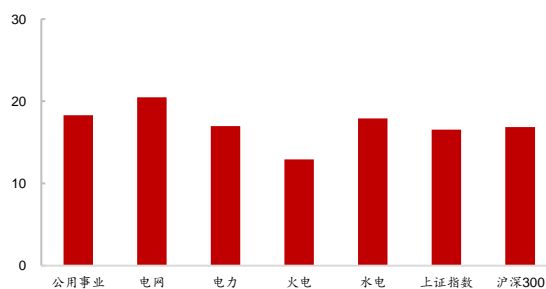
资料来源：Wind，川财证券研究所

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

- 青海新能源配 10%+2h 储能补贴 0.1 元/度，省产储能电池 60%以上再补 5 分：1 月 18 日，青海省下发《关于印发支持储能产业发展若干措施(试行)的通知》，《支持储能产业发展的若干措施(试行)》明确：将实行“新能源+储能”一体化开发模式，新建新能源配置储能容量原则上不低于 10%，

时长 2 小时以上。新建、新投运水电站也需同步配置新能源和储能系统，使新增水电与新能源、储能容量配比达到 1:2:0.2。同时对“新能源+储能”、“水电+新能源+储能”项目中自发自储设施所发售的省内电网电量，给予每千瓦时 0.10 元运营补贴，经省工业和信息化厅认定使用本省产储能电池 60%以上的项目，再增加每千瓦时 0.05 元补贴，补贴对象为 2021、2022 年投产的电化学储能项目，补贴时限暂定为 2021 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日。（北极星电力网）

- **中广核在运核电机组达 24 台 装机容量 2714 万千瓦：**1 月 21 日，中广核在深圳召开 2021 年度媒体通报会。据介绍，2020 年，随着浙江三澳核电项目 1 号机组正式开建，中广核在建核电机组达 7 台，装机容量 821 万千瓦。在运核电机组 24 台，装机容量 2714 万千瓦。与此同时，中广核国内新能源总装机规模突破 2400 万千瓦，境外在运新能源装机达到 1147.5 万千瓦，为 17 个国家和地区提供清洁电力。（北极星电力网）
- **中国华电召开 2021 年工作会议 提出“十四五”发展主要目标：**1 月 20 日，中国华电 2021 年工作会议在京召开。会议提出“十四五”发展主要目标：到 2025 年，公司实现“5318”发展目标，初步建成具有全球竞争力的世界一流能源企业。达到“六个字”发展要求：发展质量更“高”；经济效益更“优”；创新能力更“强”；市场开拓更“广”；治理效能更“好”；品牌形象更“佳”。明确“六个一”发展思路：坚持一个指引，即以新发展理念为指引；聚焦一个主题，即以高质量发展为主题；围绕一个主线，即以结构调整为主线；增强一个动力，即以科技创新为动力；激发一个活力，即以全面深化改革为活力；强化一个保障，即以高质量党建为保障。（北极星电力网）
- **回归 A 股启幕新能源龙头龙源电力吸收合并平庄能源：**国家能源集团旗下上市公司龙源电力 1 月 17 日发布公告，1 月 15 日，龙源电力和平庄能源同步召开了吸收合并交易的第一次董事会，审议了方案预案，标志着龙源电力回归 A 股之旅正式开启。（北极星电力网）
- **2020 年全国电源新增装机容量 19087 万千瓦：**2020 年，全国电源新增装机容量 19087 万千瓦，其中水电 1323 万千瓦、风电 7167 万千瓦、太阳能发电 4820 万千瓦。（北极星电力网）
- **华能集团：到 2025 年清洁能源装机占比 50%以上：**1 月 17~18 日，中国华能集团有限公司二届二次职工代表大会暨 2021 年工作会议在京召开。会议中指出，到 2025 年，进入世界一流能源企业行列，发电装机达到 3 亿千瓦左右，新增新能源装机 8000 万千瓦以上，确保清洁能源装机占比 50%

以上，碳排放强度较“十三五”下降 20%，到 2035 年，进入世界一流能源企业前列，发电装机突破 5 亿千瓦，清洁能源装机占比 75%以上。（北极星电力网）

- **三峡集团与中国电信签署战略合作框架协议：**1 月 14 日，三峡集团与中国电信集团在京签署战略合作框架协议。三峡集团董事长雷鸣山表示，希望双方在已有合作的基础上继续深化战略合作，围绕新型基础设施建设、企业数字化转型、能源革命和长江大保护等工作充分发挥各自优势，加强“云、大、物、移、智、链”技术与清洁能源、长江大保护等业务深度融合，探索智慧电厂、智慧水务、物联网等方面创新发展，助力三峡集团推进智慧化运营、工业互联网等领域高质量建设。（北极星电力网）
- **大唐、国家能源、国家电投 13 家电厂划入华能集团：**2020 年 12 月 31 日，华能甘肃公司与大唐甘肃公司、大唐能源投资公司、国家能源甘肃公司、国电投（天津）投资公司等 4 家公司的 13 家划入华能，全部签署产权移交协议。协议签署以来，华能甘肃公司加强对划入企业的工作服务指导，各划入企业迅速行动，及时进行工商登记变更、印章更换等企业证照变更工作，实现管理、资产、股权等要素全方位融入华能。（北极星电力网）

四、煤炭周数据

渤海动力煤价格指数周环比上升，秦皇岛港煤炭周平均库存周环比上升。

- **动力煤价格：**环渤海动力煤价格指数为 598 元/吨，周环比上升 2 元/吨。
- **主要港口煤炭周平均库存：**秦皇岛港 492 万吨，周环比上升 3 万吨；曹妃甸港 348 万吨，周环比下降 15 万吨；广州港 301 万吨，周环比下降 6 万吨。

图 5：CCI5500 动力煤及环渤海动力煤价格指数

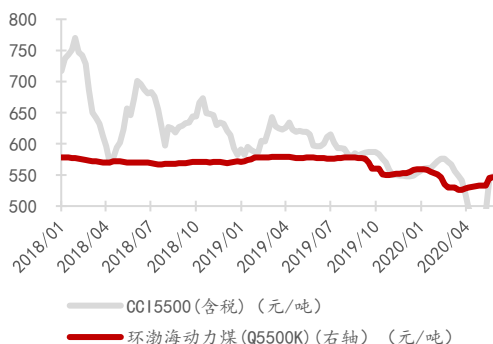
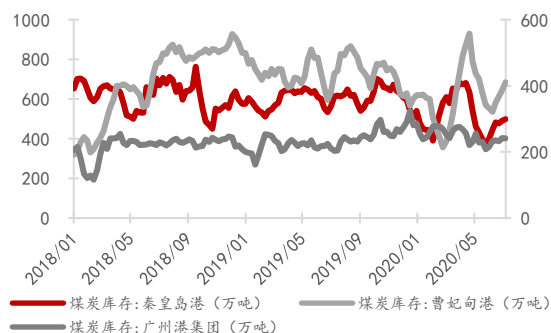


图 6：主要港口煤炭周平均库存



本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

资料来源: Wind, 川财证券研究所

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: 东方盛虹(000301.SZ, 32.69%), 中闽能源(600163.SH, 11.50%), 华银电力(600744.SH, 8.54%); 周跌幅前三的公司为: 新能泰山(000720.SZ, -11.19%), 漳泽电力(000767.SZ, -9.16%), 哈投股份(600864.SH, -6.72%)。

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 |
| 000301.SZ | 东方盛虹 | 32.69 | 000720.SZ | 新能泰山 | -11.19 |
| 600163.SH | 中闽能源 | 11.50 | 000767.SZ | 漳泽电力 | -9.16 |
| 600744.SH | 华银电力 | 8.54 | 600864.SH | 哈投股份 | -6.72 |
| 600509.SH | 天富能源 | 8.18 | 002608.SZ | 江苏国信 | -6.00 |
| 600116.SH | 三峡水利 | 7.38 | 600969.SH | 郴电国际 | -5.77 |
| 000993.SZ | 闽东电力 | 2.45 | 001896.SZ | 豫能控股 | -5.11 |
| 600674.SH | 川投能源 | 2.36 | 600167.SH | 联美控股 | -4.67 |
| 000690.SZ | 宝新能源 | 1.82 | 000791.SZ | 甘肃电投 | -4.62 |
| 600236.SH | 桂冠电力 | 1.81 | 600098.SH | 广州发展 | -4.51 |
| 601991.SH | 大唐发电 | 0.83 | 601985.SH | 中国核电 | -4.23 |

资料来源: Wind, 川财证券研究所, 单位: %

5.2 公司公告

- 金博股份(688598): 公司发布业绩预告, 预计 2020 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为 16,200 万元到 17,200 万元, 同比将增加 8,433 万元到 9,433 万元, 同比增加 108.57%到 121.45%。
- 福斯特(603806): 公司披露业绩预告, 预计 2020 年实现净利润同比增加 61%左右。公司上年同期盈利 9.57 亿元。

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

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明报告 C0004