

能源局公示首批储能示范项目，引领储能发展



——电力行业周报（20201114）

❖ 川财周观点

本周，国家能源局公示了首批科技创新（储能）试点示范项目名单（公示稿），此次示范项目共 8 个，分别涵盖可再生能源发电侧、用户侧、电网侧、配合常规火电参与辅助服务等 4 个应用场景。每个应用场景包含 2 个示范项目，其中可再生能源发电侧应用场景分别位于青海和河北，用户侧和电网侧应用场景在江苏、福建均有分布，配合常规火电参与辅助服务应用场景的 2 个示范项目位于广东省。储能系统具有平抑光伏发电波动、跟踪发电计划出力，电量时移等作用，储能系统与光伏电站联合应用已经成为全球储能发展的重要方向。然而当前我国国内储能行业还处于初级发展阶段，应用进程缓慢，相关政策与市场机制相对滞后。通过此次的试点示范项目进行跟踪评估，为储能产业提供实际的运行数据和运营经验，掌握项目实际运营情况，总结成功经验和教训，归纳出可行的技术体系和发展模式，更好地从根本上设计储能发展框架，制定储能政策机制，进行更大范围地产业化推广应用，助力储能产业健康有序发展。

❖ 市场表现

本周公用事业指数上涨 0.39%，电力行业指数下跌 0.39%，沪深 300 指数下跌 0.59%。各子板块中，火电指数下跌 0.62%，水电指数块上涨 0.18%。个股方面，周涨幅前三的公司为：东方盛虹（000301.SZ, 7.78%），湖南发展（000722.SZ, 5.96%），滨海能源（000695.SZ, 4.64%）；周跌幅前三的公司为：太阳能（000591.SZ, -7.44%），建投能源（000600.SZ, -5.12%），深南电 A（000037.SZ, -4.33%）。

❖ 行业动态

乌东德水电站 4 号机组首次启动成功：11 月 8 日，乌东德水电站 4 号机组首次启动成功，为后续 72 小时试运行提供了有利的技术保障。（北极星电力网）

❖ 公司公告

中国核电（601985）：公司于 2020 年 11 月 11 日收到中国证监会出具的《关于核准中国核能电力股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可〔2020〕2773 号），核准公司非公开发行不超过 4,669,635,137 股新股。

乐山电力（600644）：公司与西部发展控股集团有限公司、成都申威科技有限责任公司于 2020 年 11 月 12 日在乐山市签订《战略合作框架协议》。

❖ **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	行业公司部
报告类别	行业周报
所属行业	电力及公用事业
报告时间	2020/11/14

📌 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	7
五、公司动态	8
5.1 股价表现	8
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 10/28.....	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	8
图 6: 主要港口煤炭周平均库存	8
表格 1. 涨跌幅前十	8

一、每周观点

本周，国家能源局公示了首批科技创新（储能）试点示范项目名单（公示稿），此次示范项目共 8 个，分别涵盖可再生能源发电侧、用户侧、电网侧、配合常规火电参与辅助服务等 4 个应用场景。每个应用场景包含 2 个示范项目，其中可再生能源发电侧应用场景分别位于青海和河北，用户侧和电网侧应用场景在江苏、福建均有分布，配合常规火电参与辅助服务应用场景的 2 个示范项目位于广东省。今年 7 月，国家能源局综合司发布《关于组织申报科技创新（储能）试点示范项目的通知》，拟在全国已投产电力储能工程（抽水蓄能除外）中组织筛选首批科技创新（储能）试点示范项目，通过分析总结示范项目成功经验和存在问题，促进先进储能技术装备与系统集成创新，建立健全相关技术标准与工程规范，培育具有市场竞争力的商业模式，推动出台支持储能发展的相关政策法规。储能系统具有平抑光伏发电波动、跟踪发电计划出力，电量时移等作用，储能系统与光伏电站联合应用已经成为全球储能发展的重要方向。然而当前我国国内储能行业还处于初级发展阶段，应用进程缓慢，相关政策与市场机制相对滞后。通过此次的试点示范项目进行跟踪评估，为储能产业提供实际的运行数据和运营经验，掌握项目实际运营情况，进一步总结成功经验和教训，归纳出可行的技术体系和发展模式，更好地从根本上设计储能发展框架，制定储能政策机制，进行更大范围地产业化推广应用，助力储能产业健康有序发展。

二、市场表现

本周公用事业指数上涨 0.39%，电力行业指数下跌 0.39%，沪深 300 指数下跌 0.59%。各子板块中，火电指数下跌 0.62%，水电指数块上涨 0.18%。

图 1：公用事业行业本周涨幅排名 10/28

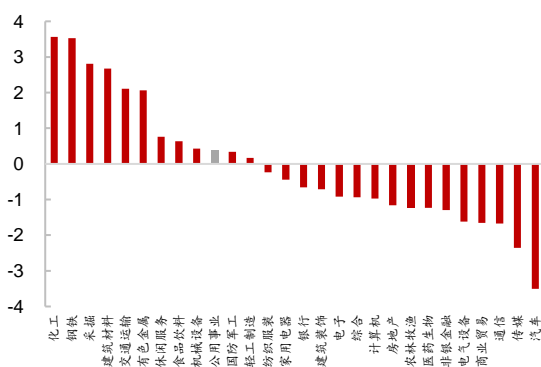
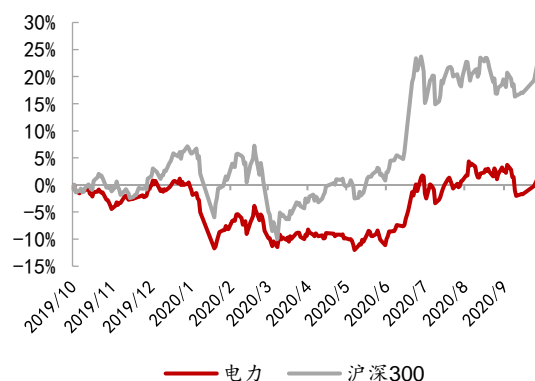
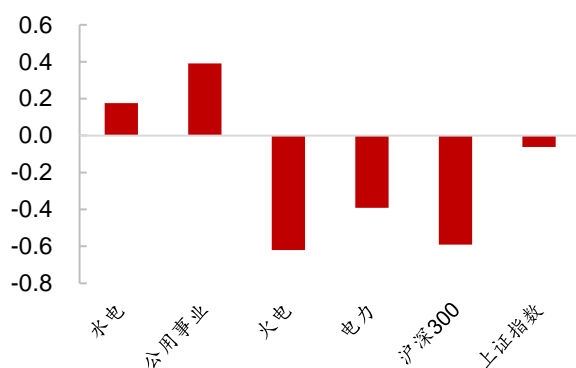


图 2：上周行业表现



资料来源: Wind, 川财证券研究所, 单位: %

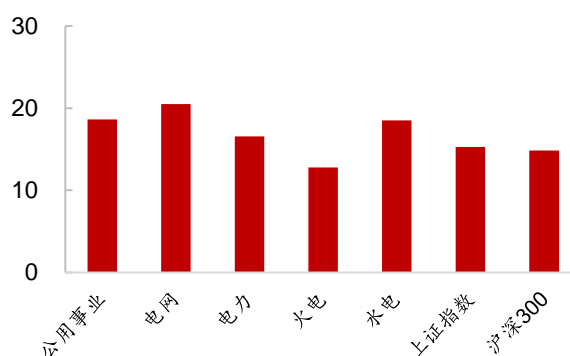
图 3: 本周各个板块周涨跌幅



资料来源: Wind, 川财证券研究所, 单位: %

资料来源: Wind, 川财证券研究所

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

- **《浙江省中长期电力交易暂行规则（2020 年修订版）》发布：**根据《2020 年浙江省电力直接交易工作方案》，2020 年放开钢铁，煤炭，建材，有色，交通运输、仓储和邮政，信息传输、软件和信息技术服务等六大行业 10 千伏及以上电压等级用户参与售电市场交易。在年度双边协商的基础上，又增加了年度挂牌交易、月度双边协商交易等交易品种。（北极星电力网）
- **浙江首个集光储充、数据机房、变电站等为一体的综合能源站投运：**11 月 10 日，由国网宁波供电公司投资建设的北仑高塘综合能源站成功投运，这是浙江省首个集光、储、充、数据机房、变电站等为一体的综合能源站。据介绍，该能源站利用高塘变电站改造后空余的闲置土地进行建设，由光伏发电系统、数据机房、智能配电系统、新能源汽车充电站、梯次再利用储能电池系统等综合组成。（北极星电力网）
- **乌东德水电站 4 号机组首次启动成功：**11 月 8 日，乌东德水电站 4 号机组

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

首次启动成功，为后续 72 小时试运行提供了有利的技术保障。（北极星电力网）

- **2×660MW 华润锦州电厂 1 号机组 168 小时试运完成：**11 月 9 日，华润电力锦州有限公司 2×660 兆瓦超超临界燃煤发电供热机组工程 1 号机组 168 小时试运行圆满完成。据悉，华润锦州电厂位于辽宁省锦州市太和区，是辽宁省重大能源建设项目之一。（北极星电力网）
- **江苏省发布《设计寿命期满燃煤发电机组延续运行有关事项的通知（征求意见稿）》：**江苏能监办近日发布关于《设计寿命期满燃煤发电机组延续运行有关事项的通知（征求意见稿）》公开征求意见的公告，设计寿命期满的现役 30 万千瓦及以上燃煤发电机组符合条件的可申请延寿。（北极星电力网）
- **科技部：继续加强氢能与燃料电池技术攻关，提升燃料电池技术成熟度：**11 月 9 日，国家科技部在回复全国人大代表《关于加快推动燃料电池商用车发展的建议》中表示，下一步，科技部将结合国家中长期科技发展规划研究和“十四五”国家重点研发计划重点专项凝练等工作，继续加强氢能与燃料电池技术攻关，加快关键核心技术取得实质性突破，提升燃料电池技术成熟度，为燃料电池商用车技术进步和产业发展提供强有力技术支撑。（北极星电力网）
- **国家能源局首批科技创新储能示范项目名单发布：**11 月 10 日，国家能源局公示了首批科技创新（储能）试点示范项目名单（公示稿），其中包含可再生能源发电侧、用户侧、电网侧、火储调频各有 2 个项目，共八个项目

入选。(北极星电力网)

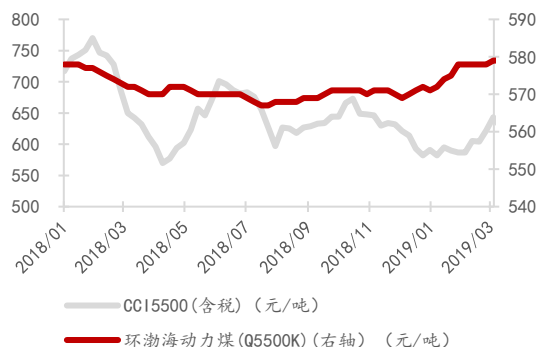
- **江苏正式印发可调负荷参与辅助服务市场交易规则：**11月6日，江苏能源监管办印发《江苏电力市场用户可调负荷参与辅助服务市场交易规则（试行）》，拟于12月1日正式启动模拟运行。对比此前发布的征求意见稿发现，文件适用范围由“在江苏开展的电力市场用户可调负荷调峰市场交易”改为“在江苏开展的电力市场用户可调负荷辅助服务市场交易”。江苏电力市场用户可调负荷参与辅助服务市场拟于2020年12月1日起模拟运行，2021年一季度启动试运行。(北极星电力网)
- **山东 2021 节能项目申报：重点支持在产业园区、能源基地整合储能/氢能等应用：**近日山东能源局启动 2021 年度省能源节约项目库申报，其中在综合智慧能源重点支持在产业园区、能源基地、智慧城镇等领域，整合风能、太阳能、储能、氢能、空气能、地热能等多品种能源，实现智能管控、优势互补、高效供给，推进多能互补和能源梯级利用。要求项目总投资不低于 3000 万元，项目须已开工、2021 年建成，或在 2021 年底前开工建设。(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，秦皇岛港煤炭周平均库存周环比下降。

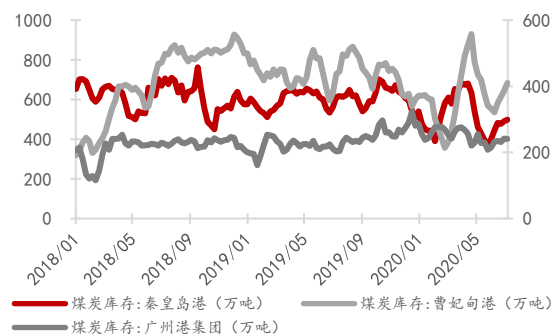
- **动力煤价格：**CCI5500 动力煤价格指数周平均价格为 615 元/吨，周环比上升 5 元/吨；环渤海动力煤价格指数为 565 元/吨，周环比上升 1 元/吨。
- **主要港口煤炭周平均库存：**秦皇岛港 505 万吨，与上周持平；曹妃甸港 300 万吨，周环比下降 6 万吨；广州港 266 万吨，周环比下降 19 万吨。

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：东方盛虹（000301.SZ, 7.78%），湖南发展（000722.SZ, 5.96%），滨海能源（000695.SZ, 4.64%）；周跌幅前三的公司为：太阳能（000591.SZ, -7.44%），建投能源（000600.SZ, -5.12%），深南电 A（000037.SZ, -4.33%）。

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	7.78	000591.SZ	太阳能	-7.44
000722.SZ	湖南发展	5.96	000600.SZ	建投能源	-5.12
000695.SZ	滨海能源	4.64	000037.SZ	深南电 A	-4.33
600726.SH	华电能源	4.48	601016.SH	节能风电	-2.83
600505.SH	西昌电力	4.42	000690.SZ	宝新能源	-2.68
600979.SH	广安爱众	4.23	600011.SH	华能国际	-2.53
600644.SH	乐山电力	4.11	600886.SH	国投电力	-2.52
600131.SH	国网信通	3.68	600744.SH	华银电力	-2.26
600982.SH	宁波热电	2.27	601985.SH	中国核电	-1.93
002608.SZ	江苏国信	2.04	600483.SH	福能股份	-1.80

资料来源: Wind, 川财证券研究所, 单位: %

5.2 公司公告

- 中国核电(601985):公司于2020年11月11日收到中国证监会出具的《关于核准中国核能电力股份有限公司非公开发行股票批复》(证监许可〔2020〕2773号),核准公司非公开发行不超过4,669,635,137股新股,发生转增股本等情形导致总股本发生变化的,可相应调整本次发行数量;该批复自核准发行之日起12个月内有效。
- 乐山电力(600644):公司与西部发展控股集团有限公司、成都申威科技有限责任公司于2020年11月12日在乐山市签订《战略合作框架协议》。

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，必要时可就法律、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