

《新型电力系统发展蓝皮书》-煤电适度增长，新能源逐渐成为主体电源

——公用事业行业周报（0529-0602）

核心观点

6月2日，国家能源局组织发布《新型电力系统发展蓝皮书》，《蓝皮书》全面阐述新型电力系统的发展理念、内涵特征，制定“三步走”发展路径，并提出构建新型电力系统的总体架构和重点任务。

● 煤电仍是电力安全保障的“压舱石”，向基础保障性和系统调节性电源并重转型

《蓝皮书》明确，2030年前煤电装机和发电量仍将适度增长，并重点围绕送端大型新能源基地、主要负荷中心、电网重要节点等区域统筹优化布局。为支撑“双碳”战略和系统稳定运行，煤电机组通过节能降碳改造、供热改造和灵活性改造“三改联动”，实现向清洁、高效、灵活转型。

● 新能源逐步成为发电量结构主体电源，电能与氢能等二次能源深度融合利用

《蓝皮书》提出，依托储能、构网控制、虚拟同步机、长时间尺度新能源资源评估和功率预测、智慧集控等技术的创新突破，新能源普遍具备可靠电力支撑、系统调节等重要功能，逐渐成为发电量结构主体电源和基础保障性电源。要大力推动新能源开发建设，合理布局清洁高效火电，因地制宜发展生物质能发电。

● 储能多应用场景多技术路线规模化发展，重点满足系统日内平衡调节需求

《蓝皮书》提出，作为提升系统调节能力的重要举措，抽水蓄能结合系统实际需求科学布局，2030年抽水蓄能装机规模达到1.2亿千瓦以上。以压缩空气储能、电化学储能、热（冷）储能、火电机组抽汽蓄能等日内调节为主的多种新型储能技术路线并存，重点依托系统友好型“新能源+储能”电站、基地化新能源配建储能、电网侧独立储能、用户侧储能削峰填谷、共享储能等模式，在源、网、荷各侧开展布局应用，满足系统日内调节需求。

● 全国统一电力市场体系基本形成

《规划纲要》指出，保障电力系统经济安全稳定运行，电力市场建设逐步完善，统一开放、竞争有序、安全高效、治理完善的全国统一电力市场体系基本建成，促进新能源发展和高效利用、激发各类灵活性资源调节能力。各市场主体在安全保供、成本疏导等方面形成责任共担机制，促进源网荷储挖潜增效。

投资建议与投资标的

- 建议关注资产优质、效率领先，且新能源转型步伐较快的华能国际(600011，买入)、国电电力(600795，未评级)、华电国际(600027，买入)；
- 建议关注煤价下行、电价上行双因素驱动下，火电业绩改善弹性较大的上海电力(600021，未评级)、浙能电力(600023，未评级)；
- 建议关注核电+新能源双轮驱动的中国核电(601985，未评级)，核电高端制造标的景业智能(688290，未评级)、江苏神通(002438，未评级)；
- 建议关注通过资产重组成为南网储能运营平台的南网储能(600995，未评级)，抽水蓄能产业链标的东方电气(600875，未评级)、中国电建(601669，未评级)；
- 建议关注定位“风光三峡”和“海上风电引领者”目标的三峡能源(600905，未评级)，以及福建海上风电运营商福能股份(600483，未评级)、中闽能源(600163，未评级)；
- 建议关注国网旗下配电网节能上市平台涪陵电力(600452，未评级)，以及三峡集团旗下的核心配售电及综合能源平台三峡水利(600116，未评级)。

风险提示

- 新能源发电的增长空间可能低于预期；火电基本面修复可能不及预期；新能源运营的收益率水平可能降低；电力市场化改革推进可能不及预期。

行业评级

看好（维持）

国家/地区

中国

行业

公用事业行业

报告发布日期

2023年06月06日



证券分析师

证券分析师 卢日鑫

021-63325888*6118

lurixin@orientsec.com.cn

执业证书编号：S0860515100003

证券分析师 周迪

zhoudi1@orientsec.com.cn

执业证书编号：S0860521050001

联系人

李少甫

lishaofu@orientsec.com.cn

相关报告

新能源配储技术导则出台，配储比例设置
有标准：——公用事业行业周报（0220-0224） 2023-02-28

OPEC 上调原油需求预期，下调原油供给
预期，预计供需趋紧：——欧美能源市场
数据跟踪周报（0213-0217） 2023-02-20

2022 年我国风电光伏新增装机 1.25 亿千瓦；
已投运新型储能 870 万千瓦：——公
用事业行业周报（0213-0217） 2023-02-20

目 录

1、行情回顾	4
2、动力煤数据跟踪	5
3、重要公司公告	9
4、行业资讯	11
5、风险提示	14

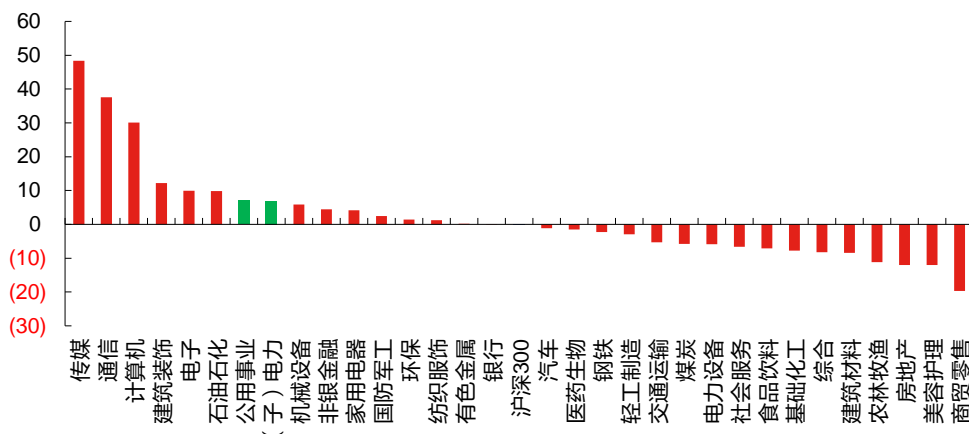
图表目录

图 1：申万各行业板块年初至今涨跌幅（%）	4
图 2：申万各行业板块本周涨跌幅（%）	4
图 3：申万电力各子板块年初至今行情表现（%）	4
图 4：电力板块本周涨幅前五名及后五名标的涨跌（%）	5
图 5：黄骅港动力末煤(Q5500)价格走势（元/吨）	5
图 6：动力煤期货活跃合约收盘价走势（元/吨）	6
图 7：动力煤长协价格指数 CCI5500 走势（元/吨）	6
图 8：北方四港煤炭总库存（万吨）	7
图 9：秦皇岛港煤炭库存（万吨）	7
图 10：曹妃甸港煤炭库存（万吨）	7
图 11：京唐港及国投港区煤炭库存（万吨）	7
图 12：北方港口合计锚地船舶数（艘）	8
图 13：大秦线铁路发运煤炭量（万吨）	8
图 14：海运煤炭运价指数 OCFI（沿海线，单位：点）	9
图 15：海运煤炭运价指数 OCFI（沿江线，单位：点）	9
表 1：本周上市公司重要公告汇总	9

1、行情回顾

2023 年以来，沪深 300 指数涨跌幅-0.25%，申万公用事业指数涨跌幅+7.04%，跑赢沪深 300 指数，在 31 个申万一级行业中位列第 7 位。其中二级行业电力指数涨跌幅+7.01%。

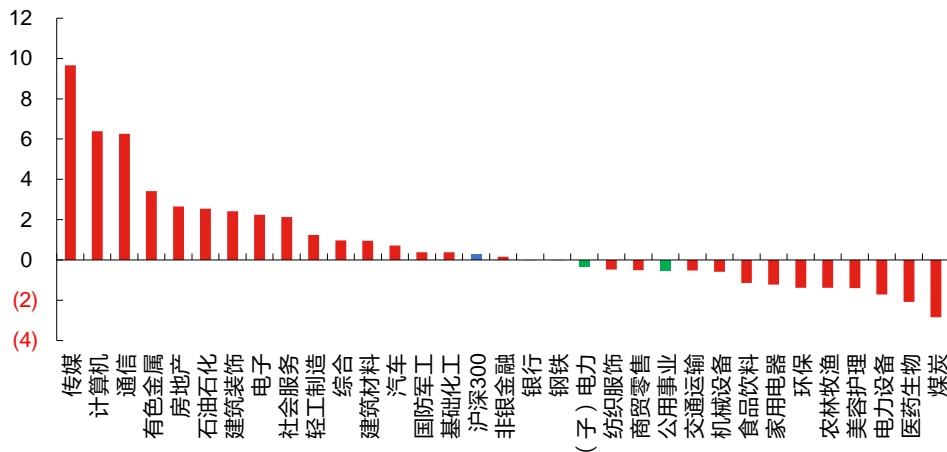
图 1：申万各行业板块年初至今涨跌幅（%）



数据来源：wind，东方证券研究所

沪深 300 指数本周涨跌幅+0.28%，申万公用事业指数全周涨跌幅-0.52%，跑输沪深 300 指数，在 31 个申万一级行业中位列第 21 位。其中二级行业电力指数涨跌幅-0.32%。

图 2：申万各行业板块本周涨跌幅（%）



数据来源：wind，东方证券研究所

电力子板块中，2023 年年初至今，火力发电、水力发电、光伏发电、风力发电指数涨跌幅分别为 +12.30%、+7.74%、-10.09%、-6.19%。本周来看涨跌幅分别为 +0.77%、-1.17%、-0.87%、+0.67%。

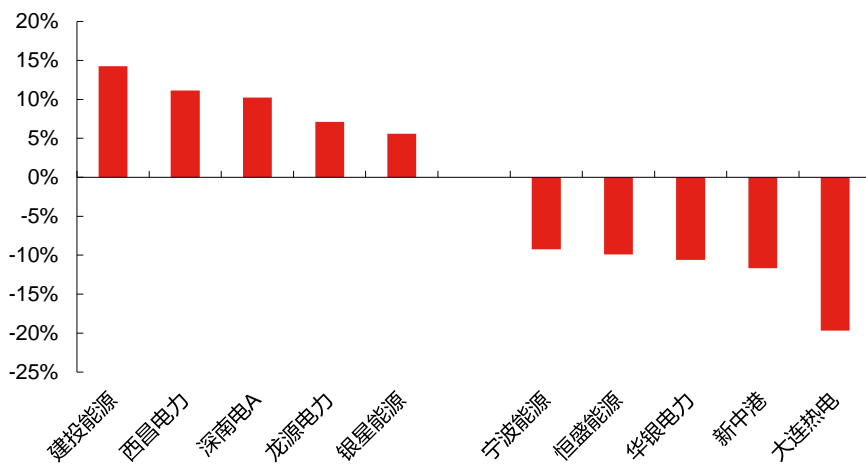
图 3：申万电力各子板块年初至今行情表现（%）



数据来源：wind，东方证券研究所

从板块上市公司本周表现来看，涨幅前 5 名分别为：建投能源（+14.27%）、西昌电力（+11.14%）、深南电 A（+10.24%）、龙源电力（+7.12%）、银星能源（+5.60%）；涨幅后 5 名分别为：大连热电（-19.66%）、新中港（-11.66%）、华银电力（-10.60%）、恒盛能源（-9.90%）、宁波能源（-9.26%）。

图 4：电力板块本周涨幅前五名及后五名标的涨跌（%）

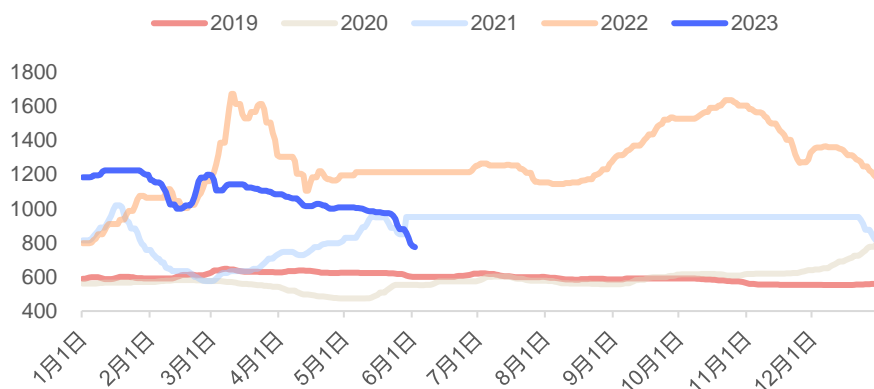


数据来源：wind，东方证券研究所

2、动力煤数据跟踪

港口现货价格方面，6 月 2 日，黄骅港动力末煤（Q5500）平仓价报收 775 元/吨，较上周五下跌 105 元/吨。本周黄骅港动力末煤（Q5500）均值 808 元/吨，与上周相比下跌 123 元/吨（-13.17%）。

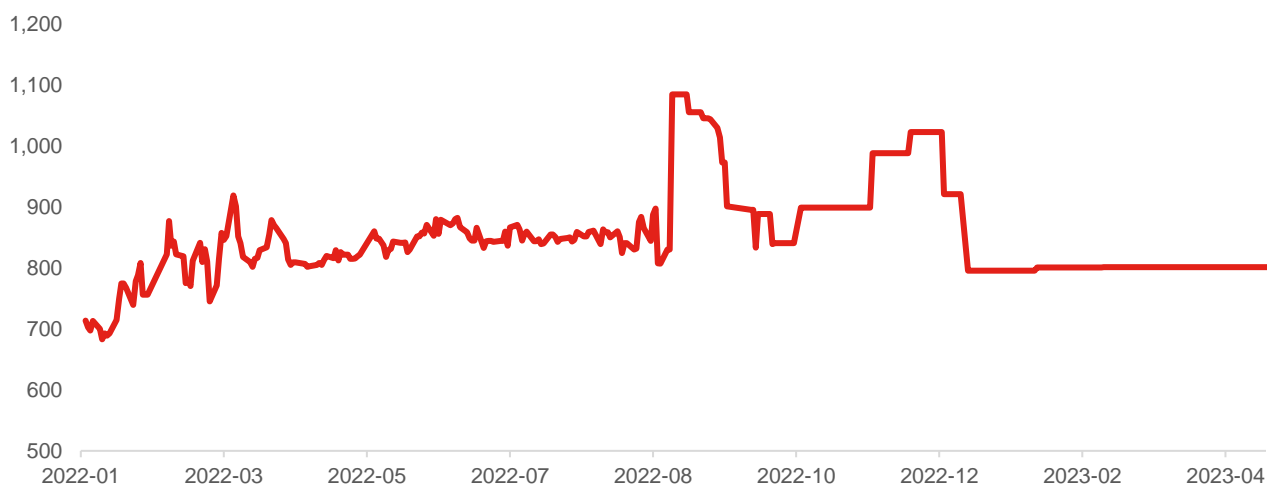
图 5：黄骅港动力末煤(Q5500)价格走势（元/吨）



数据来源：wind，东方证券研究所

期货价格方面，本周动力煤期货活跃合约（ZC307.CZC-动力煤 2307）平均结算价 801 元/吨，与上周持平。

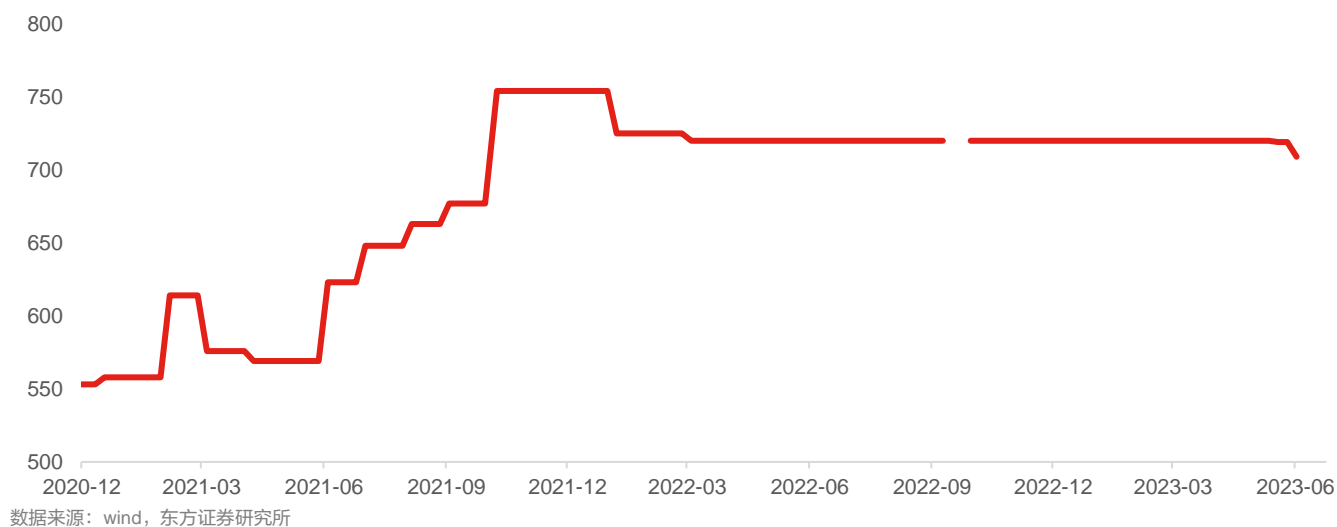
图 6：动力煤期货活跃合约收盘价走势（元/吨）



数据来源：wind，东方证券研究所

动力煤长协价格方面，本周动力煤长协价格指数 CCI5500 为 709 元/吨，较上周下跌 10 元/吨，结束了近 1 年以来的持平局面。

图 7：动力煤长协价格指数 CCI5500 走势（元/吨）



煤炭库存方面，本周秦皇岛港、曹妃甸港、京唐港及国投港区煤炭总库存日均值为 1451 万吨，较上周均值增加 44 万吨（+3.14%）。其中秦皇岛港、曹妃甸港、京唐港及国投港区库存日均值分别为 622 万吨（+2.13%）、608 万吨（+2.01%）、220 万吨（+9.54%）。

图 8：北方四港煤炭总库存（万吨）

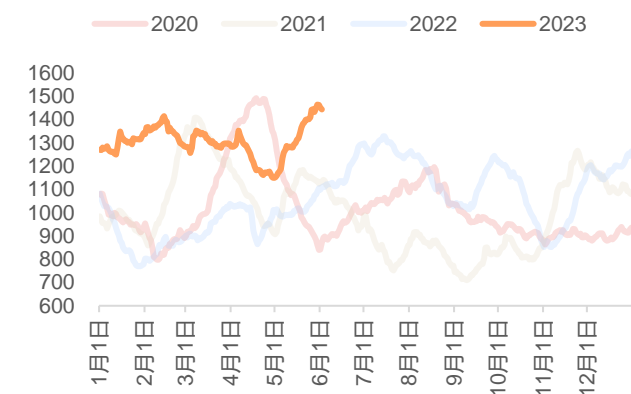


图 9：秦皇岛港煤炭库存（万吨）

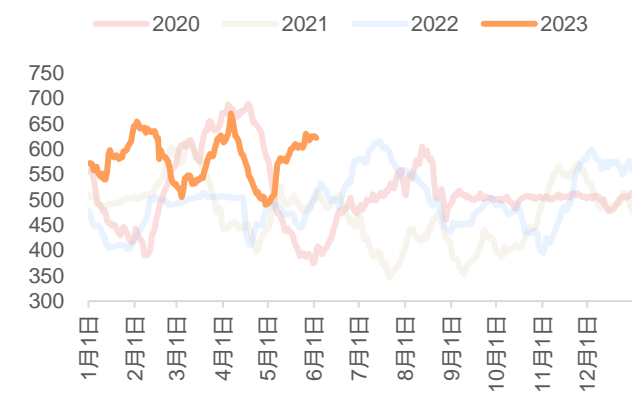
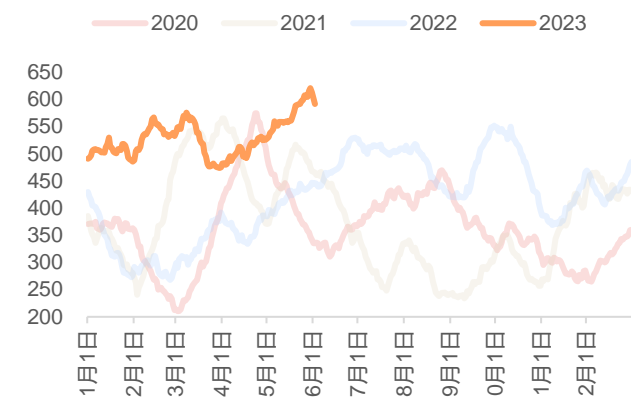
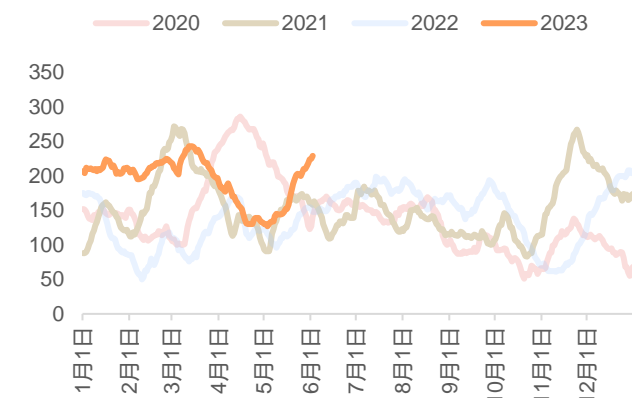


图 10：曹妃甸港煤炭库存（万吨）

图 11：京唐港及国投港区煤炭库存（万吨）



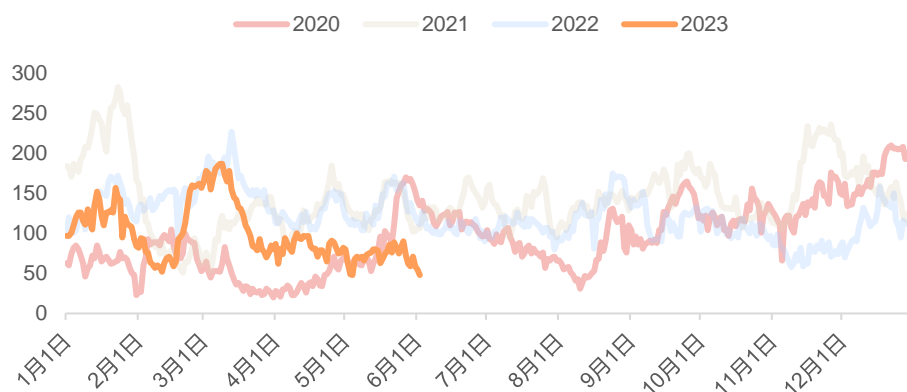
数据来源：wind，东方证券研究所



数据来源：wind，东方证券研究所

港口调度方面，上周北方港口合计锚地船舶数均值 61 艘，较前一周减少 22 艘。

图 12：北方港口合计锚地船舶数（艘）

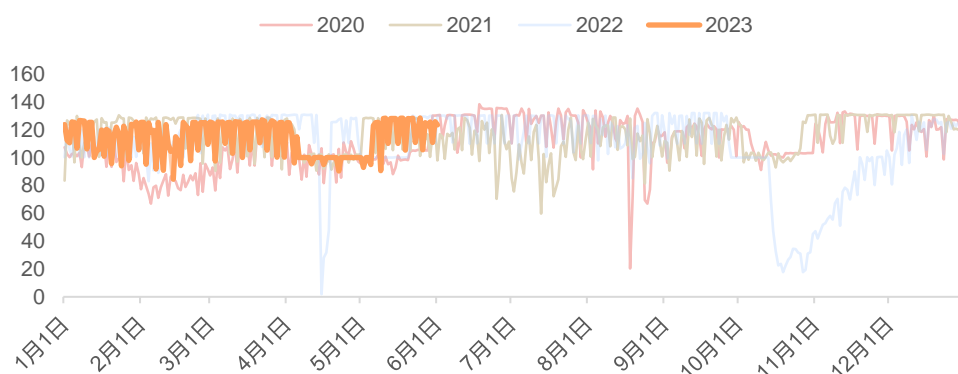


数据来源：wind，东方证券研究所

注：包含曹妃甸港、秦皇岛港、京唐港东港、黄骅港、国投京唐港、京唐老港

铁路发运量方面，上周大秦线发运煤炭日均值为 122.28 万吨，较前一周增加 0.79 万吨（+0.65%）。

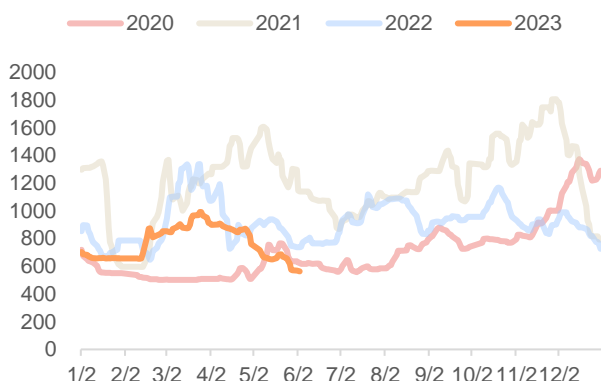
图 13：大秦线铁路发运煤炭量（万吨）



数据来源：wind，东方证券研究所

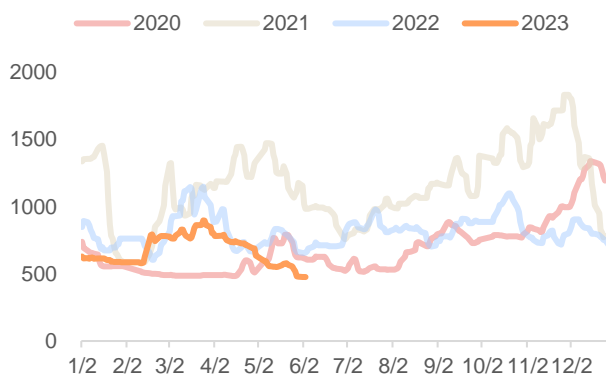
煤炭海运价格方面，海运煤炭运价指数 OCFI（沿海线）上周均值为 569.50（-12.94%），海运煤炭运价指数 OCFI（沿江线）上周均值为 478.55（-13.18%）。

图 14：海运煤炭运价指数 OCFI（沿海线，单位：点）



数据来源：wind，东方证券研究所

图 15：海运煤炭运价指数 OCFI（沿江线，单位：点）



数据来源：wind，东方证券研究所

3、重要公司公告

表 1：本周上市公司重要公告汇总

公司名称	公告时间及主要内容
川能动力	【资产重组】公司拟向东方电气股份有限公司发行股份购买其持有的四川省能投风电开发有限公司 20%股权，拟向成都明永投资有限公司发行股份购买其持有的四川省能投风电开发有限公司 10%股权及其下属四川省能投美姑新能源开发有限公司 26%股权和四川省能投盐边新能源开发有限公司 5%股权。同时，公司拟向不超过三十五名符合中国证监会规定的特定对象发行股份募集配套资金。（2023/5/30）
广宇发展	【权益分配】公司 2022 年年度权益分派方案为以截至 2022 年 12 月 31 日总股本 1,862,520,720 股为基数，以母公司可供股东分配的利润向全体股东按每 10 股派发现金股利 1.00 元（含税），合计派发现金股利 186,252,072 元，剩余未分配利润 6,606,254,694.63 元结转以后年度分配。（2023/5/30）
华能水电	【项目进展】公司拟在西藏地区投资建设水电站项目。本项目已于 2023 年 4 月获得国家发展和改革委员会核准批复。目前本项目技术可行，各项条件已基本落实，项目风险可控，已具备项目投资及开工建设条件。本项目装机容量 260 万千瓦，多年平均发电量 112.81 亿千瓦时，工程总工期 132 个月（不含筹建期），按 2022 年三季度价格水平计算，工程总投资 583.81 亿元人民币。本项目建设资金由资本金和负债融资两部分组成，资本金占工程总投资的 30%，由公司所属全资子公司华能澜沧江上游水电有限公司根据项目年度投资计划投入。其余为负债融资，由公司项目融资方式从国内政策性银行和商业银行贷款等方式融资。（2023/5/31）
聆达股份	【协议签订】公司与铜陵狮子山高新区管委会协调的有关基金共同出资新设立项目公司进行项目建设，建设年产 20GW 高效光伏电池片产业基地项目，项目分两期建设，其中项目一期建设年产 10GW-Topcon 高效电池片

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并阅读本证券研究报告最后一页的免责声明。

	<p>产线；项目二期建设年产 5GW-Topcon 高效电池片产线及 5GW-hjt 电池片产线。</p> <p>公司持有项目公司股权比例为 80%。本项目一期计划总投资 41 亿元，其中固定资产投资约 36 亿元，除政府代建约 12 亿元外，公司将通过自有资金、自筹资金投入约 24 亿元（其中设备融资租赁约 18 亿元，银行贷款及其他约 6 亿元）。(2023/5/30)</p>
聆达股份	<p>【分红规划】公司制定《聆达集团股份有限公司未来三年（2023 年-2025 年）股东分红回报规划》。如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司应当采取现金方式分配股利，原则上公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%，且任意三个连续会计年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%；公司董事会可以根据资金需求状况提议进行中期现金股利分配。(2023/5/30)</p>
永泰能源	<p>【分红规划】公司制定了《未来三年（2023 年~2025 年）股东回报规划》。在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司应当采取现金方式分配股利。公司年度内分配的现金红利总额（包括中期分配的现金红利）不少于当年归属于上市公司股东的净利润的 30%。(2023/5/30)</p>
百川畅银	<p>【分红派息】公司 2022 年度股东大会审议通过的 2022 年度利润分配方案为：公司 2022 年度利润分配采用现金分红方式，向实施权益分派股权登记日登记在册的股东每 10 股派发现金红利人民币 0.24 元（含税），不送红股，也不以资本公积金转增股本。以现有总股本 160,434,469 股为基数计算，派发现金红利总额人民币 3,850,427.26 元（含税）。(2023/5/31)</p>
宝新能源	<p>【人事变动】公司董事会收到董事、总经理刘洋先生提交的辞职报告。由于个人原因，刘洋先生申请辞去公司第九届董事会董事、董事会专门委员会委员及公司总经理等一切职务。辞职后，刘洋先生不在公司担任任何职务。(2023/5/25)</p>
上海电力	<p>【资产收购】公司子公司拟收购漯河汇风新能源发电有限责任公司的 100% 股权。标的公司建设并运营漯河汇风 4 万千瓦风力发电项目，项目于 2022 年 12 月 31 日并网发电。2022 年底，标的公司的资产总额 31,414.02 万元，负债总额 26,358.36 万元，所有者权益总额 5,055.67 万元。采用收益法作为评估结论，标的公司评估值为 6,320.14 万元，评估增值 1,264.47 万元，增值率为 25.01%。</p> <p>本次交易拟采用协议转让的方式，交易价格以经备案的评估值为基础，拟为 6,320.14 万元。(2023/5/31)</p>
深圳能源	<p>【对外投资】公司控股子公司拟投资建设珠海洪湾二期天然气热电联产机组，并建设配套热网工程项目，电厂工程与热网工程合称为珠海洪湾二期天然气热电联产项目。电厂工程总投资为人民币 239,354 万元，其中自有资金为人民币 47,870 万元，其余投资款拟通过融资解决。热网工程总投资为人民币 72,119 万元，其中自有资金为人民币 14,430 万元，其余投资款拟通过融资解决。(2023/6/1)</p>
晶科科技	<p>【事项进展】公司子公司与上海港华签署股权转让协议，将持有的 7 家工商业分布式光伏电站项目公司 100% 股权转让给上海港华，转让价格为人民币 9,564.76 万元，上述交易涉及的装机容量合计为 50.83MW。</p> <p>截至本公告披露日，上海晶科已与上海港华签署《股权转让协议》，目标公司已完成股东变更的工商登记手续，本次交易已完成交割，目标公司不再纳入公司合并报表范围。根据过渡期审计结果，截至交割日，目标公司对上海晶科及其关联方的应付往来款金额合计为 16,597.74 万元。(2023/6/1)</p>

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。

中国核电	【资产收购】公司子公司拟与三一重能签订股权转让协议，以人民币 31,876.12 万元的价格受让通道驰远新能源开发有限公司 100% 股权。在持续经营前提下，标的公司经评估后的股东全部权益价值于评估基准日为 36,845.44 万元。较账面净资产 30,532.16 万元，评估值增值 6,313.28 万元，增值率 20.68%。（2023/6/1）
京能热力	【权益分派】公司股东大会审议通过的权益分配方案为：以 2022 年 12 月 31 日公司总股本 202,800,000 股为基数，向全体股东派发现金股利每 10 股 0.43 元（含税），共计派发现金 8,720,400 元；不送红股，不以公积金转增股本，剩余未分配利润结转下一年度。（2023/6/2）

数据来源：wind，东方证券研究所

4、行业资讯

国家铁路局：2022 年国家铁路单位运输工作量综合能耗比上年减少 0.17 吨标准煤/百万换算吨公里

近日，国家铁路局发布的《2022 年铁道统计公报》显示，2022 年国家铁路单位运输工作量综合能耗比上年减少 0.17 吨标准煤/百万换算吨公里，化学需氧量排放量比上年减少 158 吨，二氧化硫排放量比上年减少 1112 吨。

生态环境部：2022 年中国生态环境质量保持改善态势

5 月 29 日，生态环境部发布的《2022 中国生态环境状况公报》显示，2022 年中国生态环境质量保持改善态势。全国 339 个地级及以上城市中，213 个城市环境空气质量达标，占比达 62.8%。339 个城市 PM_{2.5} 年均浓度在每立方米 6-62 微克之间，平均浓度为每立方米 29 微克，比 2021 年下降 3.3%。

广东：制定绿色低碳产业引导目录

5 月 29 日，广东省委、省人民政府发布的关于新时代广东高质量发展的若干意见指出，制定绿色低碳产业引导目录，布局发展一批低碳零碳负碳新材料、新技术、新装备等产业项目，加快绿色科技成果转化应用。

山东：到 2025 年新增地下综合管廊 120 公里

近日发布的《山东省城乡建设领域碳达峰实施方案》指出，推进地下综合管廊建设及清洁热源、供热管网等建设改造，到 2025 年山东新增地下综合管廊 120 公里，到 2030 年城市供热管网热损失比 2020 年下降 5 个百分点。

最高人民法院、公安部、生态环境部联合发布 7 件依法严惩危险废物污染环境犯罪典型案例

5 月 29 日，最高人民法院、公安部、生态环境部联合发布 7 件依法严惩危险废物污染环境犯罪典型案例。三部门已连续四年共同开展打击危险废物环境违法犯罪和重点排污单位自动监测数据弄虚作假违法犯罪专项行动，强化部门协作联动，持续保持惩治违法犯罪高压态势。

生态环境部：严厉打击环评造假行为

据新华社报道，生态环境部新闻发言人刘友宾 5 月 29 日表示，生态环境部将持续对环评违法行为加强高压严惩态势，严厉打击环评造假行为。加快修订《建设项目环境影响报告书（表）编制监督管理办法》和配套文件，完善管理体系，切实筑牢源头预防第一道防线。

全国水库安全度汛电话抽查工作全面启动

据水利部 5 月 30 日消息，水利部于 5 月 6 日起，组织大坝安全中心开展 2023 年水库安全度汛电话抽查工作。电话抽查覆盖全国已注册登记的大中小型水库，以汛情严重地区的病险水库为重点，汛期每日有针对性地抽取 100 座水库，通过电话联系水库大坝安全责任人或防汛责任人，检查水库安全度汛情况。

上海：加大光伏推广应用力度，有效提升“绿电”使用占比

据上海发布报道，5 月 29 日，上海市政府党组会议、常务会议召开，会议原则同意《上海交通领域光伏推广应用实施方案》并指出要以光伏推广应用为契机，进一步推动交通行业绿色低碳转型，为实现碳达峰碳中和目标贡献力量。要以推广应用促进绿色低碳转型，按照“能建尽建、宜改尽改”原则，在确保行业安全前提下，加大光伏推广应用力度，有效提升“绿电”使用占比，带动全行业、全市的绿色低碳转型。

宁夏—湖南特高压直流输电工程获核准，“宁电入湘”工程即将开工

5 月 30 日，从国家发改委获悉，宁夏—湖南±800 千伏特高压直流输电工程于 5 月 24 日获得核准批复，标志着“宁电入湘”工程即将开工建设。“宁电入湘”工程是我国第一条以开发沙漠光伏大基地、输送新能源为主的特高压输电通道。据悉，2025 年“宁电入湘”工程投运后，向湖南年输送电量 360 亿-400 亿千瓦时。宁夏“内供”“外送”电量将达到“两个 1000 亿”，即区内售电量 1000 亿千瓦时，外送电量 1000 亿千瓦时；可再生能源发展实现“两个 50%”，即装机占比 50%，发电量占全社会用电量 50%，新能源资源禀赋优势得到进一步发挥，在全国能源资源优化配置中发挥更大作用。

国家发改委：4 月全国天然气表观消费量 317.9 亿立方米

5 月 31 日，国家发改委发布的全国天然气运行快报显示，4 月份全国天然气表观消费量 317.9 亿立方米，同比增长 7.3%。1—4 月，全国天然气表观消费量 1292.6 亿立方米，同比增长 4.1%。

高温天气持续，广州电网负荷今年首次突破 2000 万千瓦

据央视新闻 5 月 31 日报道，南方电网广东广州供电局透露，近日广州市出现持续高温天气，用电需求不断攀升。广州电网负荷今年首次在 5 月份突破 2000 万千瓦，同比增长 22.42%。目前，广州供电局已启动高温橙色预警联动保障工作。

总装机容量 82.6 万千瓦，金沙江昌波水电站获批

据央视新闻 5 月 31 日报道，日前，国家“十四五”重点工程——中国华电金沙江上游昌波水电站项目获批，成为金沙江上游川藏段清洁能源基地核准开工的第五个水电站。该电站位于四川省甘孜州巴塘县和西藏自治区昌都市芒康县境内，是金沙江上游水电规划开发方案中的第 11 级电站，总装机容量 82.6 万千瓦。

上海：鼓励民间投资积极参与可再生能源和新能源发展项目

5 月 30 日印发的《上海市加大力度支持民间投资发展若干政策措施》指出，鼓励民间投资积极参与可再生能源和新能源发展项目，对可再生能源项目按程序给予 0.05 元/千瓦时—0.3 元/千瓦时的资金支持。

俄国家杜马批准关于俄通过远东路线向中国输送天然气的协议

据俄新社、塔斯社 5 月 31 日报道，俄罗斯国家杜马（议会下院）已批准一项关于俄通过远东路线向中国输送天然气的协议。

塔斯社称，上述协议于 2023 年 1 月 31 日签署，其中规定了俄罗斯通过远东路线向中国输送天然气的条件，包括通过俄罗斯达利涅列琴斯克地区至中国虎林地区的管道输气。报道还称，俄境内管道的建设和运行由俄天然气工业股份公司负责。

综合俄新社、塔斯社等多家俄媒此前报道，根据俄罗斯法律信息网站本月 12 日公布的文件，俄总理米舒斯京签署命令，决定俄政府批准关于俄罗斯通过远东路线向中国输送天然气的协议，并将相关文件提交至俄国家杜马审议。

工信部推动六方面转型加快工业绿色发展

工信部副部长辛国斌于 6 月 1 日在广州举行的 2023 工业绿色发展大会上表示，要通过加快推进产业结构高端化、能源消费低碳化、资源利用循环化、生产过程清洁化等六方面转型，全面推进工业绿色发展，将工业绿色发展作为新型工业化的重点，打造绿色新动能。

山西：开展煤矿、非煤矿山、危险化学品等行业领域重大事故隐患排查

据山西应急管理厅 5 月 31 日消息，从 2023 年 5 月起至 12 月底，该省组织开展煤矿、非煤矿山、危险化学品、交通运输、道路交通、建筑施工、燃气、冶金工贸、文化旅游、消防等行业领域重大事故隐患专项排查整治 2023 行动。

云南 18 站最高温突破历史极值，降水量 1961 年以来同期最少

据云南省气象台 6 月 1 日发布的统计数据显示，今年 5 月 16 日至 31 日，云南全省平均降水量 11.8 毫米，较常年同期偏少 48.3 毫米，为 1961 年以来同期最少。同时，全省平均气温 23.1℃，较常年同期偏高 1.9℃，为 1961 年以来同期第三高，18 个站点最高气温突破历史极值。

生态环境部：稳步扩大火电、钢铁等行业碳监测评估

5 月 29 日，生态环境部召开 5 月例行新闻发布会，生态环境部生态环境监测司副司长蒋火华表示，将加强统筹协调，抓紧启动第二阶段试点，重点是做好三方面工作：一是扩大行业试点范围。稳步扩大火电、钢铁等行业试点，逐步增加参试企业，提升试点工作代表性。二是深化技术体系构建。进一步完善碳监测技术指南和标准规范，为开展碳排放监测、碳通量监测、环境浓度监测打下更坚实基础。三是强化监测法精准支撑。加快突破流量监测等碳监测关键技术，提升利用监测数据校核核算数据的科学性。

迎峰度夏保供电 国家电网各单位全力以赴

据国家能源局预计，2023 年全国最大的电力负荷将比去年有较大的增长，我国电力供应将呈现紧平衡的状态。2023 年正常气候情况下，夏季全国最高用电负荷约为 13.7 亿千瓦左右，比 2022 年增加 8000 万千瓦。如果出现长时段大范围极端高温天气，全国最高用电负荷可能比 2022 年增加近 1 亿千瓦。

日前，国家电网有限公司召开 2023 年迎峰度夏电力保供暨防汛工作电视电话会议，会议提出，要认真抓好电力保供“3334”关键之要，严格落实迎峰度夏电力保供重点措施。今年国家电网建设迎峰度夏重点电网工程 239 项，目前已完工 60%，6 月底前将全部完工。其中，四川 34 项四川电网补强工程将全部建成投运，新建输电线路 1207 公里，新增变电容量 1333 万千伏安，迎接夏季用电高峰到来。

5、风险提示

- （1）未来新能源发电的增长空间和速度可能低于预期，这将削弱相关公司的成长性；
- （2）火电的基本面可能继续恶化，例如煤价超预期上涨、电价涨幅低于预期；
- （3）新能源运营的未来收益率水平可能随规模扩大、竞价上网等因素而降低；
- （4）电力行业市场化改革进展若较慢或出现负面因素，可能削弱相关公司的盈利能力。

分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内行业或公司的涨跌幅相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅为基准（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数）；

公司投资评级的量化标准

买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；
增持：相对强于市场基准指数收益率 5% ~ 15%；
中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；
减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级——由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级——根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

行业投资评级的量化标准：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；
中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；
看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级：由于在报告发出之时该行业不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该行业的研究状况，未给予投资评级等相关信息。

暂停评级：由于研究报告发布当时该行业的投资价值分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确行业投资评级；分析师在上述情况下暂停对该行业给予投资评级信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该行业的投资评级信息不再有效。

免责声明

本证券研究报告（以下简称“本报告”）由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告的全体接收人应当采取必要措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的证券研究报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的证券研究报告之外，绝大多数证券研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容。不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发的，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

提示客户及公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告，慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

东方证券研究所

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

电话：021-63325888

传真：021-63326786

网址：www.dfzq.com.cn

东方证券股份有限公司经相关主管机关核准具备证券投资咨询业务资格，据此开展发布证券研究报告业务。

东方证券股份有限公司及其关联机构在法律许可的范围内正在或将要与本研究报告所分析的企业发展业务关系。因此，投资者应当考虑到本公司可能存在对报告的客观性产生影响的利益冲突，不应视本证券研究报告为作出投资决策的唯一因素。