

2023 年 06 月 18 日

行业研究

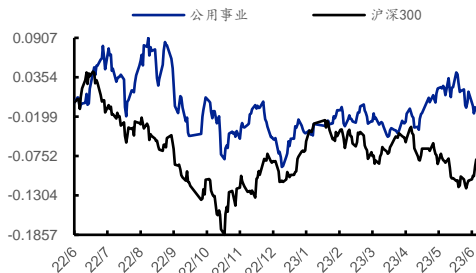
评级：推荐(维持)

研究所
证券分析师： 杨阳 S0350521120005
yangy08@ghzq.com.cn
联系人： 钟琪 S0350122020016
zhongq@ghzq.com.cn

负荷缺口难缩小，重视新增煤电和需求侧响应

——公用事业行业周报

最近一年走势



行业相对表现

| 表现 | 1M | 3M | 12M |
|--------|-------|------|-------|
| 公用事业 | -3.0% | 1.2% | -0.3% |
| 沪深 300 | -0.4% | 0.6% | -6.7% |

相关报告

《——公用事业行业深度研究：电力市场辅助服务：市场化势在必行，千亿市场有望开启（推荐）*公用事业*杨阳》——2022-02-26

《——新型电力系统专题一：绿电：风光正好，把握碳中和下的时代机遇（推荐）*公用事业*杨阳》——2022-02-12

投资要点：

- **本周重点关注：**6月15日，国家能源局在华东区域举办停电事件应急演练，模拟迎峰度夏期间电网大面积停电事件，侧面反映严峻的电力保供形势。根据我们测算，假设2023-2025年煤电装机按4000/8000/8000万千瓦节奏投产，预计2023-2025年我国电网在用电高峰期间仍将出现约8576/7901/7225万千瓦的负荷缺口。为解决缺电问题，从供给端出发：煤电作为保障性电源，充分发挥压舱石作用，为进一步缩小负荷缺口，装机有望保持快速增长；从需求端出发：电网需求侧响应政策密集出台，需求侧响应能力建设有望提速。
- **本周行情回顾：**行业方面，本周沪深300股价涨跌幅+3.00%，申万公用事业板块股价涨跌幅-2.58%，申万电力板块股价涨跌幅-2.80%，申万燃气II股价涨跌幅-0.31%；个股方面，本周48只个股上涨，75只个股下跌，涨/跌幅最大的个股分别为南京公用（11.67%）/宝新能源（-11.46%）。
- **行业重要动态：**国家能源局发布《风电场改造升级和退役管理办法》，鼓励并网运行超过15年或单台机组容量小于1.5兆瓦的风电场开展改造升级；国家能源局发布关于印发《发电机组进入及退出商业运营办法》的通知，明确发电机组进入商业运营的条件；国家能源局综合司发布《关于开展新型储能试点示范工作的通知》，组织遴选一批典型应用场景下具有竞争潜力的各类新型储能技术示范项目；国家能源局发布5月份全社会用电量数据，2023年1-5月份，全社会用电量同比+5.2%；风光制氢100万吨绿色甲醇项目正式签约，项目投资额约260亿元，建成后年产值约84亿元。
- **公司重要动态：**福能股份限售股上市流通，数量为2.09亿股；广州发展拟投资从化区上塘村100MW复合光伏发电项目，总投资额约5.2亿元；豫能控股拟向中国银行间市场交易商协会申请注册发行不超过人民币15亿元（含15亿元）的超短期融资券，发行期限不超过270天。
- **投资建议：**在电力保供压力持续的背景下，煤电装机有望保持快速增长，需求侧管理建设有望加速，维持行业“推荐”评级，建议关注新建煤电标的粤电力A，宝新能源，华能国际，华电国际，国电电力，皖能电力，东方电气，青达环保等；需求侧响应相关标的朗新科技、

安科瑞、东方电子、恒实科技、南网能源等。

- **风险提示：**各类电源审批及建设进度不及预期；用电负荷增长不及预期；宏观经济变动风险；来水情况不及预期；煤价波动风险；天然气价格波动风险；测算存在主观性，仅供参考；重点关注公司业绩不及预期。

重点关注公司及盈利预测

| 重点公司 | 股票 | 2023/6/16 | | EPS | | | PE | | | 投资 |
|-----------|-------|-----------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-----|----|
| 代码 | 名称 | 股价 | 2022 | 2023E | 2024E | 2022 | 2023E | 2024E | 评级 | |
| 000539.SZ | 粤电力 A | 6.73 | -0.57 | 0.29 | 0.47 | - | 23.2 | 14.3 | 买入 | |
| 000690.SZ | 宝新能源 | 6.49 | 0.08 | 0.70 | 0.81 | 81.13 | 9.3 | 8.0 | 买入 | |
| 600011.SH | 华能国际 | 8.50 | -0.61 | 0.69 | 0.77 | - | 12.3 | 11.0 | 买入 | |
| 600027.SH | 华电国际 | 6.18 | -0.08 | 0.43 | 0.58 | - | 14.4 | 10.7 | 买入 | |
| 600795.SH | 国电电力 | 3.81 | 0.15 | 0.39 | 0.45 | 24.74 | 9.8 | 8.5 | 买入 | |
| 000543.SZ | 皖能电力 | 5.97 | 0.19 | 0.20 | 0.42 | 31.42 | 29.9 | 14.2 | 买入 | |
| 600875.SH | 东方电气 | 18.31 | 0.92 | 1.25 | 1.61 | 19.90 | 14.6 | 11.4 | 买入 | |
| 688501.SH | 青达环保 | 24.40 | 0.62 | 1.22 | 1.80 | 39.35 | 20.1 | 13.5 | 未评级 | |
| 300682.SZ | 朗新科技 | 24.47 | 0.49 | 0.91 | 1.41 | 49.94 | 26.9 | 17.4 | 买入 | |
| 300286.SZ | 安科瑞 | 41.14 | 0.82 | 1.25 | 1.74 | 50.17 | 33.0 | 23.6 | 未评级 | |
| 000682.SZ | 东方电子 | 9.59 | 0.33 | 0.43 | 0.56 | 29.33 | 22.2 | 17.2 | 未评级 | |
| 300513.SZ | 恒实科技 | 15.49 | 0.10 | 0.23 | 0.35 | 158.06 | 66.8 | 43.7 | 未评级 | |
| 003035.SZ | 南网能源 | 6.57 | 0.15 | 0.22 | 0.33 | 43.80 | 29.6 | 19.7 | 未评级 | |

资料来源：Wind 资讯，国海证券研究所

注：未评级标的盈利预测来自于万得一致预期，货币单位为人民币元。

内容目录

| | |
|----------------------------------|----|
| 1、 负荷缺口难缩小，重视新增煤电和需求侧响应 | 5 |
| 1.1、 保供形势严峻，“十四五”后半程负荷缺口仍存 | 5 |
| 1.2、 煤电发挥压舱石作用，需求侧响应有望提速 | 6 |
| 2、 重点关注个股 | 8 |
| 3、 本周行情回顾 | 8 |
| 4、 本周行业动态 | 10 |
| 5、 本周重点公司公告 | 13 |
| 6、 风险提示 | 14 |

图表目录

| | |
|---|----|
| 图 1: 煤电装机增长低增速/中性/高增速情景 | 6 |
| 图 2: 不同情景下电力负荷缺口变化情况..... | 6 |
| 图 3: 2023/6/10-2023/6/16 申万一级行业涨跌幅排名 | 9 |
| 图 4: 2023/6/10-2023/6/16 电力、燃气涨跌幅..... | 10 |
| 图 5: 电力行业历史估值 | 10 |
| 图 6: 燃气行业历史估值 | 10 |
| 表 1: 2023-2025 年电力负荷缺口测算 | 5 |
| 表 2: 2023 年初至 2023 年 4 月各地电力需求侧相应相关政策 | 7 |
| 表 3: 2023/6/10-2023/6/16 个股涨跌幅排名 | 9 |
| 表 4: 2023/6/10-2023/6/16 行业动态一览 | 10 |
| 表 5: 2023/6/10-2023/6/16 重点公司公告 | 13 |

1、 负荷缺口难缩小， 重视新增煤电和需求侧响应

1.1、 保供形势严峻，“十四五”后半程负荷缺口仍存

6月15日，国家能源局在华东区域举办跨省区大面积停电事件应急演练，近30个部门和单位参加，这是国家能源局首次举办跨省区大面积停电事件应急演练，旨在提升电力系统保安全、保供应能力，侧面反映今夏我国电网保供形势的严峻。

新型电力系统下保供迎来新挑战。从供应端看，新型电力系统中风光占比高，其波动性、间歇性和随机性的特点导致电力系统可用容量比例下降，应对高峰电力负荷的能力不足；从需求端看，三产和生活用电占比不断提高，电力系统尖峰化趋势将更加显著，最高用电负荷增速高于用电量增速。2022年，我国电网最大负荷/全社会用电量增速分别为8.2%/3.9%。

2023-2025年负荷缺口或扩大。根据国网能源研究院预测，2023-2025年我国电网最大负荷预计年均增长5.5%，其中2023年最大负荷预计达13.7亿千瓦，同比增长6.5%。基于上述预测，我们假设2024-2025年最大负荷线性增长，煤电机组按照2023-2025年4000/8000/8000万千瓦的节奏投产，参考南方能源观察，备用率取合理水平14%，则2023-2025年我国电力负荷缺口分别为8576/7901/7225万千瓦。

表 1：2023-2025 年电力负荷缺口测算

| 等效容量系数与备用率 | | | | | |
|-------------|-------|---------|-------|-------|-------|
| 火电-纯凝机组 | 0.9 | 火电-供热机组 | 0.85 | | |
| 常规水电机组 | 0.6 | 抽水蓄能机组 | 1 | | |
| 核电 | 1 | 风电 | 0.05 | | |
| 太阳能 | 0 | 备用率 | 14% | | |
| | 2021 | 2022 | 2023E | 2024E | 2025E |
| 累计装机容量（亿千瓦） | | | | | |
| 煤电 | 11.10 | 11.38 | 11.78 | 12.58 | 13.38 |
| 气电 | 1.09 | 1.14 | 1.26 | 1.38 | 1.50 |
| 水电 | 3.91 | 4.14 | 4.23 | 4.33 | 4.42 |
| 其中：常规水电 | 3.55 | 3.68 | 3.72 | 3.76 | 3.80 |
| 抽水蓄能 | 0.36 | 0.46 | 0.51 | 0.57 | 0.62 |
| 核电 | 0.53 | 0.56 | 0.57 | 0.64 | 0.70 |
| 风电 | 3.29 | 3.65 | 4.30 | 4.95 | 5.59 |
| 太阳能 | 3.07 | 3.93 | 4.93 | 5.93 | 6.93 |
| 等效装机容量（亿千瓦） | 11.63 | 11.74 | 12.88 | 13.72 | 14.56 |
| 火电（煤电+气电） | 10.69 | 10.99 | 11.44 | 12.25 | 13.06 |
| 水电 | 2.14 | 1.93 | 2.74 | 2.82 | 2.90 |
| 其中：常规水电 | 1.77 | 1.47 | 2.23 | 2.26 | 2.28 |

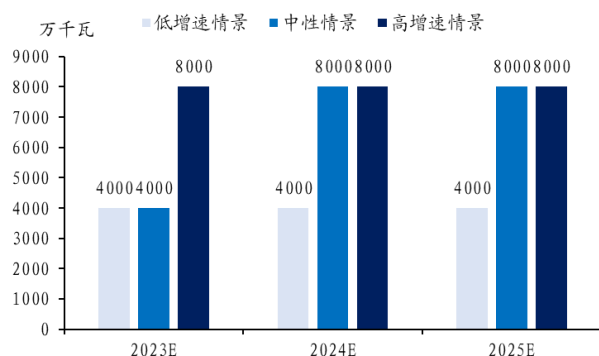
| | | | | | |
|---------------|-------|-------|-------|-------|------|
| 抽水蓄能 | 0.36 | 0.46 | 0.51 | 0.57 | 0.62 |
| 核电 | 0.53 | 0.56 | 0.57 | 0.64 | 0.70 |
| 风电 | 0.16 | 0.18 | 0.22 | 0.25 | 0.28 |
| 太阳能 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 电网最大用电负荷（亿千瓦） | 11.92 | 12.90 | 13.73 | 14.51 | 15.3 |
| YOY | 10.6% | 8.2% | 6.5% | 5.7% | 5.3% |
| 电力负荷缺口（亿千瓦） | 0.28 | 1.15 | 0.86 | 0.79 | 0.72 |

资料来源：国网能源研究院，《“十四五”现代能源体系规划》，国家能源局，中电联，中国电业杂志，能源新媒公众号，能源杂志，南方能源观察公众号，界面新闻，2022年全国能源工作会议，《抽水蓄能中长期发展规划（2021-2035年）》，上海核电办公室核电基础数据库，国海证券研究所

1.2、煤电发挥压舱石作用，需求侧响应有望提速

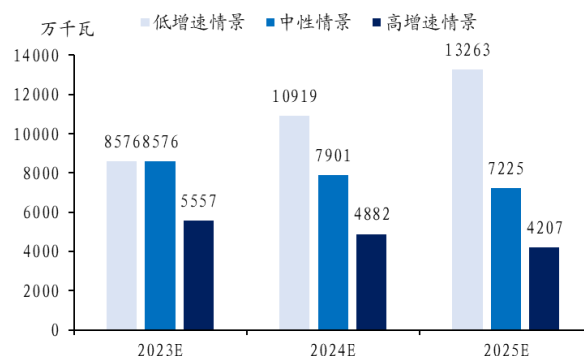
供给端：煤电作为电力保供基础，弥补电力负荷缺口。在煤电装机增长节奏的低增速/中性/高增速情境下，2025年电力负荷缺口从1.33亿千瓦下降至0.42亿千瓦，体现其在电力保供中的压舱石作用。据Global Energy Monitor，2022年全年我国新增核准煤电机组1.06亿千瓦。国家发改委在2022年9月召开的煤炭保供会议，提出2022-2023年新开工煤电1.65亿千瓦，2024年保障投运机组8000万千瓦，在电力保供压力下，煤电装机投产节奏有望保持高增速。

图 1：煤电装机增长低增速/中性/高增速情景



资料来源：能源新媒公众号，国海证券研究所

图 2：不同情景下电力负荷缺口变化情况



资料来源：国网能源研究院，《“十四五”现代能源体系规划》，国家能源局，中电联，中国电业杂志，能源新媒公众号，能源杂志，南方能源观察公众号，界面新闻，2022年全国能源工作会议，《抽水蓄能中长期发展规划（2021-2035年）》，上海核电办公室核电基础数据库，国海证券研究所

需求端：多元负荷接入，需求侧响应能力建设有望提速。除从供给端增加保障性电源装机规模外，提升电网需求侧响应能力也是弥补电力负荷缺口，提升电网稳定性的重要手段。据北极星储能网不完全统计，截至2023年4月底，共有17个地区发布电力需求侧响应补偿政策。2023年5月，国家发改委发布《电力需求侧管理办法（征求意见稿）》，提出到2025年，各省需求响应能力达到最大用电负荷的3%至5%，其中年度最大用电负荷峰谷差率超过40%的省份达到5%或以上。在政策催化下，需求侧响应能力建设有望提速。

表 2：2023 年初至 2023 年 4 月各地电力需求侧相应相关政策

| 时间 | 地区 | 政策文件 |
|-----------|----|-------------------------------|
| 2023/4/27 | 云南 | 《2023 年云南省电力需求响应方案》 |
| 2023/4/25 | 甘肃 | 《甘肃电力需求响应市场实施方案》 |
| 2023/4/23 | 四川 | 《关于四川电网试行需求侧市场化响应电价政策有关事项的通知》 |
| 2023/4/18 | 福建 | 《厦门市电力需求响应实施方案（2023-2025 年）》 |
| 2023/4/7 | 贵州 | 《贵州省电力需求响应实施方案（征求意见稿）》 |
| 2023/1/16 | 天津 | 《天津市 2023 年春节期间电力需求响应实施细则》 |

资料来源：贵州/云南能源局，四川/福建/河北发改委，甘肃省工业和信息化厅，天津市工业和信息化局，国海证券研究所

2、重点关注个股

在电力保供压力持续的背景下，煤电装机有望保持快速增长，需求侧管理建设有望加速，维持行业“推荐”评级，建议关注新建煤电标的**粤电力 A**，**宝新能源**，**华能国际**，**华电国际**，**国电电力**，**皖能电力**，**东方电气**，**青达环保**等；需求侧响应相关标的**朗新科技**、**安科瑞**、**东方电子**、**恒实科技**、**南网能源**等。

重点关注公司及盈利预测

| 重点公司 | 股票 | 2023/6/16 | | EPS | | | PE | | | 投资 |
|-----------|-------|-----------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-----|----|
| 代码 | 名称 | 股价 | 2022 | 2023E | 2024E | 2022 | 2023E | 2024E | 评级 | |
| 000539.SZ | 粤电力 A | 6.73 | -0.57 | 0.29 | 0.47 | - | 23.2 | 14.3 | 买入 | |
| 000690.SZ | 宝新能源 | 6.49 | 0.08 | 0.70 | 0.81 | 81.13 | 9.3 | 8.0 | 买入 | |
| 600011.SH | 华能国际 | 8.50 | -0.61 | 0.69 | 0.77 | - | 12.3 | 11.0 | 买入 | |
| 600027.SH | 华电国际 | 6.18 | -0.08 | 0.43 | 0.58 | - | 14.4 | 10.7 | 买入 | |
| 600795.SH | 国电电力 | 3.81 | 0.15 | 0.39 | 0.45 | 24.74 | 9.8 | 8.5 | 买入 | |
| 000543.SZ | 皖能电力 | 5.97 | 0.19 | 0.20 | 0.42 | 31.42 | 29.9 | 14.2 | 买入 | |
| 600875.SH | 东方电气 | 18.31 | 0.92 | 1.25 | 1.61 | 19.90 | 14.6 | 11.4 | 买入 | |
| 688501.SH | 青达环保 | 24.40 | 0.62 | 1.22 | 1.80 | 39.35 | 20.1 | 13.5 | 未评级 | |
| 300682.SZ | 朗新科技 | 24.47 | 0.49 | 0.91 | 1.41 | 49.94 | 26.9 | 17.4 | 买入 | |
| 300286.SZ | 安科瑞 | 41.14 | 0.82 | 1.25 | 1.74 | 50.17 | 33.0 | 23.6 | 未评级 | |
| 000682.SZ | 东方电子 | 9.59 | 0.33 | 0.43 | 0.56 | 29.33 | 22.2 | 17.2 | 未评级 | |
| 300513.SZ | 恒实科技 | 15.49 | 0.10 | 0.23 | 0.35 | 158.06 | 66.8 | 43.7 | 未评级 | |
| 003035.SZ | 南网能源 | 6.57 | 0.15 | 0.22 | 0.33 | 43.80 | 29.6 | 19.7 | 未评级 | |

资料来源：Wind 资讯，国海证券研究所

注：未评级标的盈利预测来自于万得一致预期，货币单位为人民币元。

3、本周行情回顾

行业方面，本周万得全 A 指数股价涨跌幅+3.00%，沪深 300 股价涨跌幅+3.30%，申万公用事业板块股价涨跌幅-2.58%，涨跌幅在 31 个行业中排名第 31，申万电力股价涨跌幅-2.80%，申万燃气 II 股价涨跌幅-0.31%；**个股方面**，本周 48 只个股上涨，75 只个股下跌，涨幅前五的个股为南京公用（11.67%）、涪陵电力（10.00%）、国网信通（8.00%）、明星电力（7.11%）和*ST 金山（6.99%）；跌幅前五的个股为宝新能源（-11.46%）、华能国际（-11.18%）、皖能电力（-10.09%）、建投能源（-9.84%）和华电国际（-9.78%）。

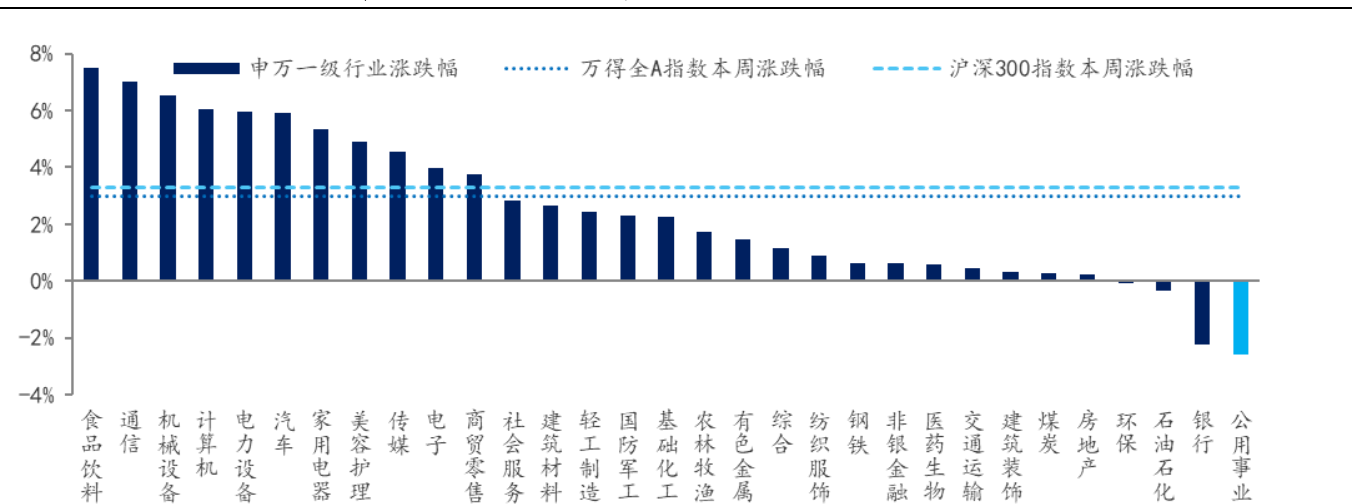
表 3：2023/6/10-2023/6/16 个股涨跌幅排名

| 排名 | 代码 | 股票简称 | 周涨跌幅 | 总市值 | EPS（元） | | PE | |
|----------|-----------|--------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|
| | 涨幅前 10 个股 | | (%) | (亿元) | 2023E | 2024E | 2023E | 2024E |
| 1 | 000421.SZ | 南京公用 | 11.67 | 31 | — | — | — | — |
| 2 | 600452.SH | 涪陵电力 | 10.00 | 194 | 0.85 | 0.94 | 22.97 | 20.70 |
| 3 | 600131.SH | 国网信通 | 8.00 | 256 | 0.81 | 0.95 | 25.13 | 21.49 |
| 4 | 600101.SH | 明星电力 | 7.11 | 40 | 0.47 | 0.59 | 18.79 | 14.89 |
| 5 | 600396.SH | *ST 金山 | 6.99 | 36 | — | — | — | — |
| 6 | 300286.SZ | 安科瑞 | 6.50 | 88 | 1.25 | 1.74 | 33.22 | 23.74 |
| 7 | 000682.SZ | 东方电子 | 6.08 | 129 | 0.43 | 0.56 | 21.81 | 16.91 |
| 8 | 600726.SH | 华电能源 | 5.78 | 224 | — | — | — | — |
| 9 | 601222.SH | 林洋能源 | 5.68 | 165 | 0.56 | 0.77 | 13.55 | 9.91 |
| 10 | 900937.SH | 华电 B 股 | 5.59 | 31 | — | — | — | — |
| 跌幅前 5 个股 | | | | | | | | |
| 1 | 600027.SH | 华电国际 | -9.78 | 583 | 0.50 | 0.62 | 13.13 | 10.58 |
| 2 | 000600.SZ | 建投能源 | -9.84 | 121 | 0.25 | 0.37 | 28.70 | 19.28 |
| 3 | 000543.SZ | 皖能电力 | -10.09 | 135 | 0.48 | 0.59 | 13.19 | 10.65 |
| 4 | 600011.SH | 华能国际 | -11.18 | 1,129 | 0.63 | 0.79 | 14.07 | 11.19 |
| 5 | 000690.SZ | 宝新能源 | -11.46 | 141 | 0.64 | 0.80 | 10.79 | 8.66 |

资料来源：Wind，国海证券研究所

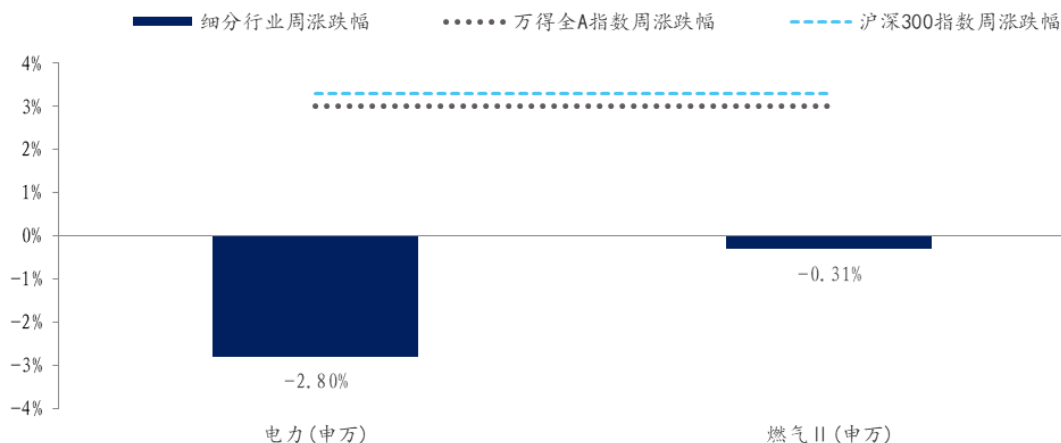
注：均采用 Wind 一致预期

图 3：2023/6/10-2023/6/16 申万一级行业涨跌幅排名



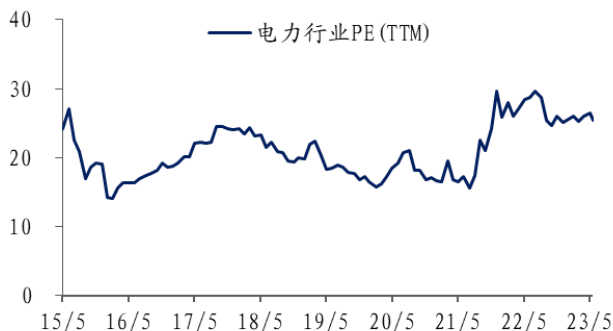
资料来源：Wind，国海证券研究所

图 4：2023/6/10-2023/6/16 电力、燃气涨跌幅



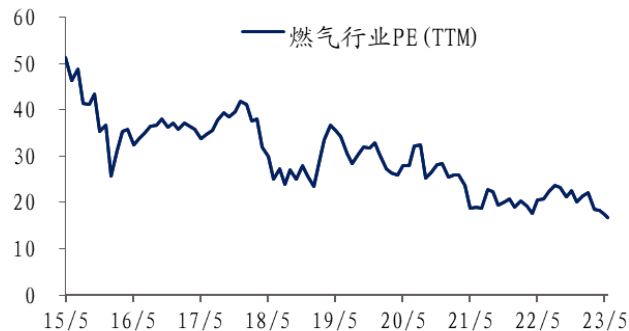
资料来源：Wind，国海证券研究所

图 5：电力行业历史估值



资料来源：Wind，国海证券研究所

图 6：燃气行业历史估值



资料来源：Wind，国海证券研究所

4、本周行业动态

表 4：2023/6/10-2023/6/16 行业动态一览

| 电力运营 |
|---|
| <p>2023 年 1-5 月，贵州省统调新能源发电量同比+19.83%。</p> <p>6 月 12 日，北极星售电网获悉，截至今年 5 月底，贵州省统调新能源发电量 99.83 亿千瓦时，同比增长 19.83%，全省绿色电力累计成交量 7.43 亿千瓦时。目前，贵州电力交易中心已组织 19 家新能源企业与 6 家售电公司开展绿色电力交易，其中，贵州茅台酒股份有限公司通过售电公司代理购买绿电 1 亿千瓦时，实现了绿电全覆盖。【北极星售电网】</p> <p>南方电网联合南网研究院国内首次验证虚拟电厂调频技术。</p> <p>近日，南方电网深圳供电局联合南网研究院运用 5G 专用切片技术，在国内首次验证了虚拟电厂调频技术，标志着深圳虚拟电厂基本具备了实体电厂功能，将有助于提升城市电力保障能力和新能源消纳能力。【人民日报海外版】</p> <p>山东省发改委发布《关于进一步完善居民电动汽车充电桩分时电价政策的通知（征求意见稿）》，进一步拉大峰谷价差。</p> |

6月13日,北极星售电网获悉,山东省发改委日前发布关于征求《关于进一步完善居民电动汽车充电桩分时电价政策的通知(征求意见稿)》意见的公告,通知中提到峰谷时段划分与对应的电价标准,即在现行电价标准(每千瓦时0.555元)基础上,深谷时段每千瓦时降低0.333元(含税,下同),尖峰时段提高0.333元,低谷时段降低0.17元。【山东省发改委】

国家能源局发布《风电场改造升级和退役管理办法》,鼓励并网运行超过15年或单台机组容量小于1.5兆瓦的风电场开展改造升级。

国家能源局发布《风电场改造升级和退役管理办法》的通知,鼓励并网运行超过15年或单台机组容量小于1.5兆瓦的风电场开展改造升级,并网运行达到设计使用年限的风电场应当退役,经安全运行评估,符合安全运行条件可以继续运营。【国家能源局】

国家能源局发布5月份全社会用电量等数据,2023年1-5月份全社会用电量同比+5.2%。

6月14日,国家能源局发布5月份全社会用电量等数据。5月份,全社会用电量7222亿千瓦时,同比增长7.4%;1-5月,全社会用电量累计3.53万亿千瓦时,同比增长5.2%。【国家能源局】

广西发改委发布《关于2023年广西陆上风电、集中式光伏发电项目竞争性配置评分结果的公示》,43.67GW的新能源项目进入评分阶段。

6月13日,广西发改委发布了关于2023年广西陆上风电、集中式光伏发电项目竞争性配置评分结果的公示。共计有43.67GW的新能源项目进入评分阶段,15GW陆上风电、集中式发电项目入选。【广西发改委】

云南发布《云南省2023年第一批新能源建设方案》,纳入范围项目154个,装机1579.17万千瓦。

6月13日,云南发改委、能源局联合印发《云南省2023年第一批新能源建设方案》。方案明确,为确保实现2023年新开工新能源1500万千瓦、投产并网新能源项目装机1500万千瓦的目标,纳入云南省2023年第一批新能源年度建设方案实施的项目共154个,装机1579.17万千瓦。【云南发改委】

2023年杭州市有序用电工作方案日前发布,共安排负荷644万千瓦。

2023年杭州市有序用电工作方案日前发布,方案明确,当出现连续的电源性缺电情况,采用A-F级错峰方案,共安排负荷644万千瓦,分6级执行。【国网杭州供电公司】

6月15日,国家能源局在华东区域举办跨省区大面积停电事件应急演练,近30个部门和单位参加。

6月15日,国家能源局在华东区域举办跨省区大面积停电事件应急演练,近30个部门和单位参加,演练取得圆满成功。这是国家能源局首次举办跨省区大面积停电事件应急演练,也是迄今为止针对电力突发公共事件开展的规模最大、范围最广、针对性最强的一次联合应急演练。【国家能源局】

国家能源局发布关于印发《发电机组进入及退出商业运营办法》的通知,明确发电机组进入商业运营的条件。

近日,国家能源局发布关于印发《发电机组进入及退出商业运营办法》的通知,明确发电机组进入商业运营的条件,包括:签署机组启动验收交接书或鉴定书、完成并网运行必需的试验项目、签订并网调度协议和购售电合同、取得电力业务许可证等。【国家能源局】

新型储能

广东深圳福田区印发《深圳市福田区支持双碳经济高质量发展若干措施》的通知,对符合条件的项目给予不超过0.5元/千瓦时的支持。

6月13日,广东深圳福田区印发《深圳市福田区支持双碳经济高质量发展若干措施》的通知。鼓励在辖区开展高安全、高可靠、长寿命的储能项目建设,结合低碳超市采购额比例,对已并网投运且实际投入100万元以上的电化学储能项目按照实际发电量,给予不超过0.5元/千瓦时的支持,每个项目支持期限为3年,同一项目支持不超过200万元。【深圳市福田区发改局】

黄冈积极争取2023年湖北省新能源储能示范项目4个,占全省新能源储能示范项目的19%。

日前,黄冈市发改委能源科相关负责人表示,黄冈积极争取2023年湖北省新能源储能示范项目4个,占全省新能源储能示范项目的19%,总投资约25.2亿元,正在加快签订投资协议,推进项目落地。【北极星储能网】

国家能源局综合司发布《关于开展新型储能试点示范工作的通知》,组织遴选一批典型应用场景下,在安全性、经济性等方面具有竞争潜力的各类新型储能技术示范项目。

6月16日，国家能源局综合司发布关于开展新型储能试点示范工作的通知。本次示范工作以推动新型储能多元化、产业化发展为目标，组织遴选一批典型应用场景下，在安全性、经济性等方面具有竞争潜力的各类新型储能技术示范项目。【国家能源局】

综合能源管理

上海国际碳中和技术、产品与成果博览会开幕，展区包括“综合能源管理解决方案”。

6月11日，上海国际碳中和技术、产品与成果博览会开幕，其中美的楼宇科技设立了包括“综合能源管理解决方案”在内的八大展区，以展示美的楼宇科技“3060碳中和&碳达峰”所取得的成就。【证券日报网】

金山区发布关于印发《金山区碳达峰实施方案》的通知，推进坚强智能的新型电力系统建设。

金山区人民政府发布关于印发《金山区碳达峰实施方案》的通知，指出要推进坚强智能的新型电力系统建设，积极推进源网荷储一体化和多能互补发展，推广以分布式“新能源+储能”为主体的微电网和电动汽车有序充电。推动智能电网、新型储能等关键技术和装备在能源电力领域的示范应用。【金山区人民政府】

《阿拉善盟城乡建设领域碳达峰工作行动方案》发布，政策指出大力发展节能服务产业，推广合同能源管理。

6月13日，内蒙古自治区阿拉善盟住房和城乡建设局发布了关于印发《阿拉善盟城乡建设领域碳达峰工作行动方案》的通知。方案指出，大力发展节能服务产业，推广合同能源管理，探索节能咨询、诊断、设计、融资、改造、托管等“一站式”综合服务模式。【内蒙古阿拉善盟住房和城乡建设局】

国家能源局综合司发布《关于印发开展分布式光伏接入电网承载力及提升措施评估试点工作的通知》，提出积极评估采用新型配电网、新型储能、负荷侧响应、虚拟电厂等措施打造智能配电网。

6月13日，国家能源局综合司发布《关于印发开展分布式光伏接入电网承载力及提升措施评估试点工作的通知》。其中提出，充分考虑当前电力系统技术进步，积极评估采用新型配电网、新型储能、负荷侧响应、虚拟电厂等措施打造智能配电网，挖掘源、网、荷、储的调节能力，提高分布式光伏接入电网承载能力。【国家能源局】

绵阳市发布关于印发《绵阳市“十四五”节能减排工作实施方案》的通知，明确积极推动公共机构特别是集中办公区、重点用能单位运用合同能源管理、合同节水管理实施节能节水改造。

6月14日，绵阳市人民政府发布关于印发《绵阳市“十四五”节能减排工作实施方案》的通知，明确积极推动公共机构特别是集中办公区、重点用能单位运用合同能源管理、合同节水管理实施节能节水改造；推广绿色电力证书交易，鼓励市场主体通过绿证交易方式完成可再生能源电力消纳量。【绵阳市人民政府】

氢能

中溶科技10000Nm³/h焦化尾气制燃料氢项目在河北迁安投产。

6月12日，中溶科技10000Nm³/h焦化尾气制燃料氢项目在河北迁安投产。该项目总投资11756万元，于2022年4月开始动工建设，达产后可实现年产燃料电池用氢气7200吨，每天可满足700辆燃料电池重型卡车及其他燃料电池汽车的使用，为京津冀燃料电池汽车城市示范群对氢能的需求提供有力保障，可实现年产值2.16亿元、利税4076万元。【北极星氢能网】

风光制氢100万吨绿色甲醇项目正式签约，项目投资额约260亿元，建成后年产值约84亿元。

6月13日，内蒙古赤峰市政府与中广核新能源投资（深圳）有限公司、扬州吉道能源有限公司正式签约风光制氢100万吨绿色甲醇项目，协议投资约260亿元，项目将落地巴林左旗和阿鲁科尔沁旗。该项目落地建成后，预计年产值约84亿元。【吉道能源】

广州黄埔区发布《关于组织开展2023年区促进氢能产业发展办法(第四批)兑现工作的通知》，氢能产业园运营补贴每年最高100万元。

6月13日，广州黄埔区发改局发布了《关于组织开展2023年区促进氢能产业发展办法(第四批)兑现工作的通知》。其中，氢能产业园运营补贴每年按照运营管理机构实际运营费的50%给予最高100万元运营补贴，运营补贴期限最多3年。【广州市黄埔区发改局】

北京市经开区开展2022年氢能产业企业贷款贴息申报，对氢能企业给予贴息支持。

6月14日，北京市经开区开展2022年氢能产业企业贷款贴息申报，对2022年度申请区内银行贷款用于氢能技术研发、氢能产品生产等项目的企业，按照贷款期间实际发生利息的50%给予贴息支持，单个企业每年贴息金额不超过300万元，政策期内累计获得贴息不超过1000万元。【北京市经开区】

《伊犁州伊宁市绿色氢能创新应用工程》项目获国家发改委批复，总投资19.2亿元。

6月13日,《伊犁州伊宁市绿色氢能创新应用工程》项目获国家发展改革委正式批复并给予支持,项目总投资19.2亿元,包括建设100MW光伏电站、12000Nm³/h的制氢厂、4座日加注能力2吨的加氢站,投运重卡、自卸车、叉车、装卸机、推土机等247辆燃料电池车辆,计划于2025年12月前完成建设。【北极星氢能网】

资料来源:北极星售电网,北极星储能网,国家能源局,山东/广西/云南发改委,深圳市福田区/广州市黄埔区发改局,北京市经开区,人民日报海外版,国网杭州供电公司,证券日报网,内蒙古阿拉善盟住房和城乡建设局,绵阳市/金山区人民政府,北极星氢能网,吉道能源,国海证券研究所

5、本周重点公司公告

表 5: 2023/6/10-2023/6/16 重点公司公告

| 公告类型 | 公司名称 | 公告日期 | 公告内容 |
|---------|------|-----------|--|
| 限售股上市流通 | 福能股份 | 2023/6/12 | 本次限售股上市流通数量为 2.09 亿股,上市流通日期为 2023 年 6 月 19 日。本次发行股份购买资产完成后,公司股本由 15.52 亿股增至 17.60 亿股。 |
| 债券发行 | 豫能控股 | 2023/6/12 | 6月12日,公司拟向中国银行间市场交易商协会申请注册发行不超过人民币15亿元(含15亿元)的超短期融资券,发行期限为不超过270天,利率由发行当时的市场情况决定。 |
| | 大唐发电 | 2023/6/14 | 公司已于2023年6月13日完成了“大唐国际发电股份有限公司2023年度第三期超短期融资券”的发行,发行额为人民币20亿元,期限为59天,单位面值为人民币100元,票面利率为1.89%。 |
| | 华电国际 | 2023/6/15 | 公司已于近日完成了华电国际电力股份有限公司2023年度第六期中期票据发行,发行总额为10亿元人民币,期限为2+N年,单位面值为100元人民币,发行票面利率为2.88%。 |
| | 大唐发电 | 2023/6/16 | 公司已于2023年6月15日完成了“大唐国际发电股份有限公司2023年度第六期中期票据”的发行,发行额为人民币20亿元,期限为3+N年,单位面值为人民币100元,票面利率为3.07%。 |
| 管理层变动 | 中闽能源 | 2023/6/12 | 6月12日,公司召开第九届董事会第四次临时会议,同意聘任柳上莺女士为公司财务总监,任期自董事会审议通过之日起至第九届董事会届满之日止。 |
| | 上海电力 | 2023/6/12 | 因工作调动,魏居亮先生辞去公司董事、总经理职务,同时一并辞去公司董事会相关专业委员会委员职务。 |
| | 华能水电 | 2023/6/16 | 近日,因工作变动原因,邓炳超先生向董事会申请辞去公司董事会秘书、总会计师、总法律顾问职务。邓炳超先生确认与公司董事会和公司无意见分歧,且没有与其辞职有关的其他事宜需通知公司及股东 |
| 股份回购 | 晶科科技 | 2023/6/13 | 6月12日,公司完成股份回购,回购股份数量4155万股,占公司总股本的1.16%,回购均价4.81元/股,使用资金总额19997.77万元(不含交易费用),本次回购拟用于公司实施员工持股计划。 |
| 股利分配 | 长源电力 | 2023/6/13 | 公司2022年年度权益分派以公司现有总股本27.49亿股为基数,向全体股东每10股派0.14元人民币现金(含税)。扣税后,通过深股通持有股份的香港市场投资者、QFII、RQFII以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每10股派0.126元。本次分配股利总金额3849.06万元。 |
| | 皖能电力 | 2023/6/13 | 以公司现有总股本22.67亿股为基数,向全体股东每10股派0.48元人民币现金(含税);共计派现金红利1.09亿元。 |

| | | | |
|------|-------|-----------|--|
| | 桂冠电力 | 2023/6/13 | 本次利润分配以方案实施前的公司总股本 78.82 亿股为基数，每股派发现金红利 0.2 元（含税），共计派发现金红利 15.76 亿元。 |
| | 穗恒运 A | 2023/6/14 | 公司以 2022 年 12 月 31 日的总股本 8.22 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.70 元（含税），共计分配现金红利 5754.70 万元，累计剩余未分配利润 19.10 亿元结转以后年度分配。 |
| | 申能股份 | 2023/6/14 | 本次利润分配以方案实施前的公司总股本 49.09 亿股为基数，每股派发现金红利 0.16 元（含税），共计派发现金红利 7.86 亿元。 |
| | 青达环保 | 2023/6/15 | 本次利润分配及转增股本以方案实施前的公司总股本 9467 万股为基数，每股派发现金红利 0.1 元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增 0.3 股，共计派发现金红利 946.70 万元，转增 2840.10 万股，本次分配后总股本为 12307.1 万股。 |
| 重大合同 | 林洋能源 | 2023/6/13 | 公司参与了“南方电网公司 2023 年计量产品第一批框架招标项目”，并于近日收到中标通知书，公司共中 6 个包，中标金额约 1.67 亿元。 |
| | 中国天楹 | 2023/6/15 | 中国天楹预中标宁夏回族自治区固原市彭阳县城环卫保洁运输一体化市场运行服务采购项目，中标总金额为人民币 5870.64 万元。 |
| 资金投向 | 广州发展 | 2023/6/16 | 6 月 16 日，公司发布公告，拟投资从化区上塘村 100MW 复合光伏发电项目，总投资额为人民币 51887 万元。 |

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

6、风险提示

各类电源审批及建设进度不及预期；用电负荷增长不及预期；宏观经济变动风险；来水情况不及预期；煤价波动风险；天然气价格波动风险；测算存在主观性，仅供参考；重点关注公司业绩不及预期。

【公共事业小组介绍】

杨阳，中央财经大学会计硕士，湖南大学电气工程本科，5年证券从业经验，现任国海证券公用事业和中小盘团队首席，曾任职于天风证券、方正证券和中泰证券。获得2021年新财富分析师公用事业第4名，21世纪金牌分析师和Wind金牌分析师公用事业行业第2名，21年水晶球公用事业入围，2020年wind金牌分析师公用事业第2，2018年新财富公用事业第4、水晶球公用事业第2核心成员。

罗琨，香港浸会大学经济学硕士、湖南大学会计学本科，5年证券从业经验，曾任财信证券资管投资部投资经理、研究发展中心机械研究员、宏观策略总监。

钟琪，山东大学金融硕士，现任国海证券公用事业&中小盘研究员，曾任职于方正证券、上海证券。

许紫荆，对外经济贸易大学金融学硕士，现任国海证券公用事业&中小盘研究员。

【分析师承诺】

杨阳，本报告中的分析师均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，以勤勉的职业态度，独立、客观的出具本报告。本报告清晰准确的反映了分析师本人的研究观点。分析师本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收取到任何形式的补偿。

【国海证券投资评级标准】

行业投资评级

推荐：行业基本面向好，行业指数领先沪深300指数；

中性：行业基本面稳定，行业指数跟随沪深300指数；

回避：行业基本面向淡，行业指数落后沪深300指数。

股票投资评级

买入：相对沪深300指数涨幅20%以上；

增持：相对沪深300指数涨幅介于10%~20%之间；

中性：相对沪深300指数涨幅介于-10%~10%之间；

卖出：相对沪深300指数跌幅10%以上。

【免责声明】

本报告的风险等级定级为R3，仅供符合国海证券股份有限公司（简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。客户及/或投资者应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。

本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于公开资料及合法获得的相关内部外部报告资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证其中的信息已做最新变更，也不保证相关的建议不会发生任何变更。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，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。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报告。报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中所表达的意见并不构成对所指证券买卖的出价和征价。本公司及其本公司员工对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。

【风险提示】

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向本公司或其他专业人士咨询并谨慎决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议。

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。本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

【郑重声明】

本报告版权归国海证券所有。未经本公司的明确书面特别授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他方式非法使用本报告的部分或者全部内容，否则均构成对本公司版权的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。