

公用事业

用电量维持高增速，持续看好火电业绩环比改善

本周专题：

6月14日，国家能源局发布5月份全社会用电量等数据，5月份全社会用电量为7222亿千瓦时，同比增长7.4%，1-5月累计全社会用电量为35325亿千瓦时，同比增长5.2%。本周我们将用电量数据进行分析解读，并对未来电力供需形势进行展望。

核心观点

用电量维持高增速，抗周期属性凸显

国内经济偏弱，呈慢复苏态势，但用电量仍保持较高增速，分析其原因：一方面，电力消费作为刚需，抗周期属性较强，据《中国电力发展报告2022》，未来三年我国电力需求仍将刚性增长，电力供需总体趋紧；另一方面，下游新兴产业及主体为电力消费贡献显著增量。以新能源汽车为例，作为重要的新型电力消费主体，其规模化充电已带来显著的电力供给压力，按照2022年底保有量计算，全国新能源汽车每年充电电量或需209亿千瓦时。同时，根据国家电网有限公司副总工程师李明预测，2030年中国新能源汽车保有量有望突破1亿辆，我们测算届时新能源汽车每年充电量或将达到1595亿千瓦时。

迎峰度夏将至，电力供需预计持续偏紧

迎峰度夏将至，预计今夏高温时长仍较常年偏多，电力负荷压力或将进一步提高。据国家气候中心，预计今年夏季全国大部地区气温接近常年同期到偏高，且整体高温时长、高温范围与常年相比偏多。根据中国电力企业联合会，预计今年全国最高用电负荷13.7亿千瓦左右，比2022年增加8000万千瓦左右，若出现长时段大范围极端气候，全国最高用电负荷可能比2022年增加1亿千瓦左右，今年迎峰度夏期间，预计全国电力供需总体紧平衡。从用电量来看，每年6-9月均为用电高峰期，电力消费水平处于高位。

重申火电电价逻辑，持续看好业绩环比改善

从收入端来看，Q3煤电利用小时数普遍为全年高位，同时，原则上燃煤发电企业2023年年度中长期合同签订电量不低于上一年实际发电量的80%，月度（含月内）及以上合同签订电量不低于上一年实际发电量的90%，在2022年高煤价背景下，多地区年度交易电价实现高比例上浮。而受迎峰度夏期间电力供需偏紧影响，Q3月度交易电价及现货交易电价也有望实现上涨。从成本端来看，国内煤价自5月开始快速下滑，因此Q2火电燃料成本相比于Q1有望实现明显改善，同时考虑煤价下滑节奏及电厂煤炭库存天数，我们认为Q3火电燃料成本压力将继续降低。综合来看，23年火电电价逻辑清晰，持续看好业绩环比改善。

投资建议

国内经济偏弱形势下电力消费表现出明显的抗周期属性，用电量维持较高增速。展望后续，迎峰度夏将至，预计今夏高温时长仍较常年偏多，电力负荷压力或将进一步提高，在煤炭价格维持低位的情况下，火电板块有望迎来量价齐升，从而实现业绩持续环比改善。标的方面，建议关注【浙能电力】【皖能电力】【申能股份】【京能电力】【粤电力】【宝新能源】【华能国际】【华电国际】（H股）【华润电力】（H股）【中国电力】（H股）。

风险提示：宏观经济下行，政策推进不及预期，用电需求不及预期，装机增长不及预期，电价下调的风险，煤价上涨风险等

证券研究报告

2023年06月21日

投资评级

行业评级

强于大市(维持评级)

上次评级

强于大市

作者

郭丽丽

分析师

SAC执业证书编号：S1110520030001

guolili@tfzq.com

行业走势图



资料来源：聚源数据

相关报告

- 1 《公用事业-行业研究周报:新能源汽车对电力需求的影响?》 2023-06-17
- 2 《公用事业-行业研究周报:顺价工作稳步推进，助力城燃企业盈利修复》 2023-06-08
- 3 《公用事业-行业研究周报:煤价快速下行，看好火电盈利持续修复》 2023-05-30

内容目录

1. 用电量维持高增速，持续看好火电业绩环比改善.....	4
1.1. 用电量维持高增速，抗周期属性凸显.....	4
1.2. 迎峰度夏将至，电力供需预计持续偏紧.....	5
1.3. 重申火电量价逻辑，持续看好业绩环比改善.....	6
1.4. 投资建议.....	7
2. 环保公用投资组合.....	7
3. 重点公司外资持股变化.....	8
4. 行业重点数据跟踪.....	9
5. 行业历史估值.....	9
6. 上周行情回顾.....	9
7. 上周行业动态一览.....	10
8. 上周重点公司公告.....	12

图表目录

图 1：2021-2023 年社会融资规模（万亿元）.....	4
图 2：2021-2023 年全社会用电量月度同比.....	4
图 3：用电量增速与宏观经济走势对比（%）.....	5
图 4：全国主要电网月度最高用电负荷（亿千瓦）.....	5
图 5：月度全社会用电量（亿千瓦时）.....	5
图 6：各季度全国煤电利用小时数（h）.....	6
图 7：广东省 2023 年度双边协商交易电价情况（元/kWh）.....	6
图 8：广东省月度电力中长期交易均价（元/kWh，%）.....	6
图 9：2022 年广东省电力现货交易价格（元/kWh）.....	6
图 10：北方港煤炭库存（万吨）.....	6
图 11：南方八省电厂煤炭库存（万吨）.....	6
图 12：秦皇岛港 Q5500 煤炭价格（元/吨）.....	7
图 13：电厂煤炭库存可用天数（天）.....	7
图 14：长江电力外资持股情况.....	8
图 15：华能水电外资持股情况.....	8
图 16：国投电力外资持股情况.....	8
图 17：川投能源外资持股情况.....	8
图 18：华测检测外资持股情况.....	9
图 19：秦皇岛 Q5500 动力煤价格（元/吨）.....	9
图 20：秦皇岛港煤炭库存（单位：万吨）.....	9
图 21：电力行业历史估值.....	9
图 22：燃气行业历史估值.....	9
图 23：上周申万一级行业涨跌幅排名.....	10
图 24：上周电力、燃气涨跌幅.....	10

表 1: 2022、2023 年 1-5 月各产业用电量同比.....	4
表 2: 中国新能源汽车每年充电电量消耗（亿千瓦时）.....	5
表 3: 环保公用投资组合（截至 6 月 19 日收盘）.....	7
表 4: 上周个股涨跌幅排名.....	9
表 5: 上周行业动态一览.....	10
表 6: 上周重点公司公告.....	12

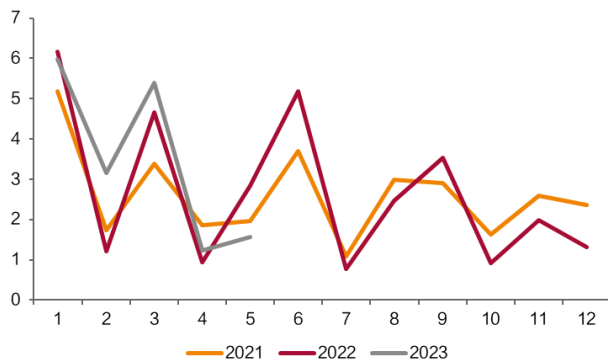
1. 用电量维持高增速，持续看好火电业绩环比改善

6月14日，国家能源局发布5月份全社会用电量等数据，5月份全社会用电量为7222亿千瓦时，同比增长7.4%，1-5月累计全社会用电量为35325亿千瓦时，同比增长5.2%。本周我们将用电量数据进行分析解读。

1.1. 用电量维持高增速，抗周期属性凸显

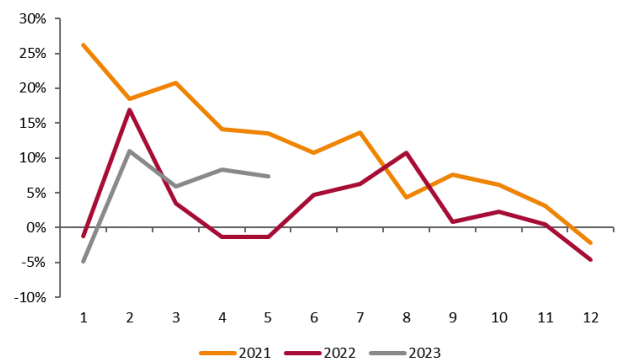
国内经济偏弱，呈慢复苏态势，2023年5月社会融资规模增量为1.56万亿，同比减少1.29万亿元，国内PPI同比数据由4月-3.6%降低至-4.6%，CPI同比数据由4月0.1%提升至0.2%。但用电量仍保持较高增速，5月份全社会用电量为7222亿千瓦时，同比增长7.4%，1-5月累计全社会用电量为35325亿千瓦时，同比增长5.2%。

图 1：2021-2023 年社会融资规模（万亿元）



资料来源：Wind，天风证券研究所

图 2：2021-2023 年全社会用电量月度同比



资料来源：Wind，人民网，天风证券研究所

分产业来看，除第二产业外增速均有明显提高。2023年5月第一产业用电量为103亿千瓦时，同比增长16.9%；第二产业用电量为4958亿千瓦时，同比增长4.1%；第三产业用电量为1285亿千瓦时，同比增长20.9%；城乡居民生活用电量为876亿千瓦时，同比增长8.2%。

表 1：2022、2023 年 1-5 月各产业用电量同比

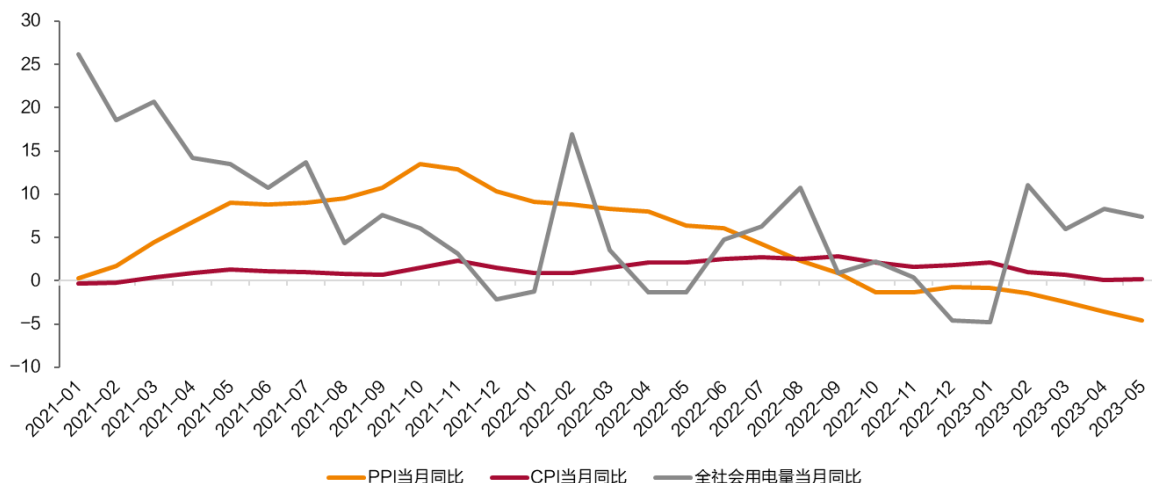
	2023.5	2023.4	2023.3	2023.2	2023.1	2022.5	2022.4	2022.3	2022.2	2022.1
第一产业	16.9%	12.3%	17.1%	8.6%	4.7%	6.3%	5.5%	12.3%	15.4%	12.4%
第二产业	4.1%	7.6%	6.4%	19.7%	-10.2%	-0.5%	-1.4%	2.3%	14.5%	-2.9%
第三产业	20.9%	17.9%	14.0%	4.4%	-4.3%	-4.4%	6.8%	4.0%	17.4%	-0.3%
城乡居民生活	8.2%	0.9%	-5.7%	9.2%	15.0%	-2.4%	5.5%	8.8%	24.8%	3.3%

资料来源：Wind，央视网，天风证券研究所

分析其原因：

- 一方面，电力消费作为刚需，抗周期属性较强。电力行业作为国民经济重要的基础行业，与社会发展、人民生活密切相关，安全、稳定和充足的电力供应是国民经济健康稳定持续发展的重要前提条件。据《中国电力发展报告 2022》，未来三年我国电力需求仍将刚性增长，电力供需总体趋紧。

图 3：用电量增速与宏观经济走势对比（%）



资料来源：Wind，天风证券研究所

- 另一方面，下游新兴产业及主体为电力消费贡献显著增量。以新能源汽车为例，作为重要的新型电力消费主体，其规模化充电已带来显著的电力供给压力，按照 2022 年底保有量计算，全国新能源汽车每年充电电量或需 209 亿千瓦时。同时，根据国家电网有限公司副总工程师李明预测，2030 年中国新能源汽车保有量有望突破 1 亿辆，我们测算届时新能源汽车每年充电电量或将达到 1595 亿千瓦时。

表 2：中国新能源汽车每年充电电量消耗（亿千瓦时）

项目	单位	2021	2022	2030E
新能源汽车保有量	万辆	784	1310	10000
年行驶里程	千米	9970	9970	9970
百千米电耗	千瓦时/百千米	16	16	16
每年电量消耗	亿千瓦时	125.06	208.97	1595.2

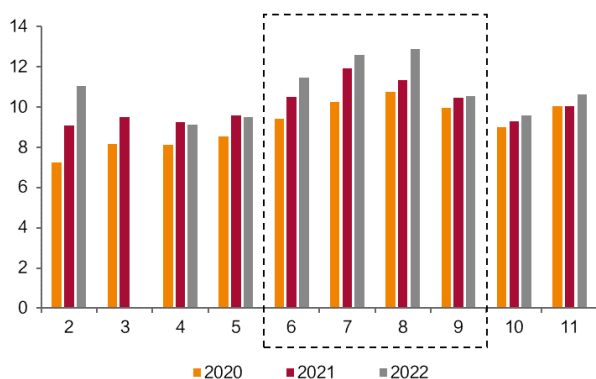
资料来源：中能传媒研究院公众号，F6 汽车科技公众号，欧赛斯公众号，天风证券研究所

注：上述测算基于新能源汽车百千米电耗及年行驶里程不变的情况下进行的测算，仅供参考

1.2. 迎峰度夏将至，电力供需预计持续偏紧

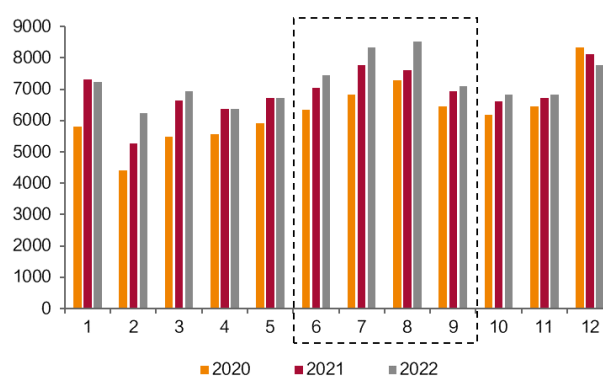
迎峰度夏将至，预计今夏高温时长仍较常年偏多，电力负荷压力或将进一步提高。据国家气候中心，预计今年夏季全国大部地区气温接近常年同期到偏高，且整体高温时长、高温范围与常年相比偏多。根据中国电力企业联合会，**预计今年全国最高用电负荷 13.7 亿千瓦左右，比 2022 年增加 8000 万千瓦左右**，若出现长时段大范围极端气候，全国最高用电负荷可能比 2022 年增加 1 亿千瓦左右，今年迎峰度夏期间，预计全国电力供需总体紧平衡。从用电量来看，每年 6-9 月均为用电高峰期，电力消费水平处于高位。

图 4：全国主要电网月度最高用电负荷（亿千瓦）



资料来源：Wind，天风证券研究所

图 5：月度全社会用电量（亿千瓦时）

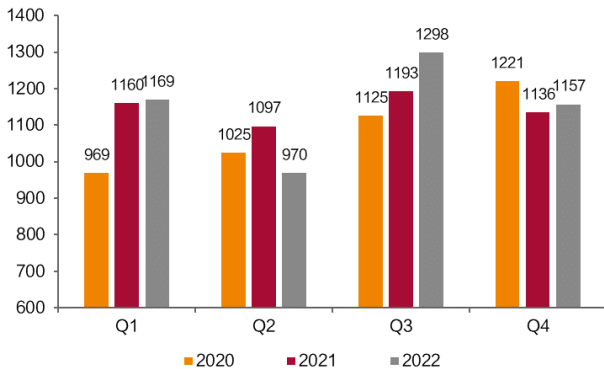


资料来源：Wind，天风证券研究所

1.3. 重申火电量价逻辑，持续看好业绩环比改善

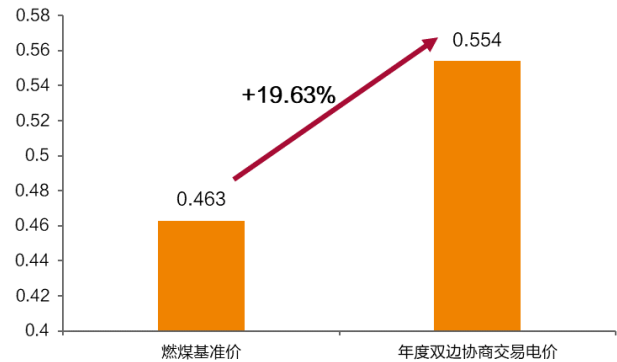
从收入端来看，一方面，综合上文分析，Q3 煤电利用小时数普遍为全年高位；另一方面，2023 年整体电价水平有望维持高比例上浮，根据两部委发布的《关于做好 2023 年电力中长期合同签订履约工作的通知》，燃煤发电企业 2023 年年度中长期合同签订电量不低于上一年实际发电量的 80%，月度（含月内）及以上合同签订电量不低于上一年实际发电量的 90%，在 2022 年高煤价背景下，多地区年度交易电价实现高比例上浮。而受迎峰度夏期间电力供需偏紧影响，Q3 月度交易电价及现货交易电价也有望实现上涨。

图 6：各季度全国煤电利用小时数（h）



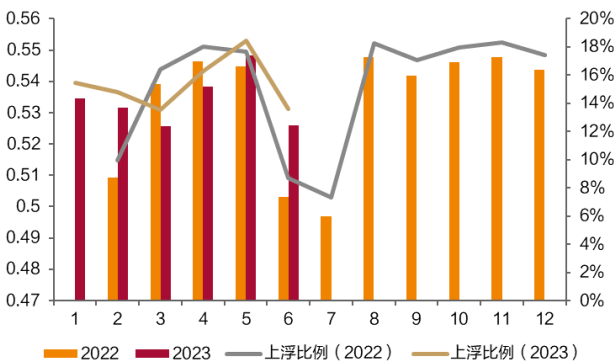
资料来源：中国电力企业联合会，天风证券研究所

图 7：广东省 2023 年度双边协商交易电价情况（元/kWh）



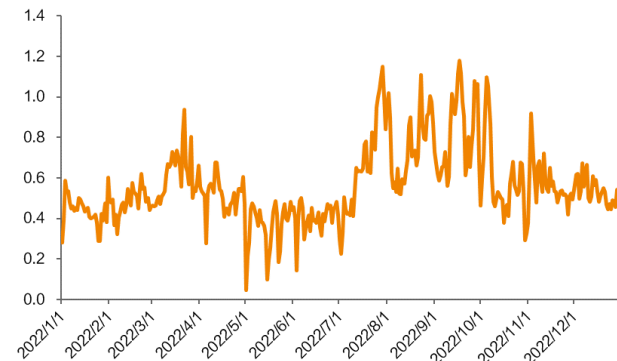
资料来源：北极星火力发电网，北极星售电网，天风证券研究所

图 8：广东省月度电力中长期交易均价（元/kWh，%）



资料来源：广东电力交易中心公众号，天风证券研究所

图 9：2022 年广东省电力现货交易价格（元/kWh）



资料来源：广东省电力交易中心公众号，天风证券研究所

从成本端来看，2023 年 6 月 19 日秦皇岛港 Q5500 煤价为 810 元/吨，同比降低 395 元/吨。库存方面，终端电厂、港口库存双双高位。截至 2023 年 6 月 13 日，南方八省电厂煤炭库存达 3638 万吨，同比增加 610 万吨，终端电厂库存高企；国内港口库存同样维持高位，截至 2023 年 6 月 16 日，北方港煤炭库存为 2637 万吨，同比增长 402 万吨。高库存下我们认为煤价易跌难涨。

图 10：北方港煤炭库存（万吨）

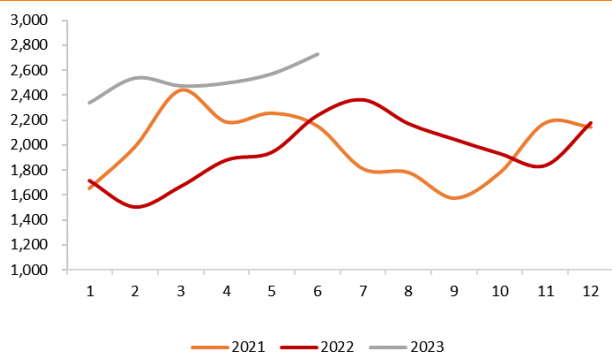
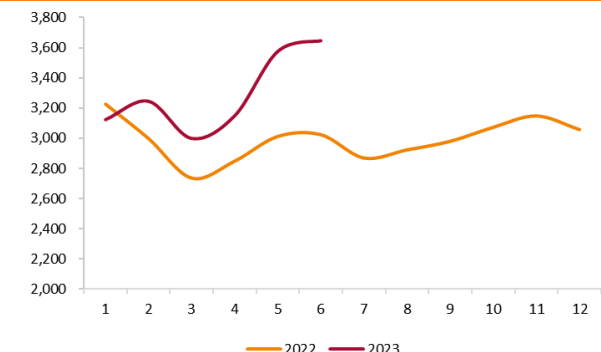


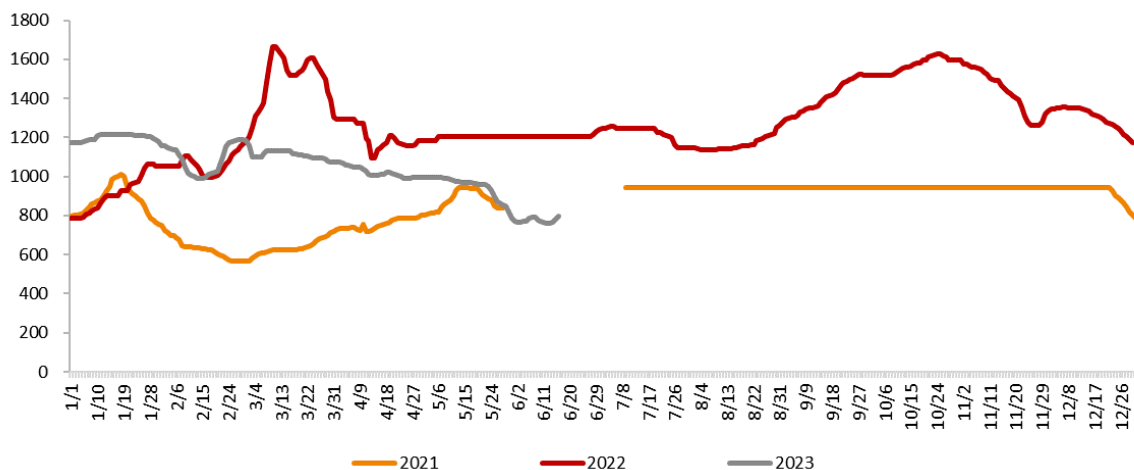
图 11：南方八省电厂煤炭库存（万吨）



资料来源：Wind，天风证券研究所

资料来源：Wind，天风证券研究所

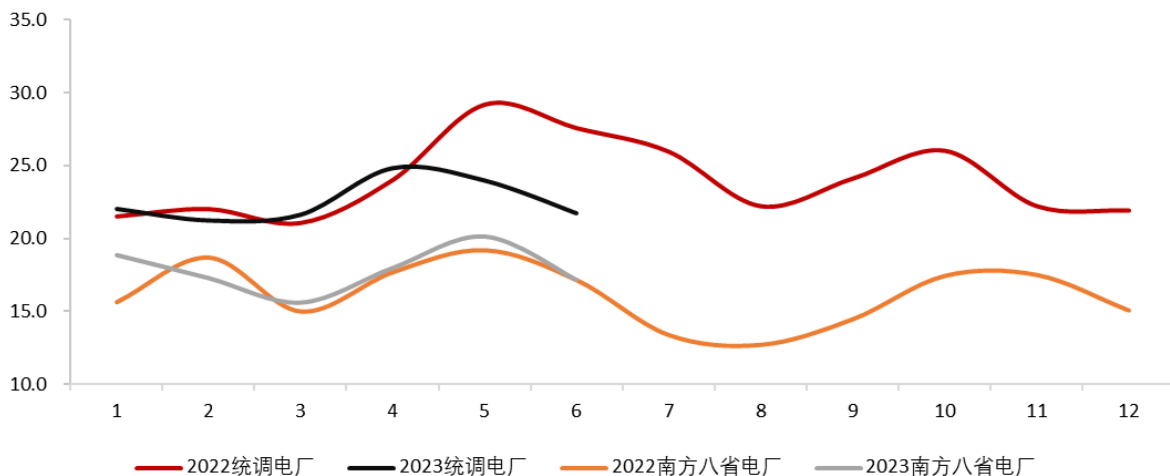
图 12：秦皇岛港 Q5500 煤炭价格（元/吨）



资料来源：Wind，天风证券研究所

综上，23 年火电量价逻辑清晰，持续看好业绩环比改善。成本方面，由于国内煤价自 5 月开始快速下滑，因此 Q2 火电燃料成本相比于 Q1 有望实现明显改善，同时考虑煤价下滑节奏及电厂煤炭库存天数，我们认为 Q3 火电燃料成本压力将继续降低。收入方面，迎峰度夏背景下 Q3 火电有望迎来量价齐升，从而推动业绩弹性进一步释放。

图 13：电厂煤炭库存可用天数（天）



资料来源：Wind，天风证券研究所

1.4. 投资建议

国内经济偏弱形势下电力消费表现出明显的抗周期属性，用电量维持较高增速。展望后续，迎峰度夏将至，预计今夏高温时长仍较常年偏多，电力负荷压力或将进一步提高，在煤炭价格维持低位的情况下，火电板块有望迎来量价齐升，从而实现业绩持续环比改善。标的方面，建议关注【浙能电力】【皖能电力】【申能股份】【京能电力】【粤电力】【宝新能源】【华能国际】【华电国际】（H 股）【华润电力】（H 股）【中国电力】（H 股）。

2. 环保公用投资组合

表 3：环保公用投资组合（截至 6 月 19 日收盘）

代码	股票简称	30 日	总市值	归母净利润		PE		投资要点	最新收
		涨跌幅		（亿元）		2022	2023E		
		(%)	(亿元)	2022	2023E	2022	2023E		(元)
600795.SH	国电电力	-3.28	683	28.2	69.2	24	10	国家能源集团旗下常规能源发电业	3.83

务平台，立足优质常规能源资产，
清洁能源加速转型

000690.SZ	宝新能源	-5.35	143	1.8	12.7	78	11	火电资产优质性突出，“ $\beta + \alpha$ ”共振向上	6.55
0916.HK	龙源电力	0.47	1,283	51.3	82.0	25	16	风电运营龙头，十四五装机有望快速增长	7.71
600803.SH	新奥股份	-11.65	585	58.4	75.4	10	8	天然气行业龙头，碳中和下成长潜力高	18.88
600900.SH	长江电力	-2.80	5,427	213.1	334.2	25	16	全球最大水电上市公司，“水风光互补”向综合清洁能源平台型企业进发	22.18
688021.SH	奥福环保	-0.12	20	-0.1	0.8	-250	23	困境反转，看好重卡景气回暖+市占率提升+良品率提升	25.37
600905.SH	三峡能源	-1.67	1,520	71.6	92.7	21	16	三峡集团旗下新能源运营商，引领海上风电发展	5.31
601985.SH	中国核电	-2.45	1,276	90.1	103.8	14	12	我国核电行业双寡头之一，布局新风光开辟新增长曲线	6.76

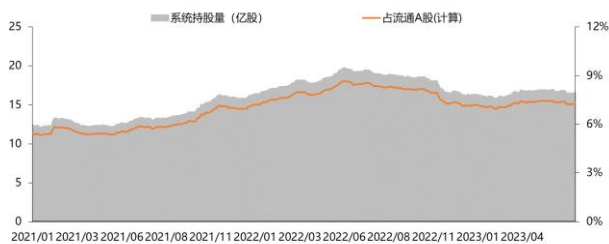
资料来源：Wind，天风证券研究所

注：均采用天风预测数据

3. 重点公司外资持股变化

截至 2023 年 6 月 16 日，剔除限售股解禁影响后，长江电力、华能水电、国投电力、川投能源和华测检测外资持股比例分别为 7.30%、0.60%、1.27%、3.23%和 12.56%，较年初（1 月 3 日）分别变化+0.11、-0.17、+0.82、+0.52 和-1.97 个百分点，较上周分别变化+0.04、-0.04、+0.10、+0.02 和-0.03 个百分点。

图 14：长江电力外资持股情况



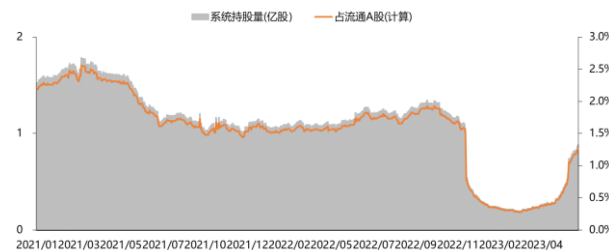
资料来源：Wind，天风证券研究所

图 15：华能水电外资持股情况



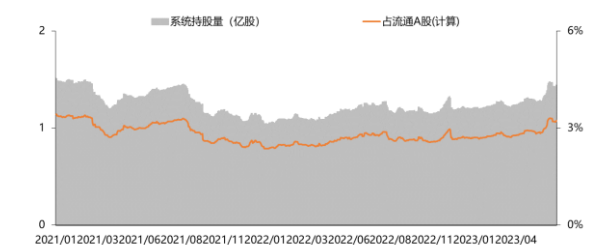
资料来源：Wind，天风证券研究所

图 16：国投电力外资持股情况



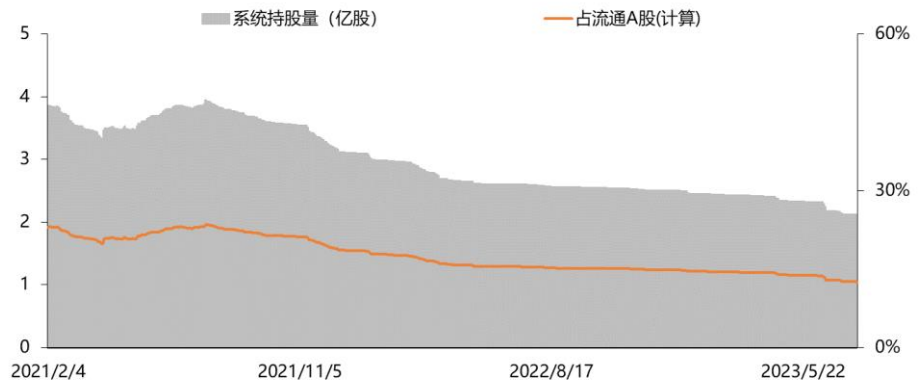
资料来源：Wind，天风证券研究所

图 17：川投能源外资持股情况



资料来源：Wind，天风证券研究所

图 18: 华测检测外资持股情况



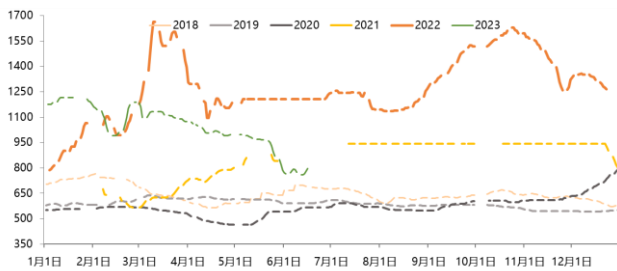
资料来源: Wind, 天风证券研究所

4. 行业重点数据跟踪

煤价方面, 截至 2023 年 6 月 19 日, 秦皇岛港动力末煤 (5500K) 平仓价为 810 元/吨, 较去年同期降低 395 元/吨, 同比变化-32.8%, 较 2023 年 1 月 3 日 1175 元/吨环比变化-31.1%。

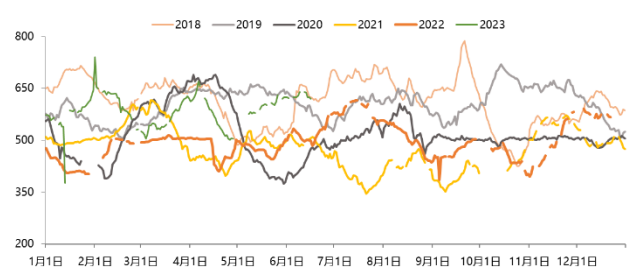
库存方面, 截至 2023 年 6 月 19 日, 秦皇岛港煤炭库存总量为 595 万吨, 较去年同期增加 89 万吨, 同比变化+17.6%, 较 2023 年 1 月 1 日 572 万吨环比变化+4.0%。

图 19: 秦皇岛 Q5500 动力煤价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 天风证券研究所

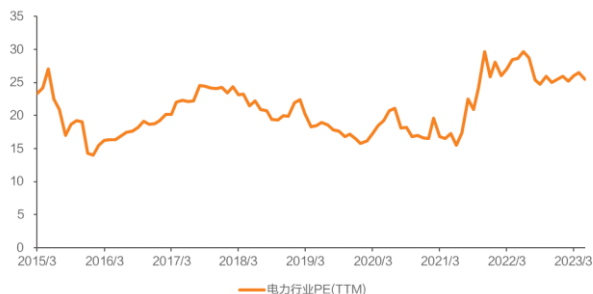
图 20: 秦皇岛港煤炭库存 (单位: 万吨)



资料来源: Wind, 天风证券研究所

5. 行业历史估值

图 21: 电力行业历史估值



资料来源: Wind, 天风证券研究所

图 22: 燃气行业历史估值



资料来源: Wind, 天风证券研究所

6. 上周行情回顾

表 4: 上周个股涨跌幅排名

排名	代码	股票简称	周涨跌幅	总市值	EPS (元)	PE
----	----	------	------	-----	---------	----

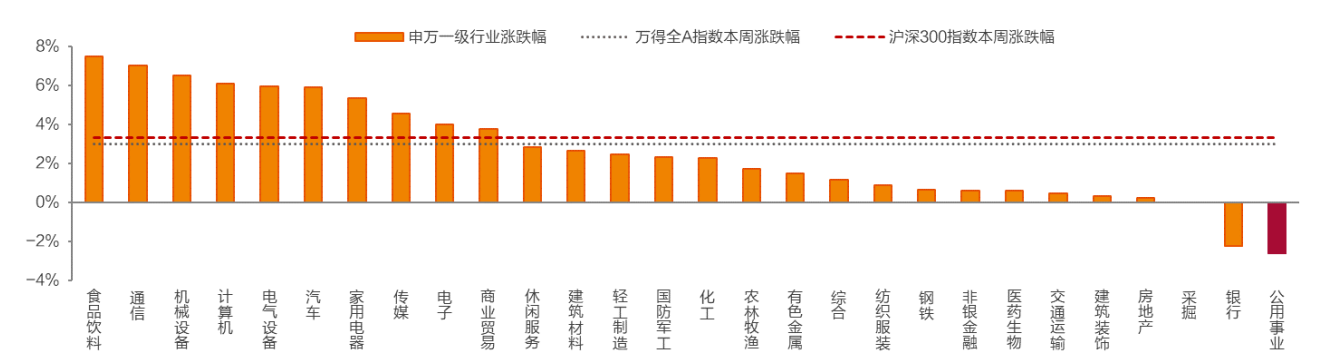
涨幅前 10 个股			(%)	(亿元)	2023E	2024E	2023E	2024E
1	000421.SZ	南京公用	11.67	28	-	-	-	-
2	300334.SZ	津膜科技	10.10	26	-	-	-	-
3	600452.SH	涪陵电力	10.00	179	0.85	0.94	23	21
4	600131.SH	国网信通	8.00	246	0.81	0.95	25	21
5	000920.SZ	沃顿科技	7.93	47	0.37	0.44	24	20
6	600101.SH	明星电力	7.11	37	0.47	0.59	19	15
7	000692.SZ	*ST 惠天	4.98	13	-	-	-	-
8	300203.SZ	聚光科技	4.69	95	0.47	0.81	43	26
9	300437.SZ	清水源	4.63	37	-	-	-	-
10	600780.SH	通宝能源	4.50	106	0.77	0.82	12	11

跌幅前 5 个股			(%)	(亿元)	2023E	2024E	2023E	2024E
1	000690.SZ	宝新能源	-11.46	148	0.66	0.80	11	9
2	600011.SH	华能国际	-11.18	1,164	0.63	0.79	14	11
3	000543.SZ	皖能电力	-10.09	137	0.48	0.59	13	11
4	000600.SZ	建投能源	-9.84	122	0.25	0.37	29	19
5	600027.SH	华电国际	-9.78	599	0.50	0.62	13	11

资料来源：Wind，天风证券研究所

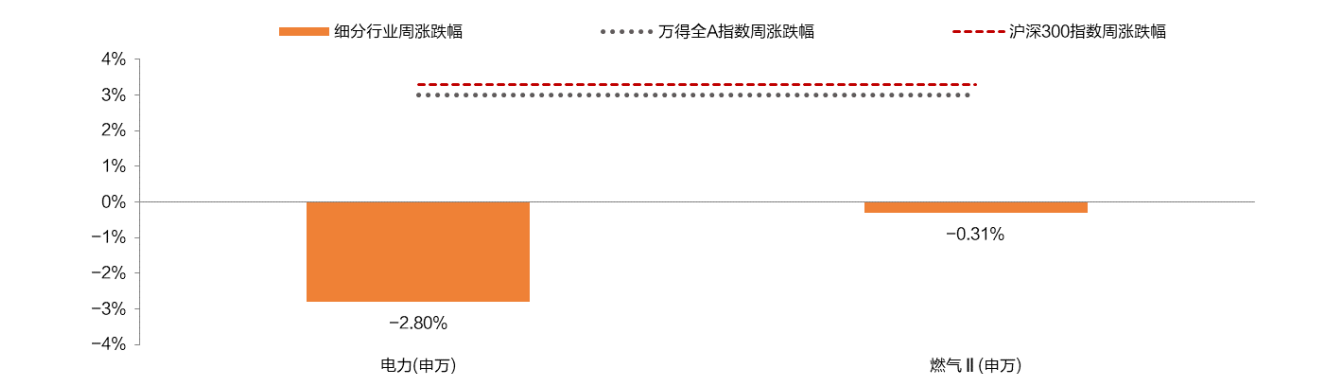
注：均采用 Wind 一致预期

图 23：上周申万一级行业涨跌幅排名



资料来源：Wind，天风证券研究所

图 24：上周电力、燃气涨跌幅



资料来源：Wind，天风证券研究所

7. 上周行业动态一览

表 5：上周行业动态一览

公用事业

800kWh 储能、补助 50 万元！“电动福建”推广集中式光储充检一体化

6 月 9 日，福建省工业和信息化厅等十部门发布《全面推进“电动福建”建设的实施意见（2023—2025 年）》。《意见》提到，推进充（换）电及加氢设施建设。其中表示要推广集中式“光储充检”一体化示范站，对配置储能电池系统额定容量达到 800kWh 以上，充电桩达到 16 根以上，单枪最大输出 180kW 以上的“光储充检”示范站建设给予业主单位单站补助 50 万元。【福建省工业和信息化厅】

国家能源局发布 5 月份全社会用电量等数据

2023 年 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%。分产业看，第一产业用电量 103 亿千瓦时，同比增长 16.9%；第二产业用电量 4958 亿千瓦时，同比增长 4.1%；第三产业用电量 1285 亿千瓦时，同比增长 20.9%；城乡居民生活用电量 876 亿千瓦时，同比增长 8.2%。1~5 月，全社会用电量累计 35325 亿千瓦时，同比增长 5.2%。分产业看，第一产业用电量 456 亿千瓦时，同比增长 11.6%；第二产业用电量 23643 亿千瓦时，同比增长 4.9%；第三产业用电量 6136 亿千瓦时，同比增长 9.8%；城乡居民生活用电量 5090 亿千瓦时，同比增长 1.1%。【国家能源局】

《宁夏回族自治区光伏发电项目管理暂行办法》印发

6 月 15 日，宁夏回族自治区发展改革委印发《宁夏回族自治区光伏发电项目管理暂行办法》提到，市场化并网项目按照自主调峰的方式，不得占用电网公共消纳空间，鼓励企业自带用电负荷，增加消纳能力。通过自建、合建共享或购买服务等市场化方式落实并网条件，并网条件包括配套新增的抽水蓄能电站、光热电站、新型储能等调峰措施，调峰能力按照装机规模认定。

【宁夏回族自治区发改委】

国家统计局发布《2023 年 5 月份能源生产情况》

2023 年 6 月 15 日，国家统计局发布 2023 年 5 月份能源生产情况数据，其中电力生产增速略有回落，5 月份，发电 6886 亿千瓦时，同比增长 5.6%，增速比 4 月份回落 0.5 个百分点，日均发电 222.1 亿千瓦时。1—5 月份，发电 34216 亿千瓦时，同比增长 3.9%。分品种看，5 月份，火电、核电增速加快，水电降幅扩大，风电增速回落，太阳能发电由降转增。其中，火电同比增长 15.9%，增速比 4 月份加快 4.4 个百分点；核电增长 6.3%，增速比 4 月份加快 0.6 个百分点；水电下降 32.9%，降幅比 4 月份扩大 7.0 个百分点；风电增长 15.3%，增速比 4 月份回落 5.6 个百分点；太阳能发电增长 0.1%，4 月份为下降 3.3%。【国家统计局】

环保

生态环境部就《关于进一步加强危险废物规范化环境管理有关工作的通知》公开征求意见

近日，生态环境部发布关于公开征求《关于进一步加强危险废物规范化环境管理有关工作的通知（征求意见稿）》意见的通知，征求意见截止时间为 2023 年 6 月 18 日。危险废物环境管理信息化应用情况是规范化评估的重要指标和主要内容。加快提高危险废物环境管理信息化水平和能力，实现危险废物全过程监控和信息化追溯，将有效提高危险废物环境监管效能和履职能力，为危险废物相关单位提供信息化便利服务，推动提升危险废物规范化环境管理水平。【生态环境部】

山西省印发《工业领域碳达峰实施方案》

2023 年 6 月 13 日，山西省发布关于印发《工业领域碳达峰实施方案》的通知。通知明确：到“十四五”末，产业结构与用能结构优化取得积极进展，能源资源利用效率明显提升，生产方式绿色低碳转型取得显著成效，绿色制造体系基本构建，绿色低碳技术装备广泛应用，数字化智能化水平稳步提升。到 2025 年，规模以上工业单位增加值能耗下降率达到国家设定目标，单位工业增加值二氧化碳排放下降幅度大于全社会下降幅度，重点行业二氧化碳排放强度明显下降；到“十五五”末，产业结构布局进一步优化，资源型经济转型取得积极进展，绿色制造深入推进，单位工业增加值二氧化碳排放量进一步降低，资源节约型、环境友好型生产方式普遍建立，确保工业领域二氧化碳排放在 2030 年前达峰。为了实现上述目标，要重点推动产业结构绿色转型，推进能源消费绿色升级，加快构建绿色制造体系，促进资源节约高效利用，提速绿色低碳科技创新，加速制造业数字化转型。【山西省工业和信息化厅】

《青海省工业领域碳达峰实施方案》发布

6 月 15 日，青海省工业和信息化厅官网发布了《青海省工业领域碳达峰实施方案》，《方案》提出推动各行业各领域优先使用清洁能源，严格合理控制煤炭消费增长，推进煤炭清洁高效利用。加快提升终端用能低碳化电气化水平，在铸造、玻璃等行业因地制宜推广电锅炉、电窑炉等电能替代设备，开展高温热泵、大功率电热储能锅炉等电能替代，扩大电气化终端用能设备使用比例。【青海省工业和信息化厅官网】

《贵州省生态环境厅危险废物“以管促调、强化防治” 工作方案（征求意见稿）》发布

为推动形成省域内危险废物利用处置能力与产废情况总体匹配的格局，贵州省生态环境厅起草了《贵州省生态环境厅危险废物

物“以管促调、强化防治”工作方案（征求意见稿）》，此次公开征求意见截止时间为 2023 年 6 月 29 日 18 时。文件提出，到 2025 年，建立年产危险废物 100 吨及以上的产废单位和所有危险废物经营单位的可追溯信息化管理模式，逐步推广到年产危险废物 10 吨及以上的产废单位；大宗危险废物综合利用率提高到 60%，全省危险废物填埋比控制在 5% 左右。【北极星环保网】

资料来源：福建省工业和信息化厅，国家能源局公众号，宁夏回族自治区发改委，国家统计局，生态环境部，山西省工业和信息化厅，青海省工业和信息化厅官网，北极星储能网，北极星火力发电网，北极星固废网，天风证券研究所

8. 上周重点公司公告

表 6：上周重点公司公告

公告类型	公司名称	时间	公告内容
债券发行	华电国际	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”发行。本期中期票据的发行额为人民币 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%。
	大唐发电	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的发行。本期债券发行总额为 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%。
票据发行	大唐国际	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发行。本期中期票据的发行额为人民币 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%。
借贷担保	晶科科技	2023/6/16	公司拟为被担保人向金融机构申请融资提供连带责任保证担保，担保本金合计不超过人民币 43,697.82 万元。截至本公告披露日，公司及全资子公司为被担保人提供担保的余额合计为 41,054.41 万元（含本次）。公司及控股子公司对外担保余额为人民币 1,469,276.76 万元（外币按人民币汇率中间价换算），占公司最近一期经审计净资产的 118.56%。
利润分配	华能水电	2023/6/12	公司本次利润分配以方案实施前的公司总股本 180 亿股为基数，每股派发现金红利 0.175 元（含税），共计派发现金红利 31.50 亿元。
股权激励	伟明环保	2023/6/12	公司审议通过了《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，确定本激励计划的首次授予日为 2023 年 6 月 12 日，同意以 9.21 元/股的授予价格向 159 名激励对象授予 1,043.00 万股限制性股票
股份增减持	威派格	2023/6/14	公司公告股东减持股份计划：盈科盛达及其一致行动人盈科盛隆、盈科盛通根据自身资金需求，计划在公司披露减持计划公告之日起 3 个交易日后的 6 个月内采取集中竞价交易方式、大宗交易方式、或者通过大宗交易与集中竞价相结合的方式减持公司股份不超过 0.10 亿股（若此期间公司有送股、资本公积金转增股本、回购股份注销等股份变动事项，应对该数量进行相应调整）；在任意连续 90 个自然日内，通过竞价交易方式减持股份的总数不超过威派格总股本的 1%；在任意连续 90 个自然日内，通过大宗交易方式减持股份的总数不超过威派格总股本的 2%。
	高能环境	2023/6/12	公司董事、副总裁、财务总监吴秀姣女士通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式增持公司股份 10,000 股，增持金额 90,500.00 元。
关联交易	广州发展	2023/6/16	公司拟与控股股东广州产投及其余 4 家企业以货币出资方式共同设立广州储能集团有限公司，其中公司拟认缴出资 68,000 万元，持股比例为 34%。通过签订《委托协议》，广州产投将其 36% 的股东表决权 and 董事提名权委托公司行使，实现公司对储能集团经营管理的实际控制权以及合并财务报表。
对外投资	广州发展	2023/6/16	公司属下全资子公司广州发展电力集团有限公司拟投资建设广州增城旺隆气电替代工程项目，总投资为人民币 25.13 亿元，项目已获得批复核准。
其他	华能国际	2023/6/16	公司董事会同意聘任黄立新担任公司总经理。

华能水电	2023/6/16	邓炳超先辞去公司董事会秘书、总会计师、总法律顾问职务，董事会秘书空缺期间，由公司总会计师赵虎先生代为履行董事会秘书职责，直至公司选聘新任董事会秘书之日止。
旺能环境	2023/6/15	公司公布《旺能环境股份有限公司 2023 年度跟踪评级报告》，中诚信国际维持旺能环境股份有限公司的主体信用等级为 AA，评级展望为稳定；维持“旺能转债”的信用等级为 AA。
上海电力	2023/6/12	魏居亮先生因工作调动辞去公司董事、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。

资料来源：各公司公告，天风证券研究所

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见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任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

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。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券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。天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他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。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	海口	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号 邮编：100031 邮箱：research@tfzq.com	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦 A 栋 23 层 2301 房 邮编：570102 电话：(0898)-65365390 邮箱：research@tfzq.com	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层 邮编：200086 电话：(8621)-65055515 传真：(8621)-61069806 邮箱：research@tfzq.com	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼 邮编：518000 电话：(86755)-23915663 传真：(86755)-82571995 邮箱：research@tfzq.com