

2023 年 06 月 12 日

行业研究

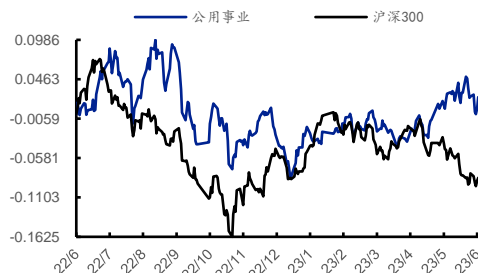
评级：推荐(维持)

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

广东拉大峰谷价差，用户侧储能装机有望提速

——新型电力系统周报

最近一年走势



行业相对表现

表现	1M	3M	12M
公用事业	1.0%	3.6%	2.2%
沪深 300	-4.7%	-4.6%	-8.1%

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：**广东省发改委印发《广东省促进新型储能电站发展若干措施》，提出新增新能源项目需按 10%、1h 标准配置储能，落实配储要求的业主将在资源竞配等方面享受政策优惠。此外，政策还提出符合标准的用户侧储能项目有望执行蓄冷电价，峰谷价差或将进一步扩大至 1.448 元/KWh，较原代理购电价差提升 7.6%。根据我们测算，政策实施后，10MW/20MWh 用户侧储能项目在有/无尖峰电价下每日两充两放度电收益分别提高 6.2%/8.3%，项目全投资 IRR 有望提升 1.7pct，项目静态回收期缩短 0.5 年。在多地峰谷价差扩大，储能电站上游原材料降价的背景下，用户侧储能电站建设有望提速。
- 本周行情回顾：**行业方面，本周沪深 300 股价涨跌幅-0.65%，申万公用事业板块股价涨跌幅-0.09%，申万电力板块股价涨跌幅+0.09%，申万燃气 II 股价涨跌幅-1.95%；个股方面，本周 33 支个股上涨，89 支个股下跌，涨/跌幅最大的个股分别为世茂能源(9.05%) /南网储能(-11.10%)。
- 行业重要动态：**中共阿拉善盟委员会办公室印发《阿拉善盟碳达峰实施方案》，2025 年全盟非化石能源消费比重达到 20%以上；广东发改委印发《广东省促进新型储能电站发展若干措施》，2025 年全省新能源发电项目配建新型储能电站规模 100 万千瓦以上湖南省迎峰度夏电力保供调度会召开，会上提出 2023 年迎峰度夏期间确保 200 万千瓦需求响应能力；浙江省 5 部门发布《关于加强汽车加氢站建设运营的实施意见》，提出到 2025 年全省累计建成加氢站不少于 50 座。
- 公司重要动态：**广宇发展于 6 月 2 日设立青海中绿电储能科技有限公司，负责青海液态压缩空气储能项目的开发建设，投资金额 3.05 亿元，公司持股 100%；林洋能源预中标国网 2023 年第三十五批采购，预中标金额约 4.58 亿元。
- 投资建议：**收入成本双端发力下，用户侧储能电站建设或提速，维持行业“推荐”评级，建议关注用户侧储能相关标的南网能源，安科瑞，金冠股份，芯能科技，万里扬；虚拟电厂相关标的朗新科技、国能日

新、苏文电能、东方电子、恒实科技。

- **风险提示：**电价下滑风险；用电需求不及预期；分时电价政策变动风险；原材料价格上涨；测算存在主观性，仅供参考；重点关注公司项目建设进展不及预期；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 代码	股票 名称	2023/6/9		EPS		PE			投资 评级
		股价	2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	
003035.SZ	南网能源	6.32	0.15	0.22	0.33	42.13	28.5	18.9	未评级
300286.SZ	安科瑞	38.63	0.82	1.25	1.74	47.11	31.0	22.2	未评级
300510.SZ	金冠股份	7.32	0.06	0.21	0.34	125.77	34.1	21.5	未评级
603105.SH	芯能科技	16.26	0.38	0.52	0.66	42.79	31.4	24.7	未评级
002434.SZ	万里扬	7.82	0.23	0.41	0.68	34.00	19.1	11.5	未评级
300682.SZ	朗新科技	23.40	0.49	0.91	1.41	47.76	25.7	16.6	买入
301162.SZ	国能日新	71.59	1.03	0.98	1.27	69.50	73.3	56.4	未评级
300982.SZ	苏文电能	60.69	1.83	2.65	3.50	33.16	22.9	17.4	未评级
000682.SZ	东方电子	9.04	0.33	0.43	0.56	27.65	20.9	16.2	未评级
300513.SZ	恒实科技	15.13	0.10	0.23	0.35	154.39	65.2	42.7	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。单位均为人民币

内容目录

1、 广东拉大峰谷价差，用户侧储能装机有望提速	5
1.1、 峰谷价差扩大至 1.8 倍，项目 IRR 或提升 1.7pct	5
1.2、 上游成本下行叠加多地价差拉大，用户侧项目建设或提速	7
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	11
6、 风险提示	13

图表目录

图 1: 政策实施后代理购电尖谷价差从 1.347 元/KWh 扩大至 1.448 元/KWh.....	5
图 2: 有尖峰电价时段 2h 储能充放电策略	6
图 3: 无尖峰电价时段 2h 储能充放电策略	6
图 4: 2023 年上半年我国大多数地区电网代理购电峰谷价差同比增加	7
图 5: 2023/6/3-2023/6/9 申万一级行业涨跌幅排名	9
图 6: 2023/6/3-2023/6/9 电力、燃气涨跌幅	9
图 7: 电力行业历史估值	10
图 8: 燃气行业历史估值	10
表 1: 用户侧储能电站收益测算对比	6
表 2: 2023/6/3-2023/6/9 个股涨跌幅排名	8
表 3: 2023/6/3-2023/6/9 行业动态一览	10
表 4: 2023/6/3-2023/6/9 重点公司公告	11

1、广东拉大峰谷价差，用户侧储能装机有望提速

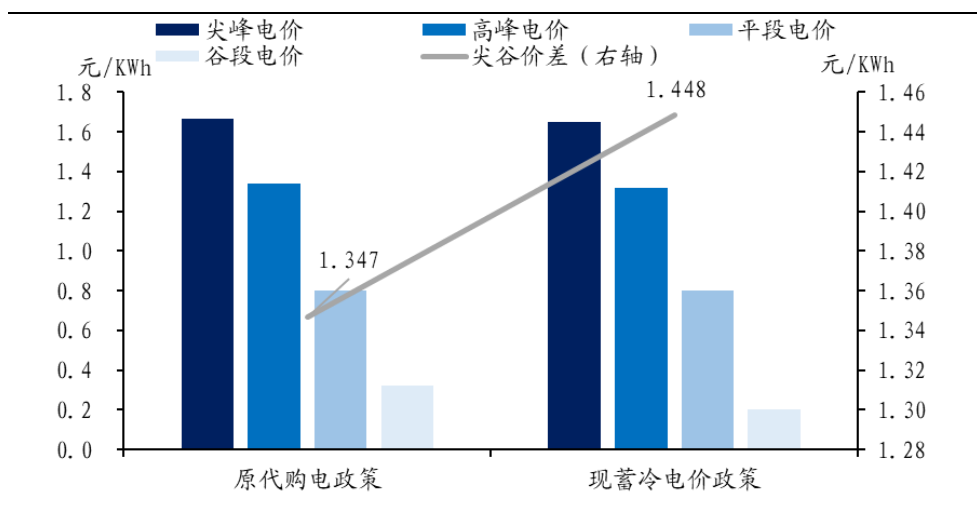
1.1、峰谷价差扩大至 1.8 倍，项目 IRR 或提升 1.7pct

6月5日，广东省发改委、广东省能源局印发《广东省促进新型储能电站发展若干措施》（以下简称《措施》），从配储比例、装机目标和激励机制等多方面推动新型储能发展。

配储比例方面，2022年以后新增规划的海上风电项目以及2023年7月1日以后新增并网的集中式光伏电站和陆上集中式风电项目，按照不低于发电装机容量的10%、时长1小时配置新型储能；**装机目标方面**，争取到2025年，全省新能源发电项目配建新型储能电站规模100万千瓦以上，到2027年达到200万千瓦以上，“十五五”期末达到300万千瓦以上；**激励机制方面**，对于落实配置储能电站要求的新能源发电企业，在风光资源竞争性配置、项目立项、项目并网、调度运行、电力辅助服务补偿考核等方面给予优先考虑。符合相关标准的用户侧储能项目，电价参照全省蓄冷电价政策执行。此外，《措施》还提到统筹全省虚拟电厂接入、市场交易和协同控制，逐步培育形成百万千瓦级虚拟电厂响应能力。

蓄冷电价低谷下调明显，峰谷价差达到 1.8 倍。根据广东省发改委发布的《关于蓄冷电价有关问题的通知》，广东省蓄冷电价采用峰平谷的方式，以用户对电价类别的平段电价为基础，峰平谷电价比例 1.65:1:0.25。与当前广东省峰平谷电价 1.7:1:0.38 相比，低谷电价下调明显，按当前尖峰电价较高峰电价上浮 25% 计算，尖峰低谷价差从 1.74 倍拉大至 1.81 倍。按 2023 年 6 月广东省珠三角 5 市工商业用户代理购电价格估计，若执行蓄冷电价，则尖峰低谷价差将达 1.448 元/KWh，较原来的 1.347 元/KWh 扩大 7.6%。

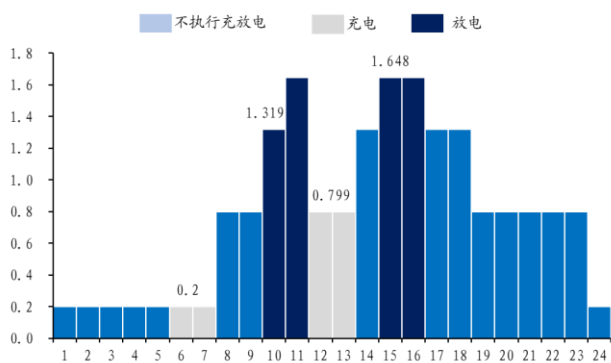
图 1：政策实施后代理购电尖谷价差从 1.347 元/KWh 扩大至 1.448 元/KWh



资料来源：广东省发改委，广东省电网公司，国海证券研究所

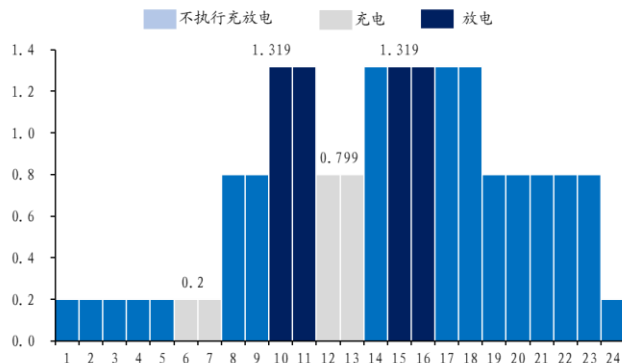
用户侧峰谷价差套利为主要商业模式，尖峰/高峰时段度电净收益提高6.2%/8.3%。在电价低谷时段充电，尖/高峰放电，通过峰谷价差套利是当前用户侧储能电站的主要商业模式。以广东省珠三角5市10MW/20MWh储能项目为例，假设储能电站系统循环效率90%，充放电深度90%，每日两充两放度电净收益由原1.448元/KWh(有尖峰)、1.05元/KWh(无尖峰)提高至1.538元/KWh(有尖峰)、1.137元/KWh(无尖峰)，分别提高6.2%/8.3%。

图2：有尖峰电价时段2h储能充放电策略



资料来源：CNESA，广东省电网公司，广东省发改委，国海证券研究所

图3：无尖峰电价时段2h储能充放电策略



资料来源：CNESA，广东省电网公司，广东省发改委，国海证券研究所

IRR提升1.7pct，投资回收期缩短约半年。在上述充放电策略和边际条件下，假设储能电站EPC单位造价2元/Wh，全年运行330天，全生命周期10年，容量保持率80%，则在政策实施后，用户侧储能电站全投资IRR从7.7%提升至9.4%，提高1.7pct，静态投资回收期从7.42年缩短至6.89年，减少约0.5年。

表1：用户侧储能电站收益测算对比

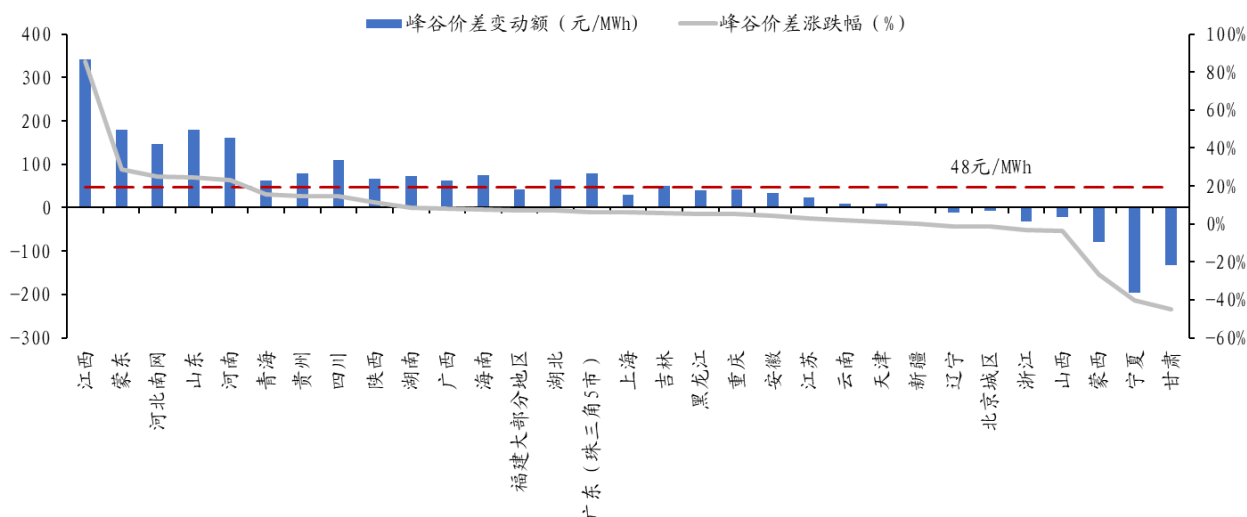
项目	单位	原电价政策	新电价政策
储能电站功率	MW	10	
储能电站容量	MWh	20	
系统循环效率	%	90	
充放电深度	%	90	
全年运行天数	天/年	330	
其中：存在尖峰电价时段	天/年	83	
不存在尖峰电价时段	天/年	247	
尖峰电价	元/KWh	1.667	1.648
高峰电价	元/KWh	1.339	1.319
平段电价	元/KWh	0.799	0.799
谷时电价	元/KWh	0.321	0.200
尖峰电价下度电净收益	元/KWh	1.448	1.538
高峰电价下度电净收益	元/KWh	1.050	1.137
年储能电站收益	万元	759	817
全投资IRR	%	7.7%	9.4%
静态投资回收期	年	7.42	6.89

资料来源：CNESA，存能，工信部，广东省电网有限公司，广东省发改委，《基于储能全生命周期成本的调频经济性研究》，国海证券研究所

1.2、上游成本下行叠加多地价差拉大，用户侧项目建设或提速

收入端，近 8 成地区峰谷价差上浮，平均扩大 48 元/MWh。我国各地工商业代理购电峰谷电价差额普遍呈扩大趋势。2023 年上半年，32 个典型地区中，25 个地区峰谷价差均值同比扩大，占比 78%，平均扩大 48 元/MWh，其中，江西省峰谷价差均值由 2022 年上半年的 0.398 元/KWh 扩大至 0.739 元/KWh，同比 +85.7%。在建设成本下降，峰谷价差不断扩大的背景下，用户侧储能建设需求有望释放，项目建设或提速。

图 4：2023 年上半年我国大多数地区电网代理购电峰谷价差同比增加



资料来源：CNESA，国海证券研究所

成本端，原材料供给充足下产业链放价。随着上游原材料供给逐步充足，储能电池产业链迎来降价。截至 2023 年 6 月 9 日，国内电池级碳酸锂价格报收 31.3 万元/吨，较年初下跌 38.6%。传导至储能系统环节，2023 年 4 月，2 小时储能 EPC 平均报价 1.3 元/Wh，较 1 月下降 11.7%，进一步传导至项目业主，按照 EPC 环节降价幅度一致测算，项目全投资 IRR 提升 3pct，投资回收期缩短 0.8 年。

2、重点关注个股

收入端，以《广东省促进新型储能电站发展若干措施》为代表的政策推动下峰谷价差进一步扩大，储能电站收益或提高；成本端，上游原材料降价，有利于业主降低建设成本，用户侧储能电站建设或提速。维持行业“推荐”评级，建议关注用户侧储能相关标的**南网能源**，**安科瑞**，**金冠股份**，**芯能科技**，**万里扬**；虚拟电厂相关标的**朗新科技**、**国能日新**、**苏文电能**、**东方电子**、**恒实科技**。

重点关注公司及盈利预测

重点公司	股票	2023/6/9		EPS			PE			投资
代码	名称	股价	2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	评级	
003035.SZ	南网能源	6.32	0.15	0.22	0.33	42.13	28.5	18.9	未评级	
300286.SZ	安科瑞	38.63	0.82	1.25	1.74	47.11	31.0	22.2	未评级	
300510.SZ	金冠股份	7.32	0.06	0.21	0.34	125.77	34.1	21.5	未评级	
603105.SH	芯能科技	16.26	0.38	0.52	0.66	42.79	31.4	24.7	未评级	
002434.SZ	万里扬	7.82	0.23	0.41	0.68	34.00	19.1	11.5	未评级	
300682.SZ	朗新科技	23.40	0.49	0.91	1.41	47.76	25.7	16.6	买入	
301162.SZ	国能日新	71.59	1.03	0.98	1.27	69.50	73.3	56.4	未评级	
300982.SZ	苏文电能	60.69	1.83	2.65	3.50	33.16	22.9	17.4	未评级	
000682.SZ	东方电子	9.04	0.33	0.43	0.56	27.65	20.9	16.2	未评级	
300513.SZ	恒实科技	15.13	0.10	0.23	0.35	154.39	65.2	42.7	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。单位均为人民币

3、本周行情回顾

行业方面，本周万得全 A 指数股价涨跌幅-0.89%，沪深 300 股价涨跌幅-0.65%，申万公用事业板块股价涨跌幅-0.09%，涨跌幅在 31 个行业中排名第 12，申万电力股价涨跌幅+0.09%，申万燃气 II 股价涨跌幅-1.95%；个股方面，本周 33 支个股上涨，89 支个股下跌，涨幅前五的个股为世茂能源（9.05%）、协鑫能科（7.15%）、深南电 A（7.00%）、芯能科技（6.83%）和晶科科技（6.65%）；跌幅前五的个股为南网储能（-11.10%）、西昌电力（-7.00%）、杭州热电（-6.77%）、韶能股份（-6.67%）和京运通（-5.61%）。

表 2：2023/6/3-2023/6/9 个股涨跌幅排名

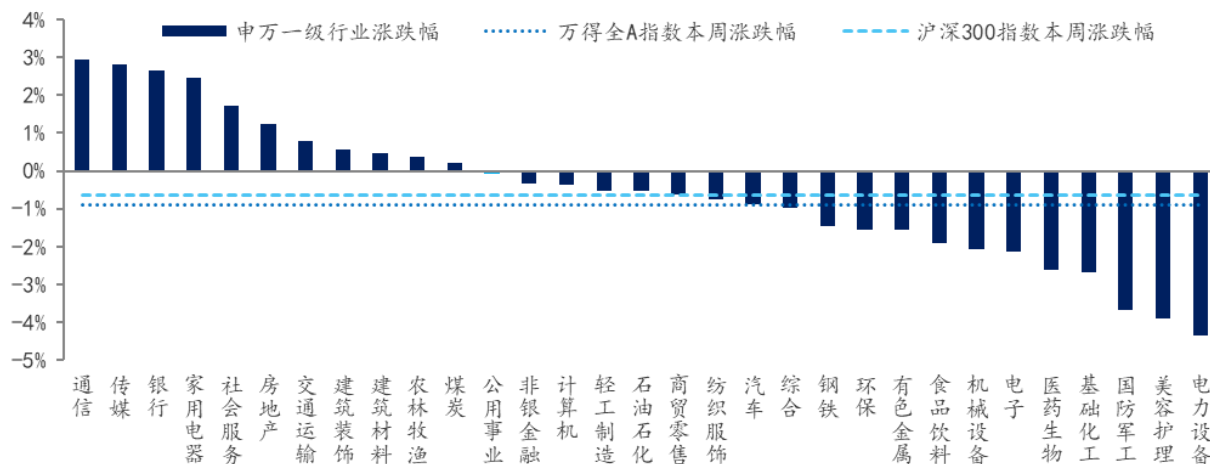
排名	代码	股票简称	周涨跌幅	总市值	EPS（元）		PE	
	涨幅前 10 个股		（%）	（亿元）	2023E	2024E	2023E	2024E
1	605028.SH	世茂能源	9.05	34	-	-	-	-
2	002015.SZ	协鑫能科	7.15	236	0.81	1.10	17.76	13.06
3	000037.SZ	深南电 A	7.00	37	-	-	-	-
4	603105.SH	芯能科技	6.83	81	0.52	0.66	28.47	22.40
5	601778.SH	晶科科技	6.65	183	0.15	0.19	32.48	24.81

6	600674.SH	川投能源	4.91	686	1.04	1.09	14.04	13.29
7	600023.SH	浙能电力	4.86	695	0.48	0.57	10.23	8.63
8	605580.SH	恒盛能源	4.24	39	-	-	-	-
9	600025.SH	华能水电	3.85	1,359	0.42	0.46	17.28	15.83
10	000669.SZ	ST金鸿	3.49	12	-	-	-	-
跌幅前5个股								
1	601908.SH	京运通	-5.61	138	0.67	1.14	8.65	5.13
2	000601.SZ	韶能股份	-6.67	47	0.02	0.03	197.33	156.34
3	605011.SH	杭州热电	-6.77	144	-	-	-	-
4	600505.SH	西昌电力	-7.00	31	-	-	-	-
5	600995.SH	南网储能	-11.10	353	0.54	0.60	20.37	18.50

资料来源：Wind、国海证券研究所

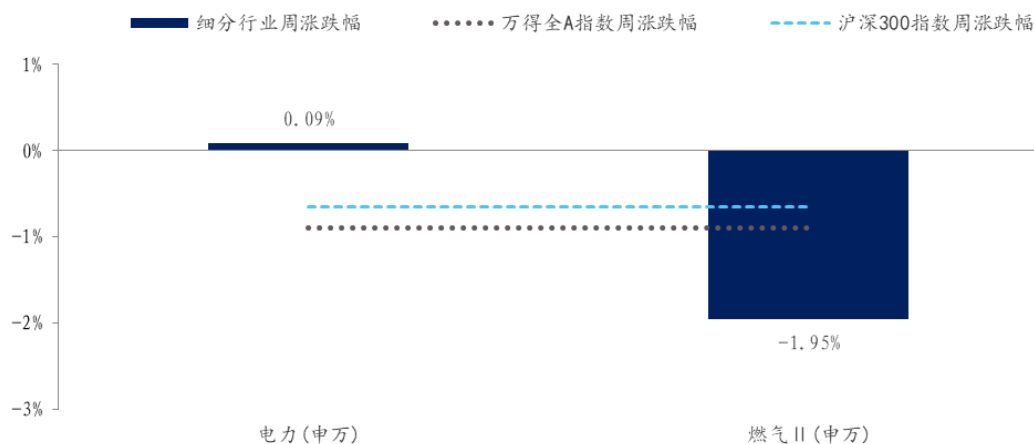
注：均采用 Wind 一致预期

图 5：2023/6/3-2023/6/9 申万一级行业涨跌幅排名



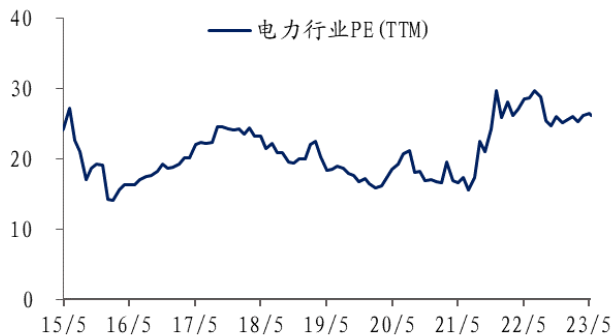
资料来源：Wind，国海证券研究所

图 6：2023/6/3-2023/6/9 电力、燃气涨跌幅



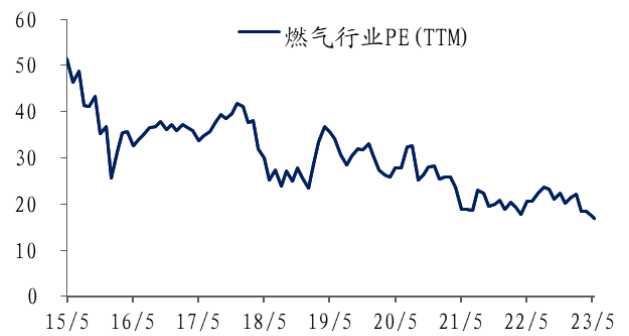
资料来源：Wind，国海证券研究所

图 7：电力行业历史估值



资料来源：Wind，国海证券研究所

图 8：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 3：2023/6/3-2023/6/9 行业动态一览

电力运营
<p>湖南省能监办指出湖南省迎峰度夏期间力争完成外购电力 1000 万千瓦目标。</p> <p>6 月 6 日，湖南能监办发布《关于做好迎峰度夏期间湖南电力供应保障工作的通知》（以下简称《通知》）。《通知》提出，积极争取外购电，通过多通道实现多省份购电，力争完成度夏期间晚高峰外购电力 1000 万千瓦目标；有效利用省间电力现货交易、华中省间备用辅助服务交易和应急调度等机制；优化新型储能运行方式，充分发挥新型储能迎峰度夏期间电力保供作用。【北极星储能网】</p> <p>中共阿拉善盟委员会办公室印发《阿拉善盟碳达峰实施方案》，2025 年全盟非化石能源消费比重达到 20% 以上。</p> <p>6 月 6 日，中共阿拉善盟委员会办公室印发《阿拉善盟碳达峰实施方案》，其中提到：到 2025 年，全盟非化石能源消费比重达到 20% 以上，风电、太阳能发电总装机容量达到 40GW 以上；到 2030 年，非化石能源消费比重达到 30% 以上，风电、太阳能发电总装机容量达到 100GW 以上；到 2060 年，非化石能源消费比重达到 80% 以上。【北极星太阳能光伏网】</p> <p>贵州省发改委出台电价新政，分时电价峰谷价差由 1.5:1:0.5 调整为 1.6:1:0.4。</p> <p>6 月 5 日，贵州省发改委发布关于对《关于完善峰谷分时电价有关事项的通知（征求意见稿）》公开征求意见的公告，通知指出，贵州省供电区域内执行两部制电价的工商业用户、电动汽车集中式充换电设施、电储能用电执行峰谷分时电价。峰谷时段按每日 24 小时分为高峰、平段、低谷三段各 8 小时；峰平谷比价从现行的 1.5:1:0.5 调整为 1.6:1:0.4。【北极星售电网】</p>
新型储能
<p>广东发改委印发《广东省促进新型储能电站发展若干措施》，2025 年全省新能源发电项目配建新型储能电站规模 100 万千瓦以上，到 2027 年达到 200 万千瓦以上，“十五五”期末达到 300 万千瓦以上。</p> <p>6 月 5 日，广东发改委印发《广东省促进新型储能电站发展若干措施》，指出 2022 年以后新增规划的海上风电项目以及 2023 年 7 月 1 日以后新增并网的集中式光伏电站和陆上集中式风电项目，按照不低于发电装机容量的 10%、时长 1 小时配置新型储能；争取到 2025 年，全省新能源发电项目配建新型储能电站规模 100 万千瓦以上，到 2027 年达到 200 万千瓦以上，“十五五”期末达到 300 万千瓦以上；对于落实配置储能电站要求的新能源发电企业，在风光资源竞争性配置、项目立项、项目并网、调度运行、电力辅助服务补偿考核等方面给予优先考虑；用户侧储能项目符合相关标准的，电价参照全省蓄冷电价政策执行。【广东省能源局】</p> <p>广东省能源局发布《关于新能源发电项目配置储能有关事项的通知》，</p>

6月7日，广东省能源局发布《关于新能源发电项目配置储能有关事项的通知》，指出未按要求配置储能的新能源发电项目，电网公司原则上不予调度，不收购其电力电量；储能配置方式包括众筹共建（集群共享）、租赁和自建，其中采用租赁方式配储的项目可分期租赁，每期一般为5年。【广东省能源局】

广州黄埔区、开发区将对1MW以上储能项目发放0.3元/KWh补贴，连续补贴时间不超过2年，资助总额最高不超过300万元。

6月6日，广州市黄埔区印发《广州市黄埔区、广州开发区促进新型储能产业发展办法（征求意见稿）》，意见稿提出对装机容量1兆瓦及以上的储能项目，自并网投运次月起按放电量给予投资主体0.3元/千瓦时奖励，连续奖励不超过2年，资助总额最高300万元。【北极星储能网】

综合能源管理

6月8日，湖南省迎峰度夏电力保供调度会召开，会上提出2023年迎峰度夏期间确保200万千瓦需求响应能力。

6月8日，湖南省迎峰度夏电力保供调度会在长沙召开，会上提出全省在迎峰度夏期间，坚持供给侧和需求侧两端同时发力，确保火电2050万千瓦、水电1000万千瓦、新能源和储能100万千瓦的电力供给能力；确保1000万千瓦的外购电力供给，维持大功率输送；确保200万千瓦的需求响应能力。【北极星储能网】

6月5日，《广东省促进新型储能电站发展若干措施》发布，措施指出广东将逐步培育形成百万千瓦级虚拟电厂响应能力。

6月5日，广东省发改委、广东省能源局制定出台了《广东省促进新型储能电站发展若干措施》，明确提出要积极推进虚拟电厂建设，推动新型储能电站与工业可控设备负荷、充换电设施、分布式光伏等资源聚合应用，在广州、深圳等地开展虚拟电厂试点。统筹全省虚拟电厂接入、市场交易和协同控制，逐步培育形成百万千瓦级虚拟电厂响应能力。【能见】

氢能

江西氢能产业可申报重点创新产业化项目，获选项目可获得扶持资金1000-2000万元，扶持期限3年。

6月5日，江西省工信厅印发《江西省重点创新产业化升级工程重点产业领域创新成果产业化项目2023年度申报指南》，其中申报指南明确新能源产业包括：燃料电池等新型电池及相关装备产业化，制氢、储运和应用等氢能产业关键材料、装备产业化等。文件提出，重创工程产业化项目采取股权质押的方式进行扶持，每个项目拟安排扶持资金1000-2000万，扶持期限3年。【北极星氢能网】

浙江省5部门发布《关于加强汽车加氢站建设运营的实施意见》，提出到2025年，全省累计建成加氢站不少于50座。

6月5日，浙江省住建厅等5部门印发《关于加强汽车加氢站建设运营的实施意见》。文件提出加快推进加氢站建设。着力打造具有浙江特色的“氢走廊”，有序建设布局合理、安全高效的全省加氢网络体系。到2025年，全省累计建成加氢站不少于50座。【北极星氢能网】

资料来源：北极星储能网、北极星氢能网、北极星太阳能光伏网、北极星售电网、广东省能源局、能见、国海证券研究所

5、本周重点公司公告

表 4：2023/6/3-2023/6/9 重点公司公告

公告类型	公司名称	公告日期	公告内容
资金投向	广宇发展	2023/6/5	公司于6月2日设立青海中绿电储能科技有限公司（以下简称储能公司）负责青海液态压缩空气储能项目的开发建设。本次设立储能公司事项属于公司对外投资行为，投资金额为30500万，公司持有储能公司100%股权。
		2023/6/6	近日，公司在新疆乌鲁木齐投资设立了新疆中绿电技术有限公司（以下简称新疆中绿电）。公司全资子公司新疆中绿电拟与关联方华美胜地公司合资成立七家子公司，注册资本均1亿，其中新疆中绿电出资比例为51%、华美胜地公司出资比例为49%。

	江苏新能	2023/6/5	6月2日,公司召开第三届董事会第二十三次会议,同意公司与仪征热电、凯西投资合资成立江苏新能昊仪凯西新能源有限公司,该合资公司注册资本拟为人民币8000万,其中,公司出资4160万,占注册资本的52%。
	中闽能源	2023/6/5	6月1日,公司与康电能源、缙云资产、泰达股份共同出资在西藏昌都市投资设立合资公司昌都市康援新能源有限公司,注册资本为人民币100000万,其中,公司认缴出资16000万,占注册资本的16%。
重大合同	林洋能源	2023/6/5	国家电网有限公司于6月2日公告了“国家电网有限公司2023年第三十五批采购(营销项目第一次电能表(含用电信息采集)招标采购)推荐的中标候选人公示”,公司被推荐为中标候选人,预计公司合计中标金额约45750.60万。
	中国天楹	2023/6/8	公司预中标江苏省宿迁市2023年宿豫区道路环卫保洁市场化服务项目,项目预中标金额9496.98万。
股利分配	林洋能源	2023/6/6	公司2022年度利润分配以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣减公司回购专用证券账户中的股份数量为基数,向全体股东每10股派发现金红利1.78元(含税),预计派发现金红利合计36333.72万(含税)。本次利润分配不进行资本公积金转增股本。
	节能风电	2023/6/7	公司2022年度利润分配以利润分配方案实施前的公司总股本64.75亿股为基数,向全体股东每股派发现金红利0.091元(含税),共派发现金红利合计58923.21万(含税)。
	黔源电力	2023/6/8	公司2022年度利润分配以2022年12月31日总股本42755.81万股为基数,向全体股东每10股派发现金红利3元(含税),共计派发现金红利1.28亿(含税),不送红股,不以资本公积金转增股本。
	西子洁能	2023/6/8	公司2022年度利润分配以实施分配方案时股权登记日的总股本扣除公司回购专户上已回购股份2056.81万股后的总股本为基数,向全体股东每10股派发现金红利1元(含税),不送红股,不以公积金转增股本,以分配比例不变的方式分配。
	亿纬锂能	2023/6/9	公司2022年度利润分配公司以公司现有总股本剔除已回购股份294.12万股后的20.43万股为基数,向全体股东每10股派1.60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1.44元)
管理层变动	深圳燃气	2023/6/7	近日,公司董事长李真先生、副总裁郭加京先生和副总裁荣光新先生三人因到龄退休,主动申请辞职。公司于2023年6月7日召开第五届董事会第五次临时会议,经公司第五届董事会提名委员会任职资格审查,公司董事会同意提名王文杰先生为公司第五届董事会董事候选人。
经营数据	龙源电力	2023/6/7	2023年5月,公司完成发电量711.18万兆瓦时,同比增长18.46%。其中,风电发电量增长11.83%,火电发电量增长39.39%,其他可再生能源发电量增长117.22%。截至2023年5月31日,公司本年累计完成发电量3422.27万兆瓦时,同比增长11.04%。其中,风电发电量增长12.48%,火电发电量下降5.72%,其他可再生能源发电量增长66.61%。
	新天绿能	2023/6/8	2023年5月,公司及子公司按合并报表口径完成发电量124.29万兆瓦时,同比下降6.87%。截至2023年5月31日,累计完成发电量686.29万兆瓦时,同比增加1.93%。
股份回购	晶科科技	2023/6/8	截至6月8日,公司通过集中竞价交易方式已累计回购公司股份3724.09万股,已回购股份占公司总股本(截至2023年6月7日)的比例为1.04%,与

			上次披露数相比增加 0.32%，成交最低价为 4.69 元/股，成交最高价为 4.93 元/股，已支付的总金额为人民币 17805.86 万（不含交易费用）。
股份减持	晶科科技	2023/6/9	截至 2023 年 6 月 9 日，公司于 2023 年 4 月 18 日在上海证券交易所网站披露了《关于持股 5%以上股东集中竞价减持股份计划公告》相关减持计划的减持数量已过半，碧华创投已通过集中竞价方式累计减持本公司股份 3570.88 万股，约占减持计划披露时公司总股本的 1.00%。
	中国天楹	2023/6/9	平安人寿、平安置业和中平国瑞作为一致行动人，合计持有公司 8.4%的股份，计划自 6 月 10 日起 15 个交易日后的 6 个月内，通过集中竞价交易、大宗交易等监管规则允许的方式合计减持其持有公司不超过 8833.22 万股股份（即减持不超过公司总股本 3.50%的股份）。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

6、风险提示

电价下滑风险；用电需求不及预期；分时电价政策变动风险；原材料价格上涨；测算存在主观性，仅供参考；重点关注公司项目建设进展不及预期；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、展示或以其他任何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。