



公用事业行业周报：政策 推动消纳 新能源发电将 量价齐升



摘要：

围绕电网接入、调峰、储能及市场化手段，多措并举促进新能源消纳。2021 年以来，我国推出多项政策促进新能源消纳，主要围绕电网接入、调峰和储能三大方面。9 月 7 日，发改委提出开展绿色电力交易试点，以市场化手段促进新能源消纳。如同一套政策组合拳，多措并举以确保 2021 年，全国风电、光伏发电发电量占全社会用电量的比重达到 11%左右，2025 年非化石能源消费占一次能源消费的比重达到 20%左右的目标实现。

开展绿电交易，赋予绿电额外的环境价值，新能源发电量价齐升。绿色电力交易主要指风光电力的中长期交易，以平价风光电优先。初期设置交易价格上、下限，待市场成熟后逐步取消，优先进行交易组织、交易执行和交易结算。开展绿电交易，通过“碳” - “电”两个市场联动，控排企业、跨国企业可以通过采购绿电降低企业的碳排放，从而赋予绿电额外的环境价值，产生环境溢价，同时提高了用户对绿电的需求。9 月 7 日，首批绿电交易成交量 79.35 亿千瓦时，交易价格较当地电力中长期交易价格增加 0.03-0.05 元/千瓦时，溢价幅度较大。方案提出，完全市场化绿电（即平价风光发电）产生的附加收益归发电企业，新能源发电有望实现量价齐升。

细分板块观点：持续推荐有成长性的新能源发电及传统转型新能源标的。

(1) 新能源发电：多措并举促进新能源消纳能力，新能源发电有望受

益。

继续推荐龙源电力、信义能源、大唐新能源、中广核新能源、节能风电、晶科科技、太阳能。(2) 火电：火电发电增速维持高位，利用小时数大幅提高。供需紧张叠加高煤价，煤电交易电价有望提高，市场化电量占比高的火电企业将受益，看好火电企业转型火电+新能源双轮驱动模式。推荐低估值大火电华电国际 (A+H)、华能国际 (A+H)，福能股份、内蒙华电，受益标的华润电力。(3) 水电：电价增长+有装机增长+高比例分红，今年以来，电力供需趋紧推高水电电价，推荐未来有装机增长的大水电长江电力、国投电力、川投能源，及电价弹性较大的华能水电。(4) 核电：十四五核电发展有望加速。推荐核电龙头中国广核、及核电新能源双轮驱动模式的中国核电。(5) 燃气：推荐拥有上游气源优势的城燃公司。推荐深圳燃气、新奥能源。

市场回顾：上周水电、火电、新能源发电、燃气分别上涨 2.82%、上涨 4.81%、上涨 2.52%、上涨 8.35%，相对沪深 300 分别下跌 0.70%、上涨 1.29%、下跌 1.00%、上涨 4.83%。电力行业涨幅第一的公司为黔源电力 (31.17%)，燃气行业涨幅第一的公司为新天然气 (44.42%)。

风险因素：煤价超预期上涨，用电需求不及预期。

关键词：光伏 新能源 核电

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27879

