



公用事业行业周报：持续推荐有成长性的新能源及火电转型标的



本报告导读：

多措并举促进新能源消纳，持续推荐有成长性的新能源发电及火电转型新能源标的。

摘要：

新能源发电将显著受益于本次中央环保督察整改方案。8月31日，国家能源局发布贯彻落实中央生态环境保护督察报告反馈问题整改方案。整改方案提出的25个问题中，有15个问题与电力相关，在电力方面重点聚焦加强能源结构调整、促进新能源消纳、提高京津冀等重点区域外送点比例、加强能耗监管、淘汰落后煤电产能五大方面，整改完成时限基本都不超过2021年12月。可见我国对能源转型升级，构建以新能源为主体的新型电力系统的决心，这将是双碳目标能否实现的关键，预计整改方案提出后，新能源发电发展将进一步加速。

多措并举促进新能源消纳。2021年以来，我国推出多项政策围绕电网接入、调峰和储能促进新能源消纳，包括提出1) 2021年度新能源保障性并网规模为90GW；2) 进一步完善抽水蓄能价格形成机制；3) 加快推动新型储能发展；4) 完善分时电价政策；5) 鼓励可再生能源发电企业自建或购买调峰能力增加并网规模；6) 本次中央环保督察整改方案中提出的促进新能源消纳措施，如一套政策组合拳促进新能源消纳，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。

细分板块观点：持续推荐有成长性的新能源发电及火电转型新能源标的。

(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)，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、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 4.55%、上涨 11.43%、上涨 10.91%、上涨 0.21%，相对沪深 300 分别上涨 4.22%、上涨 11.10%、上涨 10.58%、下跌 0.12%。电力行业涨幅第一的公司为华能国际 (35.77%)，燃气行业涨幅第一的公司为 ST 中天 (16.99%)。

风险因素：煤价超预期上涨，用电需求不及预期。

关键词: ST 光伏 新能源 核电 环保

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_34963

