



**公用事业周报：加快建设全国统一  
—电力市场体系 2021 年国内风  
光分别新增装机 47.57、  
54.88GW**



## 投资要点

2022年1月24日-1月28日, A股电力指数-5.19%, PE (TTM) 估值 21.3x; A股燃气板块指数-4.26%, PE (TTM) 估值 15.8x: 上证综指-4.57%, 深证成指-5.00%, 创业板指-4.14%。A股电力板块指数-5.19%, 港股电力板块指数-7.30%。A股电力子板块火电、水电、新能源发电、热电变化幅度分别为-6.94%、-4.75%、-4.35%、-5.09%。

A股燃气板块指数-4.26%, 港股燃气板块指数-3.92%。

本周电力投资组合: 三峡能源+福能股份+中闽能源+华能水电+国投电力+长江电力

本周燃气投资组合: 新奥股份+深圳燃气

电力行业新闻: 一、国家发改委、能源局发布加快建设全国统一电力市场体系的指导意见, 推动构建新型电力系统, 探索开展绿色电力交易。重点内容包含: 1) 到2025年, 全国统一电力市场体系初步建成, 国家市场与省(区、市)/区域市场协同运行, 电力中长期、现货、辅助服务市场一体化设计、联合运营, 跨省跨区资源市场化配置和绿色电力交易规模显著提高, 有利于新能源、储能等发展的市场交易和价格机制初步形成、2) 到2030年, 全国统一电力市场体系基本建成, 适应新型电力系统要求、3) 研究推动适时组建全国电力交易中心, 引入发电企业、售电公司、用户等市场主体和有关战略投资者、4) 提升电力市场对高比例新能源的适应性、

5) 探索开展绿色电力交易、6) 健全分布式发电市场化交易机制。二、国家能源局发布 2021 年可再生能源并网数据，2021 年国内风电和光伏发电分别新增装机 47.57、54.88GW。陆上风电新增装机 30.67GW、海上风电新增装机 16.90GW，光伏电站 25.60GW、分布式光伏 29.28GW。

电力行业高频数据跟踪：截至 2022 年 1 月 28 日，秦皇岛港动力煤市场价（Q5500）为 1070.0 元/吨，相比 1 月 21 日+7.0%，同比+29.3%。库存：秦皇岛港动力煤库存 402.0 万吨，相比 1 月 21 日-2.0%，总量减少 8.0 万吨，同比-20.2%。水库流量：三峡水库站入库流量 6800 立方米/秒，相比 1 月 21 日+1.5%，同比-4.2%；三峡水库站出库流量 6910 立方米/秒，相比 1 月 21 日+0.9%，同比+8.6%。

燃气行业新闻：山东发布 2022 年燃气行业发展主要预期目标。《关于山东省 2021 年国民经济和社会发展计划执行情况与 2022 年计划草案的报告》显示，山东 2022 年煤炭产量稳定在 9500 万吨左右，天然气供应量达到 260 亿立方米。

燃气行业数据跟踪：环比上周，国产气出厂价格下跌 14.84%，进口气出厂价格下跌 0.32%。截至 1 月 28 日，上海石油天然气 LNG 出厂价格全国指数 4545 元/吨，较 1 月 21 日下跌 5.11%。国产气方面，截至 1 月 28 日，液厂平均出厂价 3990 元/吨，较 1 月 21 日下跌 14.84%。进口气方面，LNG 接收站平均出厂价 5646 元/吨，较 1 月 21 日下跌 0.32%。

投资建议：

电力行业：新能源发电方面，我们推荐国内新能源运营商龙头三峡能源，优质海上风电运营商福能股份、中闽能源、江苏新能，推荐由垃圾焚烧领域转型布局海上风电的圣元环保，建议关注龙源电力，建议关注火电转型布局新能源运营的华润电力（港股标的，海外团队覆盖）。水电方面，我们推荐华能水电、国投电力、长江电力、川投能源，建议关注桂冠电力、黔源电力。核电方面，推荐核电设备：江苏神通；建议关注核电站建设：中国核建；建议关注核电运营：中国核电、中国广核；

燃气行业：我们建议关注新奥股份、广汇能源，推荐深圳燃气，建议关注港股标的新奥能源、港华燃气、中国燃气（海外团队覆盖）。

风险提示：风电光伏装机成本上行风险，电价波动风险，利用小时下降风险，煤价波动风险，天然气需求不及预期，原油价格波动，来水情况不及预期、海上风电项目建设进度不及预期。

关键词：光伏 创业板 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\\_36976](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36976)

