



公用事业行业 6 月电力数据点评：用电量增速由负转正 太阳能投资力度远超预期



事件

国家能源局和国家统计局发布了能源生产情况以及电力工业统计数据：1-6月全社会用电量累计40977亿千瓦时，同比增长2.9%，6月全社会用电量7451亿千瓦时，同比增长4.7%；1-6月发电量3.96万亿千瓦时，同比增长0.7%，6月发电量7090亿千瓦时，同比增长1.5%。

用电量增速由负转正，看好电力需求持续复苏 6月全社会用电量同比增长4.7%，增速由负转正，较上月大幅增加6个百分点。随着疫情得到有效控制，企业加快复工复产，加上受高温天气影响，拉动用电量快速恢复。近期复工复产加速推进叠加高温天气持续，我们预计第三季度用电量将延续企稳回升的态势。

火电降幅收窄，长协比例提升促进盈利能力改善 6月火电同比下降6.0%，降幅比上月收窄4.9个百分点。截至6月底，火电累计装机容量13.05亿千瓦，同比增长2.9%。从303号文正式执行的两个多月以来，国家及地方不断加大煤炭中长期合同签约履约监管，确保长协稳定供应且价格不超出规定的区间。我们认为二季度火电企业长协覆盖比例将超过一季度，且二季度入炉标煤单价有望较一季度大幅下降。考虑到煤电电价最高可上浮20%，且高耗能行业涨幅不受此限制，预计火电盈利能力有望持续改善。

水电增速加快，上半年来水显著偏丰

6月水电同比增长29.0%，增速比上月加快2.3个百分点；截至6月

底，水电累计装机容量 4.00 亿千瓦，同比增长 5.9%。受气候影响，2022 年我国多地流域水资源较为丰富，与去年同期相比，大部分大型水库水量有一定幅度上升，整体水量偏丰。1-6 月水电利用小时数 1691 小时，同比增长 13.0%。

风电 6 月增速较高，装机平稳高速增长

6 月风电同比增长 16.7%，增速比上月加快 17.4 个百分点；1-6 月风电利用小时数 1154 小时，同比下降 4.8%。考虑到 21 年底海风抢装导致 22 年海风占比提升，而海风利用小时数明显高于陆风，因此上半年风况明显偏弱。1-6 月风电新增装机 1294 万千瓦，同比增长 19.4%；截至 6 月底，风电累计装机容量 3.42 亿千瓦，同比增长 17.2%，保持平稳高速增长。

太阳能投资力度远超预期，上半年新增装机同比接近 140% 6 月太阳能同比增长 9.9%，增速比上月加快 1.6 个百分点；1-6 月太阳能利用小时数 690 小时，同比增长 4.5%。1-6 月太阳能发电投资 631 亿元，同比增长 283.6%。1-6 月太阳能新增装机 3088 万千瓦，同比大幅增长 137.4%；截至 6 月底，太阳能累计装机容量 3.37 亿千瓦，同比增长 25.8%。国家能

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_44282

