



公用事业行业研究周报： 2023 年电力市场交易细则有 哪些改变？



本周专题：

近期广东省、山东省、陕西省等省份相继印发 2023 年电力市场化交易细则，本周我们将对比 2022 年与 2023 年交易细则的差异。

核心观点：

2023 年中长期电力交易陆续启动，“电力保供”成关键主题 2022 年渐近尾声，在全国用电偏紧背景下，各省 2023 年电力中长期交易相继启动，“电力保供”成为关键主题。以陕西为例，2023 年电力中长期市场化交易实施方案中提到“引导省内市场主体通过中长期市场签约，锁定全年发用电计划基本盘，稳定价格预期，确保电价疏导到位，合同履行到位，保障电力供应”。在具体的交易细则中，电力保供主要体现在：①加大年度交易电量签约比例，江苏省 2023 年交易细则中，一类用户/售电公司的年度交易电量签约比例由 60-75%提升至 75%-85%。②中长期合同签约电量基数由“前三年发/用电量”变更为“上一年度发/用电量”，伴随经济增长，各省发/用电量逐步提升。以陕西省为例，2021 年发/用电量分别较 2018 年增长 46.8%/23.3%，我们认为上一年度发/用电量对 2023 年电力交易更具参考性。

延续“基准价+上下浮动”价格机制，有序推动绿电入市 2023 年燃煤发电合同电价延续“基准价+上下浮动不超过 20%”价格机制，其中“一次能源价格联动机制”的文件指导虽然不是首次出现，但更具操作性。例如，广东 2023 年电力市场交易有关事项提出，当综合煤价或天然气到厂

价高于一定值时，煤机或气机平均发电成本（扣减变动成本补偿后）超过允许上浮部分，按照一定比例对年度或月度等电量进行补偿，相关费用由全部工商业用户分摊。

同时，2023 年各省有序推动绿电进入电力交易，以市场化方式促进消纳。

以山东省为例，鼓励新能源场站高比例参与电力市场，签订市场交易合同的新能源场站在电网调峰困难时段优先消纳。

投资建议：2023 年中长期电力交易陆续启动，“电力保供”成为关键主题。

广东今年的月度交易成交均价基本保持高比例上浮，我们预计，广东 2023 年年度长协电价较 2022 年有望提高，并有望带动区域内火电公司盈利能力修复。具体标的方面，建议关注【宝新能源】【粤电力】【上海电力】【华能国际】【浙能电力】【国电电力】【华电国际】。新能源发电预测及虚拟电厂标的方面，建议关注【国能日新】（与计算机团队联合覆盖）。

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_49831

