



公用事业行业周报：煤电联营步伐加快 光伏供应链持续全线降价



央企煤电联营步伐加快，促进资源高效利用 2022 年底，国资委召开座谈会，会议明确提出了要深化煤炭与煤电、煤电与可再生能源“两个联营”，2022 年 12 月 30 日，中煤集团与国家电投煤电项目专业化整合签约仪式在京举行。此次专业化整合通过市场化方式开展，涉及的煤电装机容量预计将超过 1000 万千瓦，此外华电集团与华能集团亦与国家能源集团进行合作交流。以联营为基础强兜底、促合作。煤炭是我国主要的一次能源，煤电是电力供应的基础，二者共担保供兜底重任。联营不仅有利于形成煤矿与电厂定点、定量、定煤种的稳定供应模式，提升能源安全保障能力，还推动构建利益共享、风险共担的煤电合作机制，缓解煤电矛盾，将更好地发挥能源保供稳定器和压舱石的作用。无论处于煤强电弱还是煤弱电强的发展周期，二者均可以理顺关系、实现互补，降低生产运营成本。

光伏供应链持续全线降价，下游利润传递可期 2023 年 1 月 4 日，据 EnergyTrend 数据，光伏供应链价格持续全线下降（包括光伏玻璃）。其中多晶硅跌 11.1%~11.6%；硅片跌 21.7%~24.2%；电池片跌 15.2%~20.0%；组件跌 2.5%~5.2%；光伏玻璃跌 3.6%~4.9%。多晶硅致密料平均价格已由 303 元/kg 的最高价降至 173 元/kg 左右；光伏玻璃 2023 年初开始降价；组件价格探底启动伊始，预计 1-2 月组件价格将会出现较明显的跌价；电池片价格下跌幅度加剧，后续电池片价格跌势将视电池片环节排产与终端组件需求的供需情势做相应变化。2022 年 12 月以来，光伏产业链各环节产品价格均开启下跌趋势。产业链价格加速下跌，是行业回归平价上网的正常表现，2023 年初包括光伏玻璃在内的供应链价格持续全线下降，

2023 年有望成为需求放量大年。建议关注下游优质客户群体黏性强，自持分布式光伏业务量价齐升，积极布局储能、充电桩新赛道的【芯能科技】。

板块行情回顾

本周（2023.01.02~2023.01.06）环保板块涨幅 1.8%，跑输上证综指 0.4pct，跑输创业板 1.4pct，表现较差；公用事业板块涨幅 2.8%，跑赢上证综指 0.6pct，跑输创业板 0.4pct，表现较好。

本周碳交易行情

本周全国碳市场 CEA 总成交量 5491 吨，总成交额 30.3 万元，全部为挂牌协议交易量，本周无大宗协议交易，最高成交价 56.0 元/吨，最低成交价 55.0 元/吨，本周五收盘价为 56.0 元/吨，较上周五上涨 1.8%；截至本周，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 2.3 亿吨，累计成交额 104.8 亿元。

风险提示

政策推进力度不及预期，受疫情影响项目投产进度放缓，财政压力上

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_51076

