

2023 年 07 月 30 日
 电力及公用事业

ESSENCE


行业周报

证券研究报告

2023 年上半年分布式光伏装机高速增长,重视配网设备和工商业储能投资机会

 投资评级 **领先大市-A**
维持评级

首选股票 目标价 (元) 评级

■ 行业走势：本周申万公用事业指数下跌 0.429%，跑输沪深 300 指数 4.899pct。

■ 本周要点：

7 月 27 日，国家能源局公布 2023 年上半年光伏发电建设运行情况。2023 年上半年光伏新增装机 78.42GW，其中集中式光伏新增装机 37.46GW、分布式光伏 40.96GW。分布式光伏装机中，户用为 21.52GW、工商业分布式 19.44GW。对比 2022 年上半年，分布式光伏新增装机规模为 19.65GW，户用为 8.91GW、工商业 10.74GW，2023 年上半年分布式光伏各细分领域均实现了翻倍增长，增速超过 100%。

分布式光伏装机快速发展，依然面临消纳、交易、配储等不确定性问题。(1) 消纳方面，分布式光伏发展较快的省份，已出台政策要求春节期间分布式光伏参与调峰。河北省发改委《关于做好春节等特殊时段河北南部电网安全稳定运行工作的通知》指出，在春节等用电负荷较低的特殊时段，非户用分布式光伏需全部签订并网调峰协议，逾期未签订的优先安排其参与调峰；鼓励户用分布式光伏签订并网调峰协议，公平承担调峰义务。(2) 交易方面，在 2023 年光伏行业上半年回顾与下半年展望研讨会上，国家能源局新能源和可再生能源司新能源处处长邢翼腾指出，要积极做好包括分布式在内的光伏发电，全面进入电力市场的各项准备工作。(3) 配储方面，分布式光伏发展较快的省份，如山东、河南、河北、湖南、浙江、江苏等省均出台了分布式光伏配储能的相关措施与规范。

为了解决分布式光伏快速发展带来的消纳、交易、配储的问题，预期配电网投资建设速度将加快、分布式光伏配储节奏加快，建议关注【金盘科技】、【三变电气】、【望变电气】等电网设备相关企业，建议关注【开勒股份】、【芯能科技】等工商业储能设备厂商和运营商。

■ 市场信息跟踪：

1) 电力供需：用电量：2023 年 6 月，全社会用电量 7751 亿千瓦时，同比增长 4.0%，环比增长 7.3%。发电量：2023 年 6 月，全国发电量 7399 亿千瓦时，同比增长 21.6%，环比增长 7.5%。发电装机：2023 年 6 月，全国新增发电装机 3042 万千瓦，同比增长 88.7%，环比增长 16.5%。

2) 煤炭价格跟踪：7 月 16 日至 7 月 22 日，秦皇岛 5500 动力混煤平仓周平均含税价为 867.00 元/吨，周环比上涨 22.40 元/吨，涨幅

行业表现



资料来源：Wind 资讯

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-5.4	2.5	2.0
绝对收益	-1.4	1.6	-3.5

周结 分析师

SAC 执业证书编号：S1450521060003

zhouzhe1@essence.com.cn

相关报告

核电：电力价值重估的下一环	2023-07-24
国家能源局提到做好分布式在内的光伏发电全面入市准备，重视配网设备投资机会	2023-07-22
国家能源局将全面加快建设全国统一电力市场体系，持续看好储能+虚拟电厂中长期成长性	2023-07-16
国家能源局再次强调加快建设全国统一电力市场体系，重视工商业储能和虚拟电厂投资机会	2023-07-16
发改委强调供热领域节能降碳，继续推荐“智慧供热”	2023-07-16

2.7%；7月15日至7月21日，山西大同南郊5500动力煤车板含税价为768元/吨，周环比上涨28元/吨，涨幅3.8%；7月15日至7月21日，纽卡斯尔动力煤现货价为130.98美元/吨，周环比上涨3.65美元/吨，涨幅2.9%；7月15日至7月21日，欧洲ARA港动力煤现货价为97.5美元/吨，周环比上涨0.6美元/吨，涨幅0.6%。

3) 水电跟踪：本周三峡水库入库流量、水位及蓄水量环比较上周上涨。截至2023年7月28日，三峡水库入库流量18000立方米/秒，同比上涨12.5%，较上周上涨5700立方米/秒；水位为155.00米，同比增加3.8%，较上周增加1.02米；蓄水量为226亿立方米，同比增长17.1%，较上周增加8亿立方米。

4) 光伏价格跟踪：2023年7月26日，光伏级多晶硅价格8.20美元/kg，较上周持平；156mm×156mm多晶硅片现货价格0.17美元/片，较上周持平；太阳能电池片现货价格0.08美元/w，较上周持平；光伏组件现货价格0.15美元/w，较上周持平。

5) 天然气价格跟踪：2023年7月28日，LNG全国出厂价格指数3995元/吨。2023年7月16日-7月22日，周均价4092.80元/吨，较上周下降70.2元/吨，周环比跌幅1.7%。

6) 电力市场跟踪：2023年7月26日，广东省电力现货发电侧（含核电）日前交易电价为402.04厘/kwh，广东省电力现货发电侧（含核电）实时交易电价为446.8厘/kwh。2023年7月29日，山东省中长期电力交易净合约量6.845亿kwh，加权均价372.79元/MWh。

目 风险提示：政策推进不及预期，项目投产进度不及预期，电价下调风险，资产重组失败风险，大额解禁风险。

目 录

1. 行情回顾.....	5
1.1. 板块行情	5
2. 数据跟踪.....	6
2.1. 电力供需：1-6 月全社会用电量 43076 亿千瓦时，累计发电量 41680 亿千瓦时 ..	6
2.1.1. 用电量：2023 年 6 月，全社会用电量 7751 亿千瓦时.....	6
2.1.2. 发电量：2023 年 6 月，全国发电量 7399 亿千瓦时.....	7
2.1.3. 发电装机：2023 年 6 月，全国新增发电装机 3042 万千瓦.....	7
2.2. 火电板块	8
2.2.1. 煤炭价格：本周煤炭价格上涨	8
2.3. 水电：本周三峡水库流量、水位及蓄水量环比较上周上涨.....	9
2.4. 光伏：本周光伏产业链价格较上周持平	9
2.5. 燃气板块：上周 LNG 全国出厂价格指数环比下行	10
2.6. 电力市场	11
3. 行业要闻.....	11
3.1. 国家发展改革委等部门关于推动现代煤化工产业健康发展的通知.....	11
3.2. 两部门印发《国家车联网产业标准体系建设指南(智能网联汽车)(2023 版)》 ..	12
3.3. 国家能源局公示第三批能源领域首台（套）重大技术装备（项目）	12
3.4. 上海市发改委关于我市开展气电价格联动调整有关事项的通知.....	12
3.5. 《上海市公共机构合同能源管理项目管理办法》发布	12
3.6. 《河南省推动生态环境质量稳定向好三年行动计划（2023—2025 年）》印发 ...	12
3.7. 国家电投与青海省人民政府签署战略合作协议	12
3.8. 中核集团与多个地方政府签下战略协议	13
3.9. 中国华电与山西省政府签署战略合作框架协议	13
3.10. 世界最大电池储能项目获批	13
3.11. 内蒙古阿拉善高新区 2023 年 1-6 月份电力统计数据	13
3.12. 今年上半年山东全社会用电量达 3795.8 亿千瓦时 同比增长 3.28%.....	13
3.13. 中电联发布 2023 年 1-6 月份电力工业运行简况	13
3.14. 中电联发布 2023 年上半年全国电力供需形势分析预测报告.....	13
3.15. 国家统计局：2023 年 7 月中旬各类煤炭品种继续小幅上涨.....	14
4. 上市公司动态.....	14
5. 风险提示.....	15

目 录

图 1. 申万公用事业指数涨跌幅	5
图 2. 本周公用事业分板块涨跌幅	5
图 3. 公用事业本周涨幅前十（%）	6
图 4. 公用事业本周跌幅前十（%）	6
图 5. 月度全社会用电量（亿千瓦时）	6
图 6. 月度全国发电量（亿千瓦时）	7
图 7. 全国新增发电装机（万千瓦）	7
图 8. 全国累计发电装机（亿千瓦）	7
图 9. 全国主要发电企业电源工程完成投资额（亿元）	8
图 10. 全国电网工程完成投资额（亿元）	8

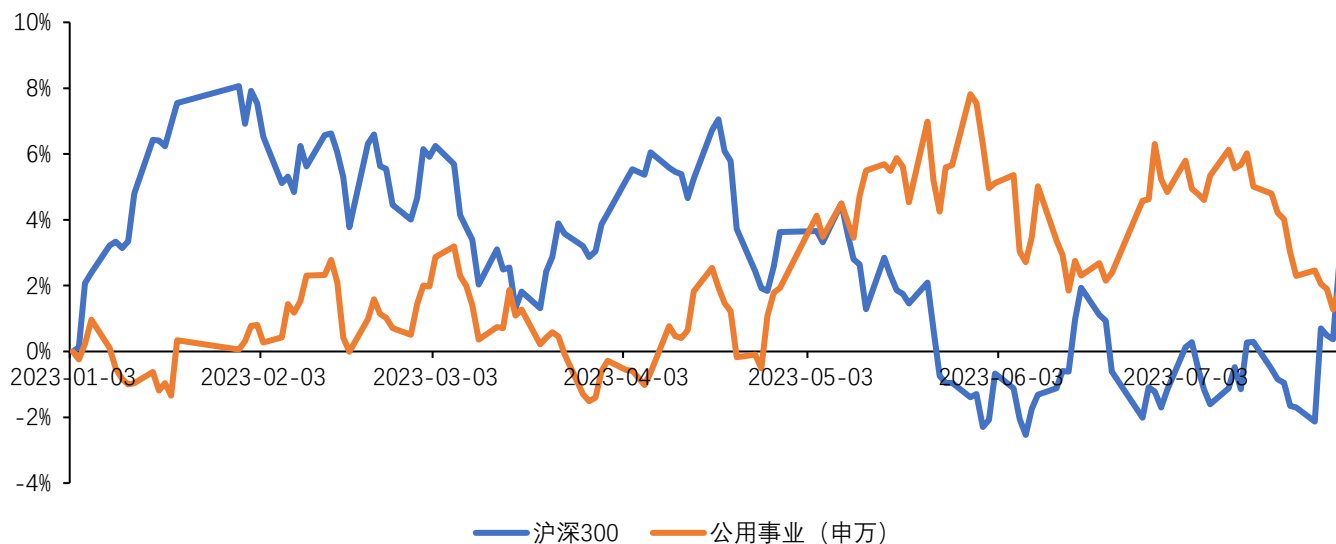
图 11. 秦皇岛 5500 动力混煤平仓含税价（元/吨）	8
图 12. 山西大同南郊 5500 动力煤车板含税价（元/吨）	8
图 13. 纽卡斯尔动力煤现货价（美元/吨）	9
图 14. 欧洲 ARA 港动力煤现货价（美元/吨）	9
图 15. 三峡水库流量（立方米/秒）	9
图 16. 三峡水库蓄水量（亿立方米）及水位（米）	9
图 17. 光伏级多晶硅现货周平均价（美元/kg）	10
图 18. 多晶硅片(156mm×156mm) 现货周平均价（美元/片）	10
图 19. 电池片现货周平均价（美元/w）	10
图 20. 光伏组件现货周平均价（美元/w）	10
图 21. 全国 LNG 出厂价格指数（元/吨）	10
图 22. 广东省电力现货日前交易电价（厘/kwh）	11
图 23. 广东省电力现货实时交易电价（厘/kwh）	11
图 24. 山东省中长期电力市场交易情况	11
 表 1: 项目中标&框架协议&对外投资	 14
表 2: 股东减持&股份质押	15
表 3: 其他	15

1. 行情回顾

1.1. 板块行情

本周申万公用事业指数下跌 0.429%，跑输沪深 300 指数 4.899pct；本月申万公用事业指数下跌 2.847%，跑输沪深 300 指数 6.758 pct；年初至今申万公用事业指数上涨 1.856%，跑输沪深 300 指数 0.841 pct。

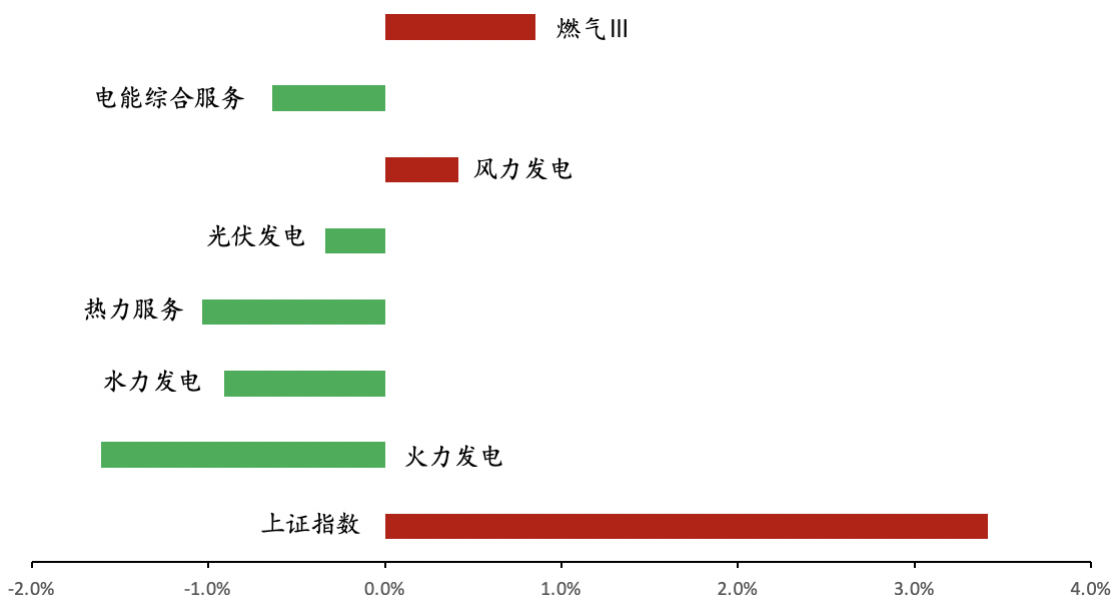
图1. 申万公用事业指数涨跌幅



资料来源：Wind，安信证券研究中心

分板块看，本周火力发电板块下降 1.610%，水电板块下降 0.912%，热力服务板块下降 1.033%，光伏发电板块下降 0.338%，风力发电板块上涨 0.418%，电能综合服务板块下降 0.637%，燃气板块上涨 0.852%。

图2. 本周公用事业分板块涨跌幅

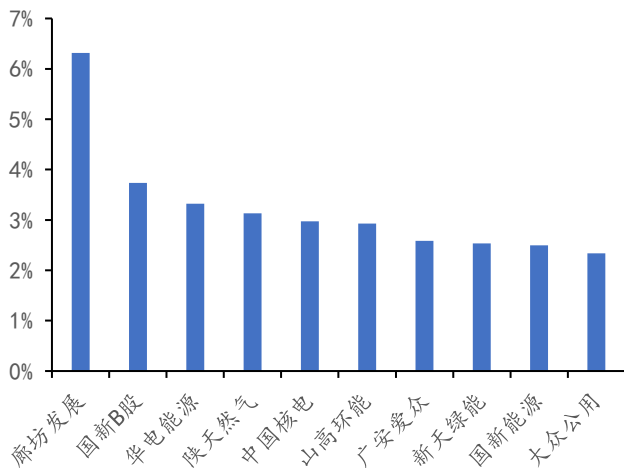


资料来源：wind，安信证券研究中心

申万公用事业指数包含 130 家上市公司，本周股价上涨的公司有 70 家，其中涨幅前 10 的公司分别为廊坊发展、国新 B 股、华电能源、陕天然气、中国核电、山高环能、广安爱众、新

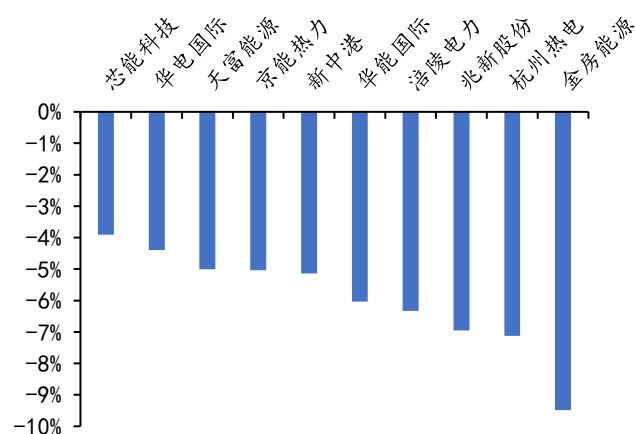
天绿能、国新能源、大众公用；本周股价下跌的公司有 53 家，跌幅前 10 的分别为金房能源、杭州热电、兆新股份、涪陵电力、华能国际、新中港、京能热力、天富能源、华电国际、芯能科技。

图3. 公用事业本周涨幅前十(%)



资料来源: wind, 安信证券研究中心

图4. 公用事业本周跌幅前十(%)



资料来源: wind, 安信证券研究中心

2. 数据跟踪

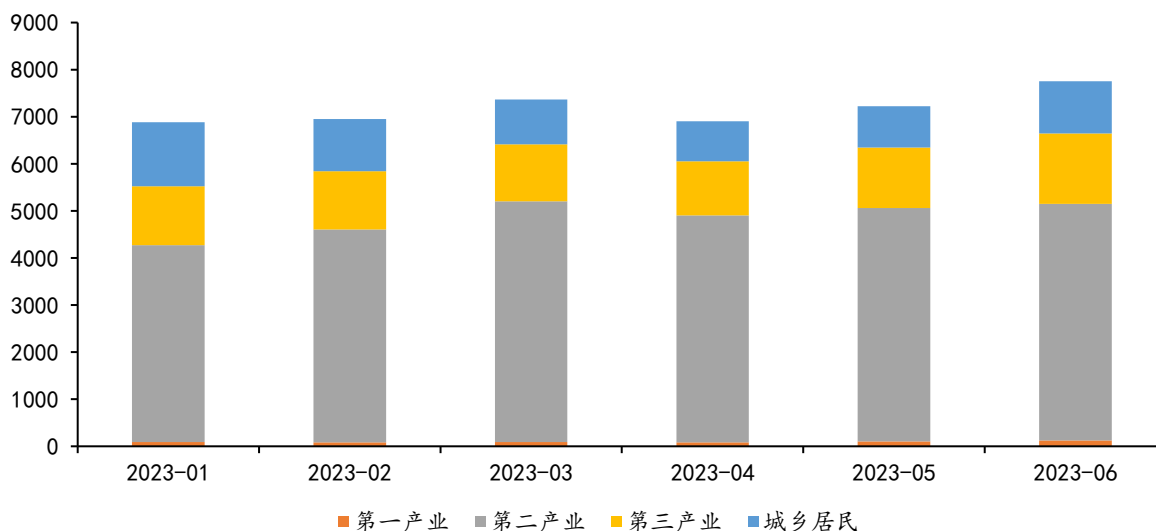
2.1. 电力供需：1-6 月全社会用电量 43076 亿千瓦时，累计发电量 41680 亿千瓦时

2.1.1. 用电量：2023 年 6 月，全社会用电量 7751 亿千瓦时

2023 年 6 月，全社会用电量 7751 亿千瓦时，同比增长 4.0%，环比增长 7.3%。分产业看，第一产业用电量 122 亿千瓦时，同比增长 15.7%，环比增长 17.6%；第二产业用电量 5027 亿千瓦时，同比增长 1.6%，环比增长 1.4%；第三产业用电量 1494 亿千瓦时，同比增长 10.5%，环比增长 16.3%；城乡居民生活用电量 1108 亿千瓦时，同比增长 6.0%，环比增长 26.5%。

1 月-6 月，全国全社会用电量累计 43076 亿千瓦时，同比增长 5.1%。分产业看，第一产业用电量 578 亿千瓦时，同比增长 12.9%；第二产业用电量 28670 亿千瓦时，同比增长 4.6%；第三产业用电量 7631 亿千瓦时，同比增长 10.0%；城乡居民生活用电量 6197 亿千瓦时，同比增长 1.4%。

图5. 月度全社会用电量（亿千瓦时）



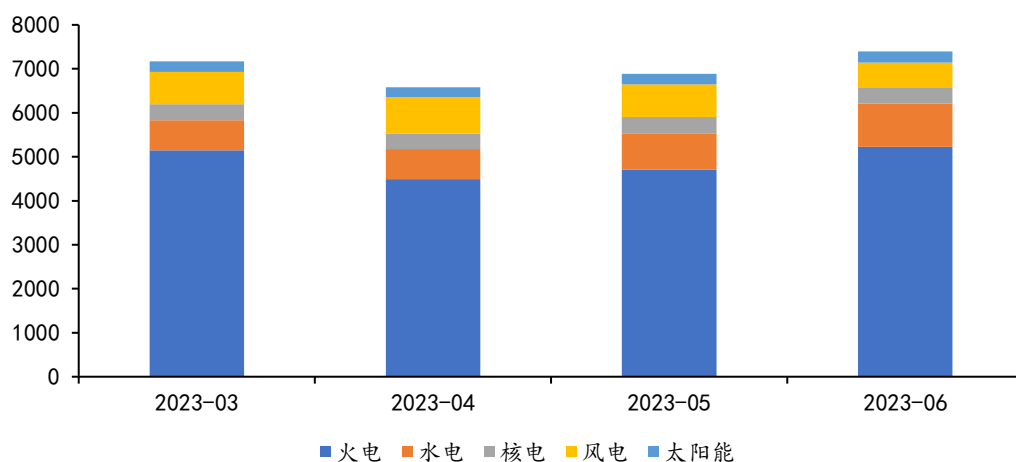
资料来源: wind, 安信证券研究中心

2.1.2. 发电量：2023 年 6 月，全国发电量 7399 亿千瓦时

2023 年 6 月，全国发电量 7399.02 亿千瓦时，同比增长 21.6%，环比增长 7.5%。分品种看，火电发电量为 5228.47 亿千瓦时，同比增长 30.5%，环比增长 10.9%；水电发电量为 982.12 亿千瓦时，同比增长 7.0%，环比增长 19.7%；核电发电量为 371.57 亿千瓦时，同比增长 13.7%，环比增长 0.7%；风电发电量为 557.47 亿千瓦时，同比下降 11.2%，环比下降 25.0%，发电量占比 7.5%；太阳能发电量为 259.33 亿千瓦时，同比增长 26.2%，环比增长 7.8%，发电量占比 3.5%。

2023 年 1-6 月，全国发电量 41680 亿千瓦时，同比增长 3.8%。分品种看，火电发电量为 29457 亿千瓦时，同比增长 7.5%；水电发电量为 4504 亿千瓦时，同比下降 22.9%；核电发电量为 2119 亿千瓦时，同比增长 6.5%；风电发电量为 4246 亿千瓦时，同比增长 16.0%，发电量占比 10.2%；太阳能发电量为 1353 亿千瓦时，同比增长 7.4%，发电量占比 3.2%。

图6. 月度全国发电量（亿千瓦时）



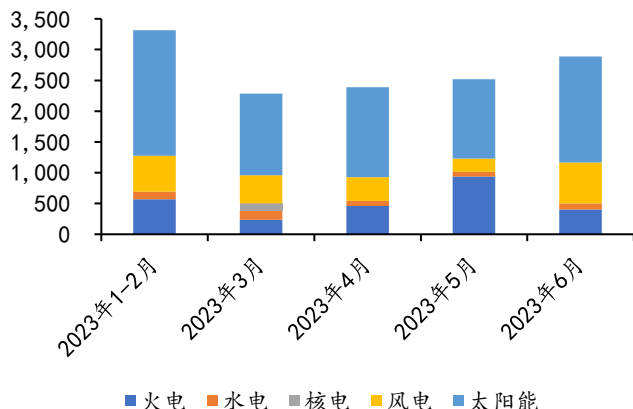
资料来源：wind，安信证券研究中心

2.1.3. 发电装机：2023 年 6 月，全国新增发电装机 3042 万千瓦

2023 年 6 月，全国新增发电装机 3042 万千瓦，同比增长 88.7%，环比增长 16.5%。其中，火电新增装机 400 万千瓦，同比增长 17.0%，环比下降 57%；水电新增装机 102 万千瓦，同比下降 55.7%，环比增长 29.1%；风电新增装机 663 万千瓦，同比增长 212.7%，环比增长 206.9%；太阳能新增装机 1721 万千瓦，同比增长 140.0%，环比增长 33.4%。

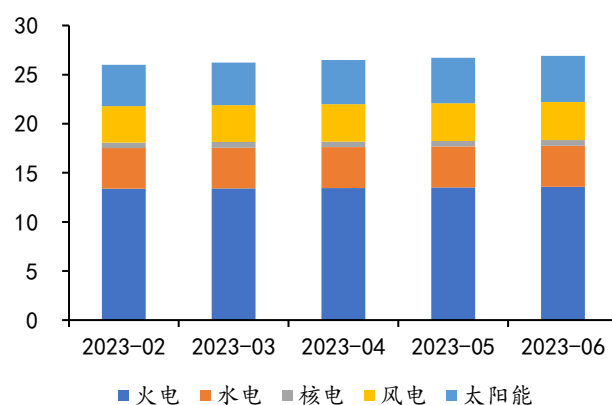
截止 2023 年 6 月，全国累计发电装机 27.08 亿千瓦。其中，火电装机 13.57 亿千瓦，水电装机 4.18 亿千瓦，核电装机 0.57 亿千瓦，风电装机 3.89 亿千瓦，太阳能装机 4.71 亿千瓦。风电及光伏累计装机占比达到 31.8%。

图7. 全国新增发电装机（万千瓦）



资料来源：国家能源局，安信证券研究中心

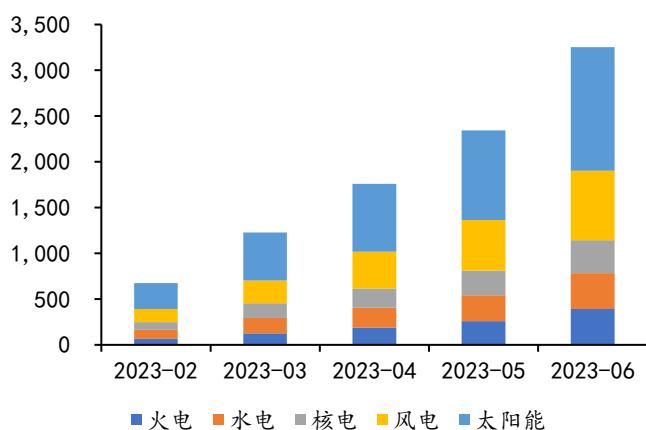
图8. 全国累计发电装机（亿千瓦）



资料来源：国家能源局，安信证券研究中心

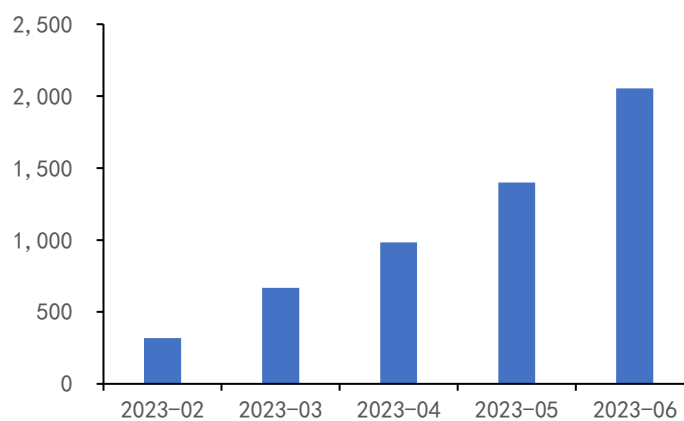
2023 年 1-6 月份，全国主要发电企业电源工程完成投资 3319 亿元，同比增长 53.8%。其中，火电 392 亿元，同比增长 13.0%；水电 392 亿元，同比增长 10.7%；核电 359 亿元，同比增长 56.1%；风电 761 亿元，同比增长 34.2%；光伏 1349 亿元，同比增长 113.8%。水电、核电、风电、太阳能等清洁能源完成投资占电源完成投资额的 86.2%。1-6 月份，全国电网工程完成投资 2054 亿元，同比增长 7.8%。

图9. 全国主要发电企业电源工程完成投资额（亿元）



资料来源：国家能源局，安信证券研究中心

图10. 全国电网工程完成投资额（亿元）



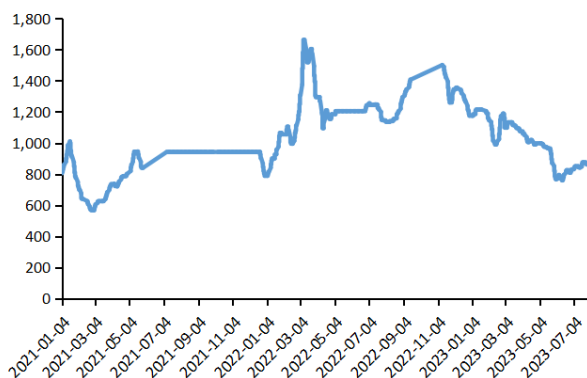
资料来源：国家能源局，安信证券研究中心

2.2. 火电板块

2.2.1. 煤炭价格：本周煤炭价格上涨

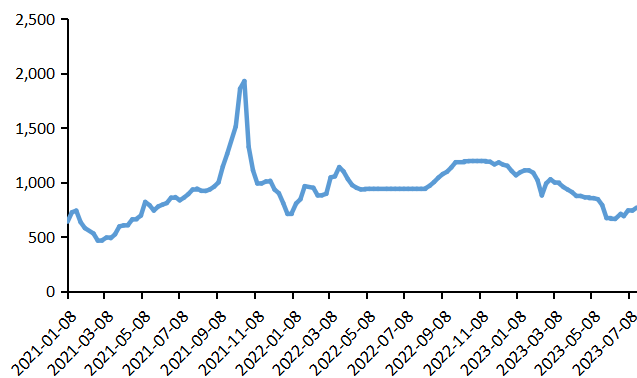
7月16日至7月22日，秦皇岛5500动力混煤平仓周平均含税价为867.00元/吨，周环比上涨22.40元/吨，涨幅2.7%；7月15日至7月21日，山西大同南郊5500动力煤车板含税价为768元/吨，周环比上涨28元/吨，涨幅3.8%；7月15日至7月21日，纽卡斯尔动力煤现货价为130.98美元/吨，周环比上涨3.65美元/吨，涨幅2.9%；7月15日至7月21日，欧洲ARA港动力煤现货价为97.5美元/吨，周环比上涨0.6美元/吨，涨幅0.6%。

图11. 秦皇岛 5500 动力混煤平仓含税价（元/吨）



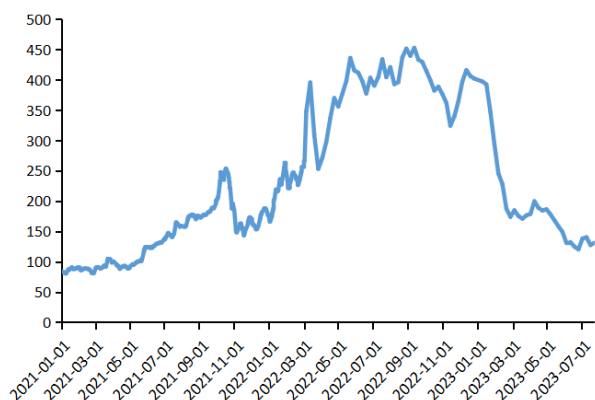
资料来源：Wind，安信证券研究中心

图12. 山西大同南郊 5500 动力煤车板含税价（元/吨）



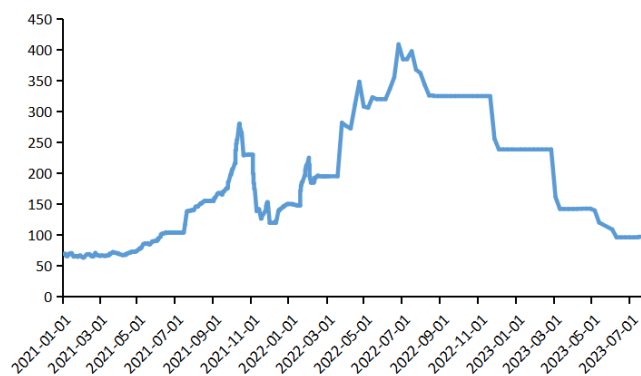
资料来源：Wind，安信证券研究中心

图13. 纽卡斯尔动力煤现货价（美元/吨）



资料来源: Wind, 安信证券研究中心

图14. 欧洲 ARA 港动力煤现货价（美元/吨）

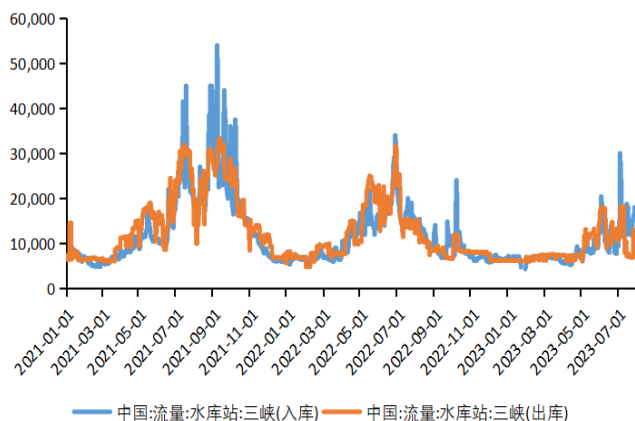


资料来源: Wind, 安信证券研究中心

2.3. 水电：本周三峡水库流量、水位及蓄水量环比较上周上涨

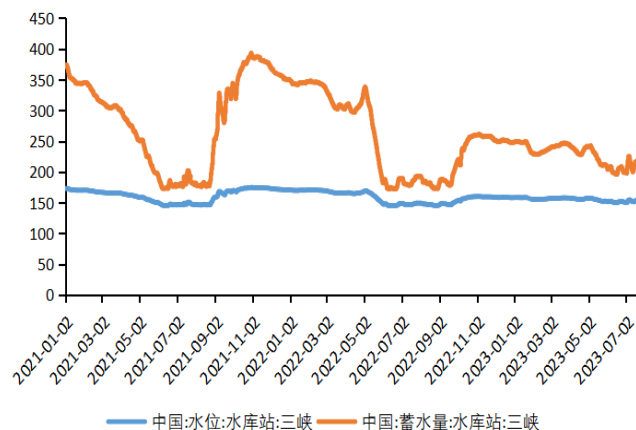
本周三峡水库流量、水位及蓄水量环比较上周上涨。截至2023年7月28日，三峡水库入库流量18000立方米/秒，同比上涨12.5%，较上周上涨5700立方米/秒；水位为155.00米，同比增加3.8%，较上周增加1.02米；蓄水量为226亿立方米，同比增长17.1%，较上周增加8亿立方米。

图15. 三峡水库流量（立方米/秒）



资料来源: Wind, 安信证券研究中心

图16. 三峡水库蓄水量（亿立方米）及水位（米）

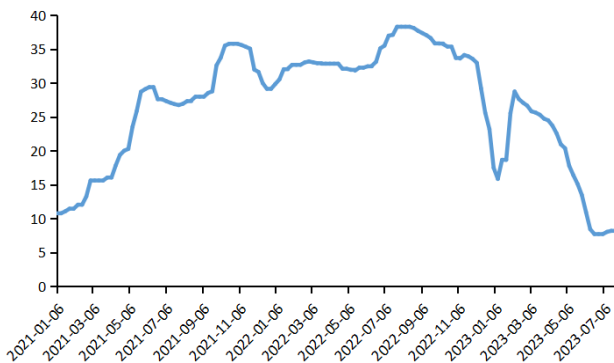


资料来源: Wind, 安信证券研究中心

2.4. 光伏：本周光伏产业链价格较上周持平

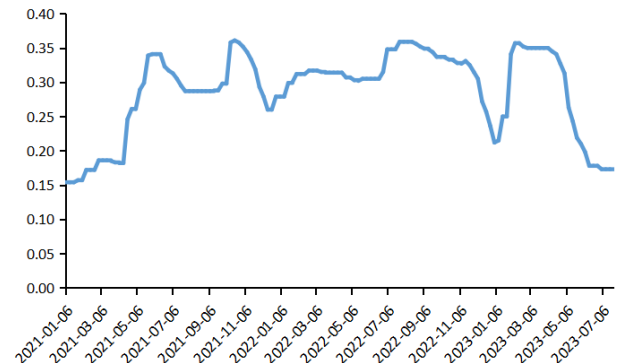
2023年7月26日，光伏级多晶硅价格8.20美元/kg，较上周持平；156mm×156mm多晶硅片现货价格0.17美元/片，较上周持平；太阳能电池片现货价格0.08美元/w，较上周持平；光伏组件现货价格0.15美元/w，较上周持平。

图17. 光伏级多晶硅现货周平均价（美元/kg）



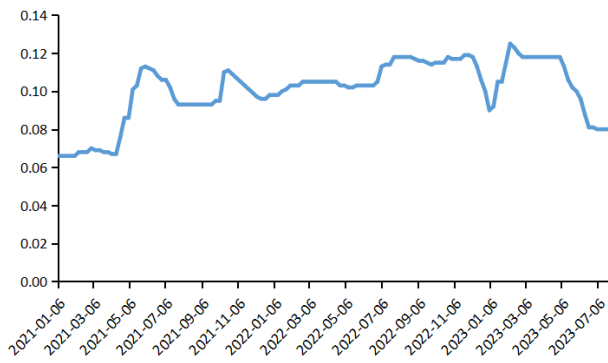
资料来源：Wind，安信证券研究中心

图18. 多晶硅片(156mm×156mm)现货周平均价（美元/片）



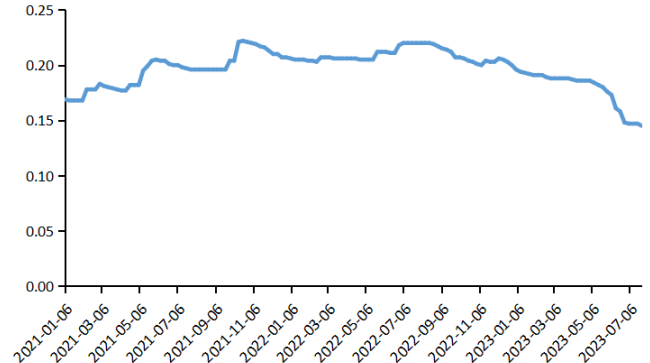
资料来源：Wind，安信证券研究中心

图19. 电池片现货周平均价（美元/w）



资料来源：Wind，安信证券研究中心

图20. 光伏组件现货周平均价（美元/w）

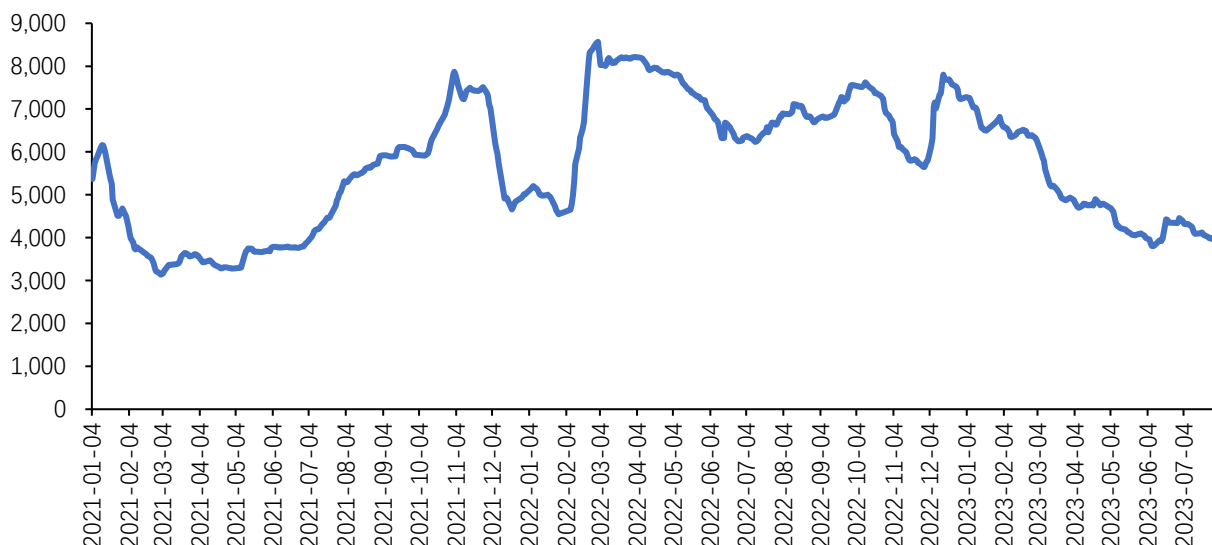


资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.5. 燃气板块：上周 LNG 全国出厂价格指数环比下行

2023 年 7 月 28 日，LNG 全国出厂价格指数 3995 元/吨。2023 年 7 月 16 日-7 月 22 日，周均价 4092.80 元/吨，较上周下降 70.2 元/吨，周环比跌幅 1.7%。

图21. 全国 LNG 出厂价格指数（元/吨）



资料来源：wind，安信证券研究中心

2.6. 电力市场

2023 年 7 月 26 日，广东省电力现货发电侧（含核电）日前交易电价为 402.04 厘/kwh，广东省电力现货发电侧（含核电）实时交易电价为 446.8 厘/kwh。

2023 年 7 月 29 日，山东省中长期电力交易净合约量 6.845 亿 kwh，加权均价 372.79 元/MWh。

图22. 广东省电力现货日前交易电价（厘/kwh）

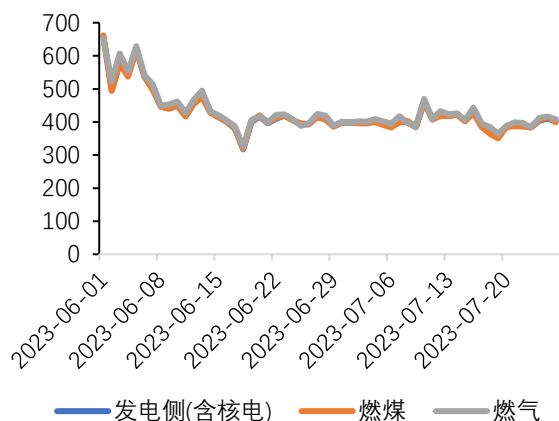
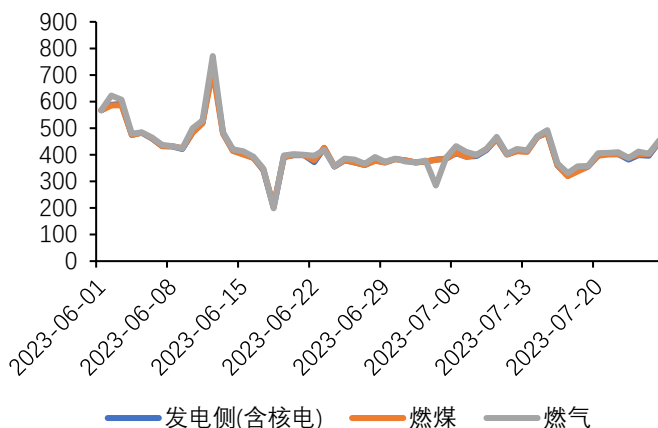


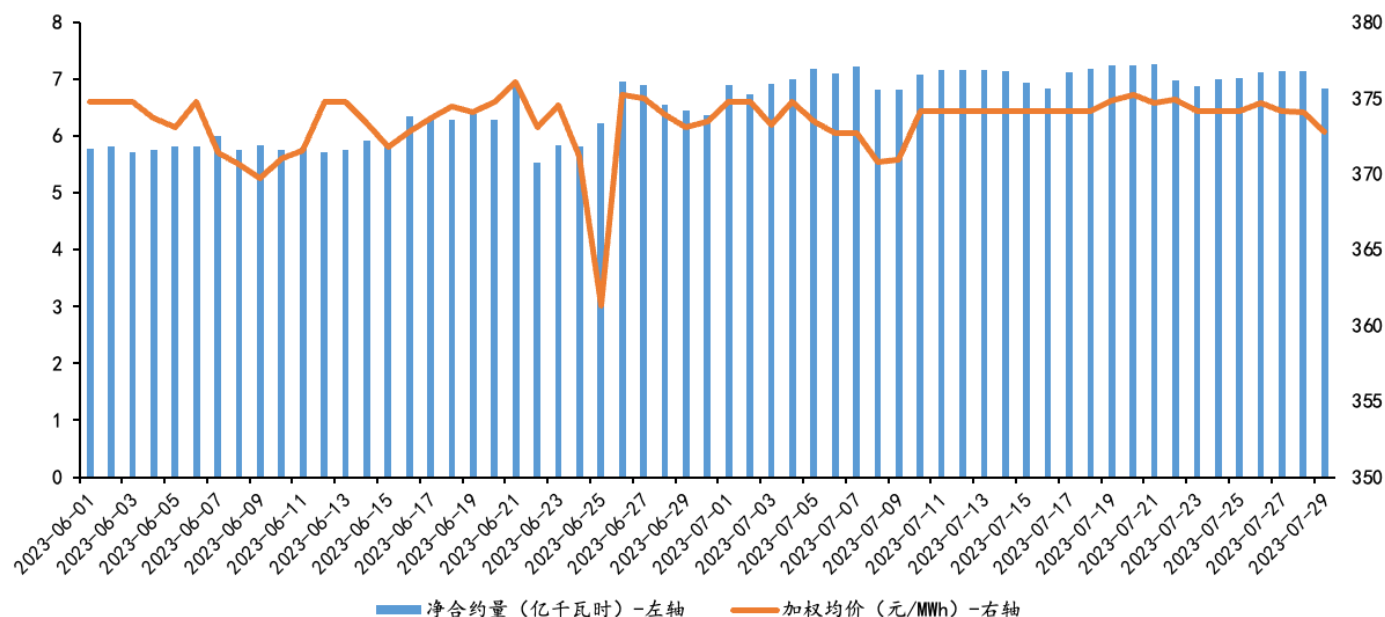
图23. 广东省电力现货实时交易电价（厘/kwh）



资料来源：广东电力交易中心，安信证券研究中心

资料来源：广东电力交易中心，安信证券研究中心

图24. 山东省中长期电力市场交易情况



资料来源：山东电力交易中心，安信证券研究中心

3. 行业要闻

3.1. 国家发展改革委等部门关于推动现代煤化工产业健康发展的通知

日前，国家发展改革委等部门发布关于推动现代煤化工产业健康发展的通知。文件提出，推动现代煤化工装备数字化建设，鼓励现代煤化工企业、装备企业、服务商组建联合体，研究开发现代煤化工智能装备与场景融合技术，培育一批智慧生产典型场景。

https://www.ndrc.gov.cn/xwdt/tzgg/202307/t20230727_1358716.html

3.2. 两部门印发《国家车联网产业标准体系建设指南(智能网联汽车)(2023 版)》

7 月 26 日，工信部等两部门印发《国家车联网产业标准体系建设指南(智能网联汽车)(2023 版)》的通知明确，产业标准体系建设第一阶段目标到 2025 年，系统形成能够支撑组合驾驶辅助和自动驾驶通用功能的智能网联汽车标准体系。制修订 100 项以上智能网联汽车相关标准，涵盖组合驾驶辅助、自动驾驶关键系统、网联基础功能及操作系统、高性能计算芯片及数据应用等标准，并贯穿功能安全、预期功能安全、网络安全和数据安全等安全标准，满足智能网联汽车技术、产业发展和政府管理对标准化的需求。

https://www.miit.gov.cn/jgsj/zbys/gzdt/art/2023/art_7fd0a28f6b1b436db029bca0a5d46a08.html

3.3. 国家能源局公示第三批能源领域首台(套)重大技术装备(项目)

根据《国家能源局关于促进能源领域首台(套)重大技术装备示范应用的通知》、《能源领域首台(套)重大技术装备评定和评价办法》等有关要求，经组织专家评审和复核，拟将“新型高效灵活燃煤发电机组”等 58 项技术装备列入第三批能源领域首台(套)重大技术装备项目清单公示。其中，储能项目 8 项，氢能项目 8 项

http://www.nea.gov.cn/2023-07/27/c_1310734363.htm

3.4. 上海市发改委关于我市开展气电价格联动调整有关事项的通知

上海市发改委日前发布关于我市开展气电价格联动调整有关事项的通知，天然气调峰发电机组的电量电价调整为每千瓦时 0.6257 元；天然气热电联产发电机组(含小型背压式热电联产机组)的电量电价为：全年发电利用小时 2500(含)以内的电量电价调整为每千瓦时 0.6499 元，全年发电利用小时 2500(不含)-5000(含)小时以内的电量电价调整为每千瓦时 0.5695 元，全年发电利用小时 5000 小时(不含)以上的电量电价执行我市燃煤发电基准价；天然气分布式发电机组的单一制上网电价调整为每千瓦时 0.9777 元。

https://fgw.sh.gov.cn/fgw_jgg/20230727/bf0d80fbdbde48b1b2e977d276d3e9d2.html

3.5. 《上海市公共机构合同能源管理项目管理办法》发布

7 月 27 日，上海市人民政府办公厅发布关于转发市机管局修订的《上海市公共机构合同能源管理项目管理办法》的通知。为贯彻实施全面节约战略，落实碳达峰、碳中和战略部署，鼓励社会资金和力量投入公共机构绿色低碳循环发展，提升能源资源利用效率，根据《公共机构节能条例》《上海市节约能源条例》《上海市机关运行保障条例》等，制定本办法。

<https://www.shanghai.gov.cn/nw12344/20230727/e8eff156796545d8be1c6374d0151587.html>

3.6. 《河南省推动生态环境质量稳定向好三年行动计划(2023—2025 年)》印发

河南省人民政府办公厅发布关于印发《河南省推动生态环境质量稳定向好三年行动计划(2023—2025 年)》的通知指出，大力发展清洁能源。打造沿黄百万千瓦级高质量风电基地，有序推进分布式光伏项目建设，建设郑汴洛濮氢走廊和郑州、开封、濮阳、周口 4 个千万平方米地热供暖规模化利用示范区。到 2025 年，非化石能源消费占比提高到 16%以上，外电入豫能力达到 1600 万千瓦，外引输气能力达到 200 亿立方米，“十四五”期间新增可再生能源装机 2000 万千瓦以上。

<https://www.henan.gov.cn/2023/07-20/2781546.html>

3.7. 国家电投与青海省人民政府签署战略合作协议

7 月 21 日，国家电投董事长钱智民在青海西宁拜会青海省委副书记、省长吴晓军，并共同出席《青海省人民政府 国家电力投资集团有限公司 高质量建设海南戈壁基地项目战略合作协议》签约仪式。根据协议，双方将共同推进国家规划“沙戈荒”大型风光基地—青海海南州戈壁基地及配套煤电、新能源产业链打造、抽水蓄能等项目投资建设，为保障电力供应、建设新型电力系统、实现碳达峰碳中和目标提供有力支撑。

<http://www.beinet.net.cn/topic/gzwj/zdspwj/other/202307/t14367210.htm>

3.8. 中核集团与多个地方政府签下战略协议

7月19日至22日，为进一步推动集团公司产业高质量发展，中核集团董事、总经理、党组副书记顾军一行赴青海、江苏、上海参加系列活动。期间，顾军出席了国资央企助力青海高质量发展会议，与江苏省南通市、海安市、启东市主要领导分别会谈，见证了中核汇能与启东市政府签署战略合作框架协议，并调研了上海联影医疗科技股份有限公司。

<https://power.in-en.com/html/power-2433008.shtml>

3.9. 中国华电与山西省政府签署战略合作框架协议

7月27日，中国华电党组书记、董事长江毅在太原拜会山西省委书记、省人大常委会主任蓝佛安，省委副书记、省长金湘军并举行会谈，见证中国华电与山西省政府签署战略合作框架协议。根据协议，双方将在能源安全保障供应、煤炭清洁高效利用、清洁低碳绿色能源开发、构建新型电力系统、促进产业转型升级等领域开展战略合作。

<https://www.jiemian.com/article/9826722.html>

3.10. 世界最大电池储能项目获批

英国独立能源基础设施开发公司 Carlton Power 已获批建设世界最大的电池储能项目。该项目位于曼彻斯特特拉福德低碳能源园区，规模为 1040MW / 2080MWh，项目投资 7.5 亿英镑。该项目将加强英格兰西北部能源系统的安全性和弹性，并推动该地区能源转型和可再生能源发电增长。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230728/1322135.shtml>

3.11. 内蒙古阿拉善高新区 2023 年 1-6 月份电力统计数据

截至 6 月底，阿拉善高新区用电量累计 41.57 亿千瓦时，同比上涨 2.03%。分产业看，第一产业用电量累计 0.1970 亿千瓦时，同比下降 30.6%；第二产业用电量累计 41.24 亿千瓦时，同比上涨 2.14%；第三产业用电量累计 0.2623 亿千瓦时，同比上涨 14.27%。高新区累计发电量约 27.08 亿千瓦时，同比下降 1.85%。其中，上网电量约 17.98 亿千瓦，同比增长 19.89%；自发自用电量（不包括机组自耗）5.97 亿千瓦时，同比下降 38.86%。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230727/1321919.shtml>

3.12. 今年上半年山东全社会用电量达 3795.8 亿千瓦时 同比增长 3.28%

今年上半年，山东全社会用电量达 3795.8 亿千瓦时，同比增长 3.28%。上半年，山东工业用电超 2825 亿度，其中医药制造业（13.74%）、汽车制造业（10.41%）等新兴产业增幅均超过 10%。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230728/1322180.shtml>

3.13. 中电联发布 2023 年 1-6 月份电力工业运行简况

1-6 月，全社会用电量同比增长，第一产业和第三产业用电增长较快；除水电外，其他类型发电量同比增长；核电、火电和风电设备利用小时同比增加，水电和太阳能发电设备利用小时同比降低；全国跨区、跨省送出电量同比增长；全国基建新增发电装机容量同比增加，其中新能源增加超过 70%；电力完成投资较快增长。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230724/1320943.shtml>

3.14. 中电联发布 2023 年上半年全国电力供需形势分析预测报告

7月25日，中国电力企业联合会召开 2023 年上半年电力供需形势新闻发布会，中电联新闻发言人、秘书长郝英杰发布《2023 年上半年全国电力供需形势分析预测报告》。报告指出，上半年，国民经济恢复向好拉动电力消费增速同比提高，全国全社会用电量 4.31 万亿千瓦

时，同比增长 5.0%。预计 2023 年全年全社会用电量 9.15 万亿千瓦时，同比增长 6%左右，其中下半年全社会用电量同比增长 6%~7%。

<https://www.in-en.com/article/html/energy-2325707.shtml>

3.15. 国家统计局：2023 年 7 月中旬各类煤炭品种继续小幅上涨

2023 年 7 月中旬流通领域重要生产资料市场价格变动情况，据对全国流通领域 9 大类 50 种重要生产资料市场价格的监测显示，煤炭方面：无烟煤（洗中块）1192.1 元/吨，比上期涨 0.7%；普通混煤（4500 大卡）658.9 元/吨，比上期涨 1.4%；山西大混（5000 大卡）758.3 元/吨，比上期涨 1.3%；山西优混（5500 大卡）859.0 元/吨，比上期涨 1.2%；大同混煤（5800 大卡）906.0 元/吨，比上期涨 1.2%；焦煤（主焦煤）1771.4 元/吨，比上期涨 5.8%。

http://www.stats.gov.cn/xxgk/sjfb/zxfb2020/202307/t20230724_1941473.html

4. 上市公司动态

表1：项目中标&框架协议&对外投资

代码	简称	公告时间	公告名称	具体内容
002060.SZ	粤水电	7月22日	广东水电二局股份有限公司关于全资子公司签订湖南省邵阳市洞口县分散式风电项目开发投资协议的公告	近日，公司的全资子公司东南粤水电投资有限公司与湖南省邵阳市洞口县人民政府签订《洞口县分散式风电项目开发投资协议》。东南粤水电拟在湖南省邵阳市洞口县投资建设分散式风电项目，初步估计项目装机容量 300MW，预计投资额 21 亿元。
603393.SH	新天然气	7月25日	新疆鑫泰天然气股份有限公司关于重大资产购买实施完成的公告	新疆鑫泰天然气股份有限公司拟通过全资孙公司香港利明控股有限公司作为要约人，根据开曼群岛公司法第 86 条向计划股东以协议安排方式私有化亚美能源控股有限公司，计划股东为除香港利明以外的合计持有亚美能源 43.05% 的全部股东，计划股东将获得香港利明支付的现金 1.85 港元/股作为私有化对价。本次交易完成后，亚美能源将成为香港利明全资子公司，并从香港联交所退市。
002256.SZ	兆新股份	7月25日	兆新股份：关于收购深圳玖兆全部股权暨筹划重大资产重组的提示性公告	公司子公司深圳永晟拟收购玖涵投资持有深圳玖兆的全部股权，即 52% 的股权，交易对价为人民币 104 万元。玖涵投资已完成对深圳玖兆实缴 104 万元，本次交易完成后，玖涵投资的剩余出资义务 2,392 万元将由深圳永晟继续履行。公司通过该次股权受让将成功获得深圳玖兆对国电投华泽增资项目的独家投资权利，且将完全主导后续与国电投华泽的交易协议谈判。
600982.SH	宁波能源	7月26日	宁波能源集团股份有限公司关于全资子公司对外投资的公告	公司八届二次董事会审议通过《关于全资子公司成立项目公司的议案》同意全资子公司朗辰新能源和普惠大通按 51%、49% 股权比例成立舟山朗辰建设浙江友联绿色智慧能源项目。舟山朗辰注册资本金为人民币 2,200 万元，其中朗辰新能源出资 1,122 万元；友联智慧能源项目总投资为人民币 7,053.51 万元。
600905.SH	三峡能源	7月26日	中国三峡新能源（集团）股份有限公司关于设立三峡巴州若羌能源投资有限公司暨关联交易的公告	公司拟与控股股东的控股子公司、全资子公司以货币出资方式共同投资设立三峡巴州若羌能源投资有限公司，其中公司拟认缴出资 51,000 万元，认缴出资比例 34%。
600744.SH	华银电力	7月28日	大唐华银电力股份有限公司关于投资建设大唐湘潭发电有限责任公司厂区分布式光伏发电项目的公告	公司全资子公司大唐湘潭发电有限责任公司拟在其厂区投资建设厂区分布式光伏发电项目，项目装机容量为 2.45MW，预计总投资为 1,396 万元。
600744.SH	华银电力	7月28日	大唐华银电力股份有限公司关于投资建设大唐华银新化石漠化区光伏发电项目二期（曹家项目）的公告	公司与国电投威顿（湖南）能源发展有限公司合资成立的大唐华银新化石漠化区光伏发电有限公司，拟投资建设大唐华银新化石漠化区光伏发电项目二期（曹家项目），项目装机容量为 50MW，预计总投资为 23,583 万元。
600744.SH	华银电力	7月28日	大唐华银电力股份有限公司关于投资建设大唐华银长沙县住友橡胶分布式光伏发电项目的公告	公司成立全资子公司大唐华银湖南低碳能源有限公司，拟投资建设大唐华银长沙县住友橡胶分布式光伏发电项目，项目装机容量为 2.46MW，预计总投资为 1,734.31 万元。
600744.SH	华银电力	7月28日	大唐华银电力股份有限公司关于投资建设大唐华银金竹山火力发电分公司厂区分布式光伏发电项目的公告	公司拟在金竹山分公司厂区投资建设厂区分布式光伏发电项目，项目装机容量为 3.07MW，预计总投资为 1,722 万元。
600744.SH	华银电力	7月28日	大唐华银电力股份有限公司关于投资建设大唐华银新化石漠化区光伏发电项目二期（吉庆项目）的公告	公司与国电投威顿（湖南）能源发展有限公司合资成立大唐华银新化石漠化区光伏发电有限公司，拟投资建设大唐华银新化石漠化区光伏发电项目二期（吉庆项目），项目装机容量为 50MW，预计总投资为 26,821 万元。

资料来源：wind，安信证券研究中心

表2：股东减持&股份质押

代码	简称	公告时间	公告名称	具体内容
600310.SH	广西能源	7月22日	广西能源股份有限公司重大资产出售暨关联交易预案（修订稿）	2023年6月26日，上市公司与广投产服集团签订了《股权转让合同》，拟通过现金出售的方式向广投产服集团出售永盛石化2%股权。本次交易完成后，上市公司仍持有永盛石化49%股权，广投产服集团将持有永盛石化2%股权。
002617.SZ	露笑科技	7月24日	露笑科技:关于持股5%以上股东及其一致行动人股份减持比例达到1%的公告	2023年7月6日-7月11日，东方创投通过集中竞价方式减持公司股份2,301,300股，占公司总股本的0.12%，2023年7月20日，东方创投通过大宗交易方式减持公司19,230,000股，占公司总股本的1%。
300335.SZ	迪森股份	7月24日	广州迪森热能技术股份有限公司关于回购股份注销完成暨股份变动的公告	广州迪森热能技术股份有限公司本次注销股票回购专用证券账户股份10,100,000股，占回购股份注销前公司总股本的2.07%。本次回购股份注销完成后，公司总股本将由487,112,388股减少至477,012,388股。
605011.SH	杭州热电	7月25日	杭州热电集团股份有限公司持股5%以上股东集中竞价减持股份计划公告	杭实集团计划以集中竞价交易方式减持公司股份不超过8,002,000股，即不超过公司总股本的2%。其中，在任意连续90日内通过集中竞价交易方式减持股份总数不超过公司总股本的1%，集中竞价减持期间为自本减持计划公告之日起15个交易日后的6个月内。若此期间公司发生送股、资本公积金转增股本等股份变动事项，减持计划相应调整。减持价格按照减持实施时的市场价格确定。
600052.SH	东望时代	7月26日	浙江东望时代科技股份有限公司关于公司股东所持部分股份被第二次司法拍卖进展暨权益变动的提示性公告	本次权益变动后，东阳市东科数字科技有限公司持有浙江东望时代科技股份有限公司股份为195,892,118股，占公司总股本的23.20%。本次权益变动后，广厦控股集团有限公司及其一致行动人合计持有公司股份为103,615,909股，占公司总股本的12.27%，其中拥有的表决权股份数量为47,065,909股，占公司总股本的5.58%。
001258.SZ	立新能源	7月27日	新疆立新能源股份有限公司关于首次公开发行前已发行股份部分解除限售上市流通提示性公告	新疆立新能源股份有限公司本次解除限售的股份为公司首次公开发行前已发行的部分股份。本次解除限售股份的股东共有5户，本次解除限售股份数量为235,379,000股，占公司总股本25.2192%。本次实际可上市流通数量为235,379,000股，占公司总股本25.2192%。
300483.SZ	首华燃气	7月28日	首华燃气科技(上海)股份有限公司关于公司控股股东部分股份质押的公告	公司控股股东及其一致行动人为赣州海德、吴海林、吴君亮、吴汝德、吴君美及吴海江，合计持有公司股份47,310,150股股份，占公司总股本的17.62%，累计被质押35,480,000股，占公司总股本的13.21%。

资料来源:wind, 安信证券研究中心

表3：其他

代码	简称	公告时间	公告名称	具体内容
000803.SZ	山高环能	7月26日	山高环能集团股份有限公司关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告	山高环能集团股份有限公司于2023年7月24日召开第十一届董事会第七次会议及第十一届监事会第四次会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司使用部分闲置募集资金人民币8,000万元暂时补充流动资金，用于主营业务相关的生产经营使用，使用期限自董事会审议批准该议案之日起不超过12个月。
600025.SH	华能水电	7月27日	华电国际电力股份有限公司关于中期票据发行的公告	华能澜沧江水电股份有限公司已于近日完成了2023年度第十三期绿色中期票据的发行。本期债券发行额为人民币20亿元，期限为3年，单位面值为100元人民币，发行利率为2.85%。本次发行完成后，公司短期融资券（含超短期融资券）余额为人民币45亿元，中期票据（含永续中票）余额为人民币120亿元。
300332.SZ	天壕环境	7月27日	天壕环境股份有限公司关于变更公司名称、证券简称、经营范围暨完成工商变更登记的公告	公司中文名称变更为:天壕能源股份有限公司;公司英文名称变更为: Top Resource Energy Co., Ltd.; 公司证券简称变更为: 天壕能源; 公司英文证券简称变更为: TRE; 公司证券代码不变, 仍为 300332; 公司债券简称不变, 仍为天壕转债; 公司英文债券简称变更为: TRE-CB; 公司债券代码不变, 仍为 123092; 新的证券简称启用日期:2023年7月28日。
600027.SH	华电国际	7月28日	华电国际电力股份有限公司关于超短期融资券发行的公告	本公司于近日完成了华电国际电力股份有限公司2023年度第一期超短期融资券的发行。发行金额为20亿元人民币, 期限60天, 票面利率2.00%。本期债券由中国民生银行股份有限公司和平安银行股份有限公司为主承销商, 通过簿记建档、集中配售的方式在全国银行间债券市场公开发行。募集资金用于偿还本公司及所属公司到期债务及补充流动资金。

资料来源: wind, 安信证券研究中心

5. 风险提示

政策推进不及预期，项目投产进度不及预期，电价下调风险，资产重组失败风险，大额解禁风险

目 行业评级体系 ■■■

收益评级：

领先大市 —— 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%及以上；

同步大市 —— 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市 —— 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%及以上；

风险评级：

A —— 正常风险，未来 6 个月的投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —— 较高风险，未来 6 个月的投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

目 分析师声明 ■■■

本报告署名分析师声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

目 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明 ■■■

安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

目 免责声明 ■■■

本报告仅供安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的估值结果和分析结论是基于所预定的假设，并采用适当的估值方法和模型得出的，由于假设、估值方法和模型均存在一定的局限性，估值结果和分析结论也存在局限性，请谨慎使用。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

安信证券研究中心

深圳市

地 址： 深圳市福田区福田街道福华一路 19 号安信金融大厦 33 楼

邮 编： 518026

上海市

地 址： 上海市虹口区东大名路 638 号国投大厦 3 层

邮 编： 200080

北京市

地 址： 北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮 编： 100034