



公用事业行业周报：能耗双控下 加大新能源电力消纳为必由之路



摘要：

电力供应紧张，多地开始对高耗能行业拉闸限电。2021年上半年能耗双控完成情况中，有9个省份上半年能耗强度不降反升，为一级预警；能源消费总量控制方面有8个省份为一级预警。国家发改委要求确保完成全年能耗双控目标，特别是能耗强度降低目标，对能耗强度不降反升的地区，2021年暂停“两高”项目节能审查，因此上半年一二级预警地区在下半年有压力，多地开始对高耗能行业拉闸限电。

可再生能源电力消纳量不纳入总量考核，绿电交易有望量价齐升。日前，发改委印发的《完善能源消费强度和总量双控制度方案》中提出，对超额完成激励性可再生能源电力消纳责任权重的地区，超出最低可再生能源电力消纳责任权重的消纳量不纳入能源消费总量考核。在能耗双控的高压下，高耗能企业以及能耗双控未达标省份想要少限产多用电，必将加大对风光水等可再生能源电力的消纳，绿电市场需求大幅提升，加之绿电市场允许电价上浮，有望迎来量价齐升，新能源运营商将大大受益。

各地对新能源发电建设投资将提速。能耗双控压力下，地方政府将主动大幅提高对新能源的投资，通过自建集中式电站和发展分布式光伏，来提高当地绿电供给，是地方政府解决能耗总量压制的最佳方案。此外，风光资源较差，用电需求较高的省份可通过电网跨省跨区向风光资源富足省份购买绿电，将提高这些省份绿电需求，降低弃风弃光率

细分板块观点：持续推荐有成长性的新能源发电及传统转型新能源标的。

(1) 新能源发电：多措并举促进新能源消纳能力，继续推荐龙源电力、中广核新能源、大唐新能源、节能风电、晶科科技、太阳能。(2) 火电：供需紧张叠加高煤价，煤电交易电价有望提高，看好火电企业转型火电+新能源双轮驱动模式。推荐低估值大火电华电国际 (A+H)、转型标的华能国际 (A+H)，福能股份、内蒙华电，受益标的华润电力。(3) 水电：电价增长+有装机增长+高比例分红，推荐电价弹性较大的华能水电，未来有装机增长的大水电长江电力、国投电力、川投能源。(4) 核电：十四五核电发展有望加速。推荐核电龙头中国广核、中国核电。(5) 燃气：推荐拥有上游气源优势的城燃公司。推荐深圳燃气、新奥能源。

市场回顾：上周水电、火电、新能源发电、燃气分别上涨 4.69%、上涨 9.43%、上涨 7.20%、下跌 4.13%，相对沪深 300 分别上涨 4.82%、上涨 9.56%、上涨 7.34%、下跌 3.99%。电力行业涨幅第一的公司为浙江新能(22.16%)，燃气行业涨幅第一的公司为新天然气(17.22%)。

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_26938

