



**公用事业周报：发改委鼓励电
解铝企业提高新能源电源利用
水平 7 月天然气进口量同比
+27.0%**



2021年8月23日-8月27日，电力指数上涨3.11%，PE（TTM）估值17倍；燃气指数上涨11.04%，PE（TTM）估值21倍：上证综指上涨2.77%，深证成指上涨1.29%，创业板指下降2.01%。A股电力板块指数上涨3.11%，港股电力板块指数上升7.46%。

A股电力子板块火电、水电、新能源发电变化幅度分别为+4.59%、+0.88%、+4.25%。

A股燃气板块指数上涨11.04%，港股燃气板块指数下跌3.04%。A股燃气子板块城镇燃气、管道运营、气源开发变化幅度分别为+10.65%、+5.23%、+26.29%。

本周电力投资组合：福能股份+华能水电+长江电力+川投能源+国投电力

本周燃气投资组合：深圳燃气+新奥股份

电力行业新闻：国家发改委发布《关于完善电解铝行业阶梯电价政策的通知》，政策鼓励电解铝企业提高风电、光伏等非水可再生能源利用水平。电解铝企业消耗的非水可再生能源电量在全部用电量中的占比超过15%，且不小于所在省上年度非水电消纳责任权重激励值的，占比每增加1个百分点，阶梯电价加价标准相应降低1%。

电力行业数据跟踪：截至2021年8月27日，秦皇岛港动力煤市场价（Q5500）为1097.5元/吨，相比8月20日下降5.28%，同比上升97.57%。

库存：相比 8 月 20 日，秦港库存下降 5.64%。截至 2021 年 8 月 27 日，秦皇岛港煤炭库存 435.0 万吨，相比 8 月 20 日下降 6.05%，总量下降 28.0 万吨，同比下降 5.64%。水库流量：相比 8 月 20 日，三峡水库站入库流量上升 95.65%，出库流量上升 41.78%。

燃气行业新闻：7 月份，生产天然气 158 亿立方米，同比增长 9.8%，进口天然气 934 万吨，同比增长 27.0%。1-7 月份，生产天然气 1202 亿立方米，同比增长 10.7%。1-7 月份，进口天然气 6896 万吨，同比增长 24.0%。

燃气行业数据跟踪：环比上周，国产气出厂价格上升 4.42%，进口气出厂价格上升 1.68%。至 8 月 20 日，上海石油天然气中心 LNG 出厂价格全国指数 5618 元/吨，较 8 月 13 日上升 2.86%。国产气方面，至 8 月 20 日，液厂平均出厂价 5681 元/吨，较 8 月 13 日上升 4.42%。进口气方面，LNG 接收站平均出厂价 5841 元/吨，较 8 月 13 日上升 1.68%。

投资建议：

电力行业：1) 新能源发电：“十四五”期间行业装机量将保持快速增长，叠加风机招标价格下行与机组大型化等因素带来的装机成本全方位下行，国内风电运营商有望实现装机量与盈利能力的“量利齐升”，成长属性逐步加强。综上，我们推荐福建海上风电龙头福能股份，建议关注三峡能源、中闽能源、协鑫能科、节能风电、吉电股份。2) 水电行业：水电资产以其优质商业模式提供“业绩+分红”的稳定预期，优选电价中枢具备提

升基础的水电资产，推荐华能水电、长江电力、川投能源和国投电力，建议关注黔源电力、桂冠电力；3) 核电：近十年来政策首提“积极”发展，核电投资额回升，在建机组预计于 2025-2026 年迎来投产高峰，核电产业链有望回暖。综上，建议关注核电设备企业东方电气、江苏神通；核电站建设企业中国核建；核电运营商中国核电、中国广核。

燃气行业：天然气需求受益能源结构调整，消费增长具有确定性，此外，近期建议关注天然气起源端价格上涨态势。综上，我们推荐深圳燃气，建议关注新奥股份、新天然气，建议关注港股新奥能源、港华燃气、中国燃气（港股团队覆盖）。

风险提示：电价下调风险，利用小时下降风险，煤价波动风险，天然气需求不及预期，原油价格波动，来水情况不及预期、海上风电项目建设进度不及预期。

关键词：光伏 创业板 新能源 核电

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_34638

