



申万电力环保碳中和周报： 一季度电价大幅上涨 来水 显著改善



本期重要信息回顾：

绿电：

1、近日多家上市公司披露一季度经营情况，电力市场化交易比例及电价均大幅提升。

华能国际：2022 年一季度平均上网结算电价为 501.96 元/兆瓦时，同比上升 19.47%；市场化交易电量比例为 88.92%，比去年同期上升 31.58 个百分点。

华电国际：2022 年一季度平均上网电价为 515.93 元/兆瓦时，同比增长 22.45%；市场化交易电量占比为 85.75%，比去年同期上升 39.5 个百分点。

内蒙华电：2022 年一季度实现平均售电单价 372.01 元/千千瓦时（不含税），同比增长 36.54%；市场化交易电量比例为 98.80%。

整体来看，由于 2021 年电价较基准电价下浮，2022 年一季度上市公司平均上网电价涨幅达到甚至超过 20%，尤其高耗能产业用电量占比较高的内蒙华电，电价涨幅达到 36.54%，略超市场预期，反映了 2021 年下半年以来我国理顺电价机制取得了良好效果。

2、一季度主要水电公司来水大幅改善，业绩有望实现开门红。

受 2021 年同期我国南方地区降雨偏少，以及长江流域乌东德、白鹤

滩、两河口、杨房沟蓄水影响，我国主要水电龙头 2021 年一季度发电量偏少。2022 年一季度在来水改善及上游电站蓄水拖累边际减弱影响下，主要水电公司发电量同比大幅提升，尤其黔源电力、三峡水利和桂冠电力发电量分别同比增长 32.6%、24.7%和 17.3%。华能水电发电量同比增长 1.6%，但是受益于电价小幅上涨以及财务费用降低，华能水电一季度归母净利润同比增长 23.4%。在量价齐升带动下，预计水电板块整体有望实现开门红。

电网：

近日 25 省“十四五”新能源装机规模已达 685GW。“十四五”已进入第二个年头，作为我国十四五期间发展的核心主线——新能源建设——的规划已日渐清晰，据不完全统计，目前中国大陆 31 个省、市、自治区中已有 25 个出台了明确的新能源建设规划，我们对此进行了梳理。根据统计，十四五期间仅 25 省新能源装机新增规模已达 685GW，扣除 2021 年新增的约 100GW，剩余四年仍有 585GW 增长空间，年均达 146GW。保守估计全国年均新能源规划装机新增也在 150GW—160GW 以上。

环保：

整车企业申报氢车积极，行业有望有序放量。2022 年 4 月 15 日，工信部公布了第 355 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》，其中燃料电池类车型共 31 款型号，环比增长 82.35%，1-4 月共申报 94 款氢车。此次，31 款型号的燃料电池汽车产品由 14 家燃料电池企业参与配套：1) 亿华通

和重塑科技各配套 5 款车型产品；2) 广东清能配套 4 款产品；3) 捷氢科技配套 3 款产品；4) 爱德曼、青氢科技以及东风汽车分别配套 2 款产品；5) 海卓科技、博世、国电投氢能、深圳氢牛动力、中沁泰康以及弗尔赛各配套 1 款产品。

风险提示：煤电电价变动不及预期

关键词: 5G 新能源 燃料电池 环保

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_40762

