



申万新型电力系统(公用环保) 周报：电力现货市场交易规则 意见稿出台 加氢站建设有望 加速



投资要点：

国家能源局近日发布电力现货市场交易规则（征求意见稿），宣告我国新型电力系统建设再进一步。

在多个省份分别进行电力现货市场试点后，国家层面首次出台电力现货市场交易规则（征求意见稿）。

意味着现货市场即将从试点走向全面铺开，是建立以新能源为主体的新型电力系统的重要保证，也是电力市场化的重要里程碑。我们认为本文件的最重要意义在于：整个电力行业的建设成本、燃料成本和调节成本向下游传导的机制逐渐顺畅，行业空间将充分打开。

政策衔接和过渡的重点是电力现货市场与辅助服务市场衔接。文件提出对于现货满足系统调峰需求的将不再设置调峰辅助服务，，意味着调峰辅助服务可能逐渐退出历史舞台。此外对于调频、备用等其他辅助服务，文件的宗旨有两条：（1）能与现货市场兼顾的尽量转为现货市场。（2）推进市场化定价，这样更有利于激发市场活力，有利于调节性电源建设。

对于各主要电力系统主体的影响，我们认为：（1）对于传统电源——成本压力有望疏导。现货市场和容量补偿机制将改变火电收益结构，促进火电等传统电源建设，并有助于促进火电灵活性改造；（2）对于新能源——无需担心电价降低，绿电交易有望加速推进。文件对于新能源参与现货市场的政策是温和的，而且虽然新能源参与现货的规模逐渐扩大是必然趋势，

