

雪球访谈

高温用电攀升，电力板块都有哪些投资机会？

2022年08月22日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



评研阁

访谈简介

近期高温天气持续，刺激国内用电需求，与此同时电力负荷水平持续创新高，部分地区开始限电。2021年我国也发生过限电的情况，主要是因为政策目标。但本轮电力紧张的原因主要是因为高温、来水减少。

中信证券认为，考虑到西南地区整体来水偏枯以及水电西电东送电量规模庞大，缺电问题可能在水电大省及沿海地区蔓延。今年以来国内整体用电需求偏弱且火电在电价上涨后发电意愿增强，预计本轮水电供给冲击对电力保障的冲击将弱于去年。火电和核电将从保供中受益，具有调节能力的大水电价值也将得到市场认可，极端天气频发也意味着能源清洁化刻不容缓。

那么当前的电力板块都有哪些投资机会？本期我们邀请到@评研阁做客雪球访谈，跟大家共同探讨，快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：长江电力(SH600900),华能国际(SH600011),乐山

电力(SH600644)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 翼若垂天之云:

对@[评研阁](#) 说: 现在都已经秋天了, 高温天气也快终结了, 发电企业的股价会回落吗?

[答] 评研阁:

根据最新的气象消息, 未来一周除了重庆、四川、长沙, 其他城市都开始陆续退出高温天气。这轮缺电主要因高温而起, 高温天气慢慢过去后, 发电企业热度也会随之下降, 回落是大概率事件。

[问] Kobe大晒:

对@[评研阁](#) 说: 火电价值重估是否开始了?

[答] 评研阁:

在双碳目标之下, 火电供给很难出现大幅增加, 甚至火电供给逐步达到顶峰。发挥好存量, 非常重要。

电价是双轨制, 一部分采用政府定价, 由电网对火电公司统购统销。另一部分是市场化, 工商业用户通过长期合同、现货市场等方式形成市场化电价。市场化就可以解决“煤炭价格波动传导不顺畅”的问题。

随着现货市场进一步发展, 在供需引导下, 预计电价会出现温和上涨。而在市场化过程中, 也会出现“能源套利”, 利用波峰、波谷的电力价差, 赚取利润。参与方, 可以是火电、储能、第三方运营等公司。

整体而言, 火电企业的盈利状况, 会得到改善, 但重估很难。

[问] 我宝儿姐打钱:

对@[评研阁](#) 说: 光电、水电、火电、风电和核电, 您觉得更看重哪一个细分赛道呢。虽然是说现在是火电主力市场, 风电和光电也都还在发展的路上。

[答] 评研阁：

最看好光伏和风电。（1）目前清洁能源的占比非常小，比如四川，2021年风电装机量和2016年相比增长了3倍，发电量增长了4.9倍，但占全省总发电装机量不到5%。而2021年全年，全国光伏发电量增长25%，占全国总发电量比例为4%。所以清洁能源未来的空间巨大。（2）水电虽然优质，但受地理条件限制大，目前已有的水电是国内最好的水电，所以水电的增量有限，已有水电值得珍惜。（3）核电因为安全问题，国内不会贸然加大使用比例，整体会平稳发展。（4）火电有“双碳”压着，所以未来只会减，不会增。

[问] 征战：

对 @评研阁 说：核电有投资机会吗

[答] 评研阁：

核电一直很稳健，未来也会稳健的发展。

[问] 梦回拉萨66：

对 @评研阁 说：请老师谈谈“电力统一大市场”对未来电价的影响？对发电侧电价的影响？

[答] 评研阁：

根据预测，到2023年底，市场化交易电量占比将达到80%左右，参与交易的市场主体数量将增加到800多万户，是之前的80倍。

电力现货市场直接提升能源企业收益，加速新能源、储能、虚拟电厂等新主体和新业态的发展。以甘肃为例，甘肃电力现货市场完成首次整月结算试运行后，发电侧收益同比增长40%。现货市场推动价格发现，增大峰谷价差，新型储能等主体参与电力市场有利于能源企业利用储能进行峰谷套利，增加收益。

[问] UltimateGray：

对 @评研阁 说：不是说一天发的电用不完吗？为什么还要限电，新能源汽车保有

量持续增加，电力有哪些措施可以提升产能

[答] 评研阁：

今年比较特殊，高温持续，大旱，水电锐减，用电高峰期时期是不够用的。平时网上说国内电用不完，说的是总量，不是峰值，峰值是极限，如果按峰值发电，太浪费。

[问] 京帮：

对 @评研阁 说：为何对火电的估值如此之低呢？仅仅是因为火电前景非常差吗？还是经常亏损的原因？

[答] 评研阁：

没有错，火电的情景确实差，新能源发展的越快，势头越好，火电就越悲观。

[问] 玩基idol：

对 @评研阁 说：请问老师对于光伏未来几年发电占比提升预期到多少？

[答] 评研阁：

2021年光伏发电占比只有4%。

我国已经制定未来10-50年新能源装机目标。

2030年风电、太阳能发电总装机容量达到12亿千瓦以上，根据目前出台的政策要求推算，十四五期间装机年均增长至少达100GW。

2060年绿色电力渗透率有可能超过80%，风电、光伏渗透率由10%提升到70%，未来10年风力和光伏发电需求复合增速将达到20%以上。

[问] 追涨杀跌的小白：

对@评研阁 说：光热发电是不是纯炒作？

[答] 评研阁：

光伏是未来能源革命的主力军，哪来的炒作。

[问] 用户4370080118:

对 @评研阁 说：煤炭板块怎么样

[答] 评研阁:

煤炭这几年很强势，因为通胀，因为供需不平衡，价格大涨，但长期看，煤炭必然是夕阳产业。清洁能源的崛起不但会挤压煤炭的量，而且会挤压煤炭的价格利润。

根据统计，我国传统原煤能源消费量从2015年72%下降至2019年的58%，而且下降趋势越来越快。

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里