

电力能源行业事件分析

事件 1: 11 月 2 日, 贵州省能源局发布《关于推动煤电新能源一体化发展的工作措施（征求意见稿）》。《意见稿》指出, 按不低于新能源装机规模 10%（挂钩比例可根据实际动态调整）满足 2 小时运行要求自建或购买储能, 以满足调峰需求; 对新建未配储能的新能源项目, 暂不考虑并网, 以确保平稳供电。

点评: 目前, 我国储能发展瓶颈主要在于经济效益不佳。风光发电量不足导致储能利用率低, 电力市场不成熟导致商业模式有所欠缺。我国依靠发电侧强配储能促进储能装机, 为风光电大比例接入电网时点做铺垫, 可有效弥补短期需求空缺。展望未来, 我国风光电新增装机持续引领全球, 在双碳目标引领下, 发电占比将持续提升; 经济性方面, 政策端在持续发力, 电力市场不断完善, 经济效益趋势向好。总体来看, 我国储能长期发展逻辑与短期现状存在差异, 强配政策弥补短期需求, 长期发展必要条件渐趋成熟, 未来储能装机大概率持续高增。短期内, 关注风光电强配储能装机情况; 中长期, 关注风光发电占比情况及电力市场建设情况。

事件 2: 10 月 28 日, 天齐锂业发布 2022 年三季度报告。2022 年 1-9 月实现营业收入 246.5 亿元, 较上年同期增长 536.40%; 实现归属上市公司股东的净利润 159.8 亿元, 同比增加 2916.44%。2022 年第三季度, 该公司实现营收 103.5 亿元, 同比增长 580.19%; 其归属于上市公司股东的净利润为 56.5 亿元, 同比增长 1173.35%。

点评: 本报告期天齐锂业主要锂产品的销量和销售均价较上年同期均明显增长。营收变化的主要原因在于: 全球新能源汽车景气度提升, 作为锂离子电池厂商, 加速产能扩张, 目前在境内射洪、张家港、铜梁的三个基地可提供 4.48 万吨/年的锂化工产品产能, 安居工厂年产 2 万吨电池级碳酸锂项目预计将于 2023 年下半年竣工进入调试阶段; 下游正极材料订单回暖, 目前自泰利森购买的化学级锂精矿满足 TLK 和国内自有加工厂使用后尚有富余, 剩余量将委托国内其他锂盐工厂代加工, 以更多满足国内外下游客户的需求。

事件 3: 11 月 4 日, 壳牌与中国石化、中国宝武以及巴斯夫签署了一份非约束性谅解备忘录, 探索在中国华东地区建设开放式碳捕集、利用与封存 (CCUS) 项目的可行性, 以期为长江中下游沿线的各类工业企业提供二氧化碳捕集与封存的碳减排方案。

点评: 各方将开展联合研究以评估项目技术方案, 构建商业模式, 打造完整的低碳产品供应链, 并且明确政策支持需求。该项目建成后将成为中国首个大规模开放式 CCUS 项目, 其二氧化碳封存规模可达每年千万吨级。该项目建成后能够将华东地区工业企业排放的二氧化碳捕集后通过槽船运输至二氧化碳接收站, 再通过短距离管道输送至陆上和海上的封存场所。区域内的工业企业将藉此获得灵活、高效、一体化的二氧化碳减排解决方案。

市场数据

指数名称	收盘	涨跌%
上证指数	3070.8	2.43
深证成指	11187.4	3.20
创业板指	2451.2	3.16
科创50	1072.9	2.37
上证 50	2468.3	3.39
沪深 300	3767.2	3.27

研究员: 郑罡

执业编号: S0990511010001

电话: 0755-83000291

E-mail: zhenggang@ydzq.sgcc.com.cn



国网英大集团

STATE GRID YINGDA GROUP

英大证券有限责任公司

YINGDA SECURITIES CO., LTD.

风险提示及免责条款

股市有风险，投资需谨慎。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见、观点或结论是否符合其特定状况。据此投资，责任自负。

本报告中所依据的信息、资料及数据均来源于公开可获得渠道，英大证券研究所力求其准确可靠，但对其准确性及完整性不做任何保证。客户应保持谨慎的态度在核实后使用，并独立作出投资决策。

本报告为英大证券有限责任公司所有。未经本公司授权或同意，任何机构、个人不得以任何形式将本报告全部或部分刊载、转载、转发，或向其他人分发。如因此产生问题，由转发者承担相应责任。本公司保留相关责任追究的权利。

请客户注意甄别、慎重使用媒体上刊载的本公司的证券研究报告，在充分咨询本公司有关证券分析师、投资顾问或其他服务人员意见后，正确使用公司的研究报告。

根据中国证监会下发的《关于核准英大证券有限责任公司资产管理和证券投资咨询业务资格的批复》（证监许可[2009]1189号），英大证券有限责任公司具有证券投资咨询业务资格。
