



2023年12月1日

电力周报

电力市场政策调整 绿证交易创新高

核心观点

随着电力体制改革的推进，浙江省电力市场相关政策将得到调整，真正形成“有涨有跌”煤电联动机制。南方区域绿电绿证市场建设提速，各级交易机构多措并举服务绿色转型发展。为畅通绿证交易渠道，广州电力交易中心印发了南方区域绿色电力证书交易实施细则，首次创新性提出绿证代理交易机制。

今年冬季气温预期偏暖，迎峰度冬压力较往年减小。目前，各省分为做好能源保供稳价工作，积极采取措施，包括多渠道协调增加电煤供给，加强统调电厂存煤管理，保障电煤中长协合同签订履约，推动电力省间错峰互济，全力推进煤电机组计划检修等。水电方面，截止到目前，全国降水情况较好，各流域来水情况较往年偏好，今冬水力发电或超预期。

（仅供参考，不构成任何投资建议）

宝城期货研究所

姓名：王妤

宝城期货投资咨询部

从业资格证号：F03113557

投资咨询证号：Z0018785

电话：0571-87006873

邮箱：wangyu@bcqhgs.com

作者声明

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，期货投资咨询资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬

正文目录

1 行业要闻	5
2 周度电力数据跟踪	7
2.1 火电	7
2.2 水电	8
2.3 光电	9
2.4 国际电力市场	10
3 结论	12

图表目录

图 1 秦皇岛动力煤报价（元/吨）	7
图 2 秦皇岛港动力煤库存（万吨）	7
图 3 火电发电量（亿千瓦时）	7
图 4 火电平均利用小时数（小时）	7
图 5 火电新增装机量（万千瓦）	7
图 6 火电投资完成额（亿元）	7
图 7 三峡入库流量（立方米/秒）	8
图 8 三峡出库流量（立方米/秒）	8
图 9 水电发电量（亿千瓦时）	8
图 10 水电平均利用小时数（小时）	8
图 11 水电新增装机量（万千瓦）	8
图 12 水电投资完成额（亿元）	8
图 13 多晶硅料价格（RMB/KG）	9
图 14 单晶硅片价格（RMB/PC）	9
图 15 单晶 PERC 电池片价格（RMB/PC）	9
图 16 单晶 PERC 组件价格（RMB/PC）	9
图 17 太阳能发电量（亿千瓦时）	10
图 18 光电平均利用小时数（小时）	10
图 19 光电新增装机量（万千瓦）	10
图 20 光电投资完成额（亿元）	10
图 21 新交所电力期货价格（新加坡元/兆瓦时）	10
图 22 美国新英格兰地区电价（美元/兆瓦时）	10
图 23 美国大西洋中部地区电价（美元/兆瓦时）	11
图 24 美国南部地区电价（美元/兆瓦时）	11
图 25 美国中西部地区电价（美元/兆瓦时）	11
图 26 美国西北部地区电价（美元/兆瓦时）	11
图 27 美国加州地区电价（美元/兆瓦时）	11

图 28 美国西南地区电价（美元/兆瓦时）	11
-----------------------------	----

1 行业要闻

➤ 南方区域绿证单日交易量超前 10 月总和

11 月 21 日，南方区域绿色电力交易系统当天绿证交易量 32.59 万张，单日交易量创历史新高。据悉，南方区域绿色电力交易系统绿证交易今年 1—10 月累计成交 17.86 万张，11 月 21 日当日成交量大大超过了今年前 10 个月的成交总量。

今年以来，南方区域绿电绿证市场建设提速，各级交易机构多措并举服务绿色转型发展。为畅通绿证交易渠道，广州电力交易中心印发了南方区域绿色电力证书交易实施细则，首次创新性提出绿证代理交易机制。此外，该中心积极优化绿电绿证交易系统功能，支持绿证资源全国流通，持续开展市场服务，全力做好市场培育。

今年，广州电力交易中心常态化组织绿色电力认购交易，首次开展广西送广东绿电认购交易，推动广交会、博鳌论坛、南亚博览会等多个国际会议活动首次实现 100% 绿电绿证消费。实现了消费凭证上区块链平台，为市场主体提供多元化的交易和支付服务，实现实时交易实时发证。通过大型会展覆盖、企业专场宣讲会、供电局展厅等各种渠道进行宣传，充分发挥交易中心市场管委会辐射宣传带动作用，对需求型大用户一对一服务，增强企业绿色发展信心。

自去年 9 月开展绿证交易，截至今年 11 月 21 日，南方区域已累计成交绿证交易量 70.59 万张。

➤ 浙江将调整电力市场化政策，真正形成“有涨有跌”煤电联动机制

随着电力体制改革的推进，浙江省电力市场相关政策将得到调整。

11 月 29 日，浙江省能源局 2023 年重大政策发布暨迎峰度冬媒体恳谈会在杭州召开。自现场获悉，浙江拟对 2024 年电力市场化交易政策进行重大优化调整。

目前，浙江省能源局已起草修订了 2024 年四个政策文件，即《浙江省电力中长期交易规则（2023 年修订版）》《浙江省电力零售市场管理办法（试行）》《2024 年浙江省电力市场化交易方案》《关于做好 2024 年度浙江省电力市场化交易相关工作的通知》，将于近期印发实施。

“2023 年，浙江省中长期交易电量预计达 3100 亿千瓦时左右，入市企业近 30 万家，同时实现了燃煤发电电量全部进入市场。”浙江省能源局表示，但与此同时，浙江省电力市场建设尚在起步中，仍面临一些问题。

例如，现行中长期交易采用的模式复杂，用户对政策理解难度大，不利于比价议价；批发市场价格未反映煤炭价格趋势，煤价下行时，煤电价格仍顶格上涨；监管机制待完善，个别售电公司利用信息差，误导用户高价签约、截留批发市场降价红利等问题。

为此，浙江省计划在 2024 年完善电力市场化交易政策。一是优化调整模式，将中长期交易从三分时模式调整为单一价模式。长远看，不同时段电的价格理应不同，如“尖峰、高峰、低谷”三个价，甚至一个小时一个价。但市场初期，用户采用“单一价”比价议价，市场价格更直观，用户比价也更便捷。

针对电力批发市场价格未反映煤炭价格趋势等问题，浙江计划建立煤电价格联动机制，定性定量明确联动公式，实施年度和月度联动。其中，年度电量占 80%，月度电量占 20%，月度以年度价格为基础，根据当月煤价实施煤电价格联动。

浙江还计划加强发电侧竞争。综合考虑发电煤耗煤价、机组非计划停运等因素确定交易电量区间，通过市场化机制促进发电侧竞争，在确保电力安全保供的前提下，引导电厂高效低价多发、低效高价少发。

针对监管机制不完善的问题，浙江电力市场将增设零售封顶价格条款作为可选项，并引入风险预警机制。用户确定零售电量套餐时，若勾选了封顶条款，结算时将取套餐价格和封顶价格的低值。

来源：秦皇岛煤炭网

➤ 全国首个氢能碳减排项目落地北京

全国首个氢能碳减排项目落地北京，预计年碳减排量 2.4 万吨。

11 月 27 日，北京市生态环境局召开北京市应对气候变化工作新闻发布会。会上，北京市生态环境局应对气候变化处处长明登历介绍，北京发布了全国首个面向车用氢能领域的碳减排方法学，鼓励交通领域降碳减污。基于此方法学，北京市大兴区相关企业牵头，借助京津冀智慧氢能大数据平台，实时监控氢燃料电池汽车运行情况、核算减碳成效。

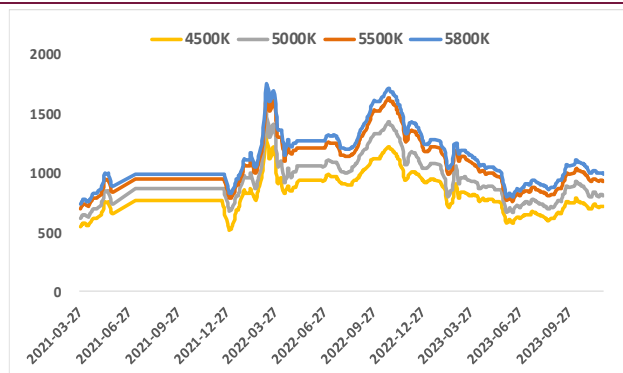
这是全国首个具备落地资格的氢能领域碳减排项目，预计每年碳减排量达 2.4 万吨。经审定签发的减排量可作为碳排放抵销产品，参与北京碳市场交易，产生的收益返还车辆所属企业，形成良性循环。

2 周度电力数据跟踪

2.1 火电

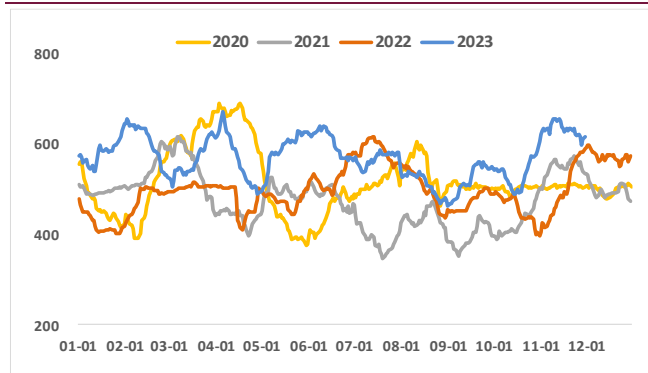
截止 12 月 1 日，秦皇岛港动力煤（5500K）价格为 928 元/吨，周环比下降 7 元/吨；秦皇岛港煤炭库存为 615 万吨，环比减少 18 万吨。

图 1 秦皇岛动力煤报价（元/吨）



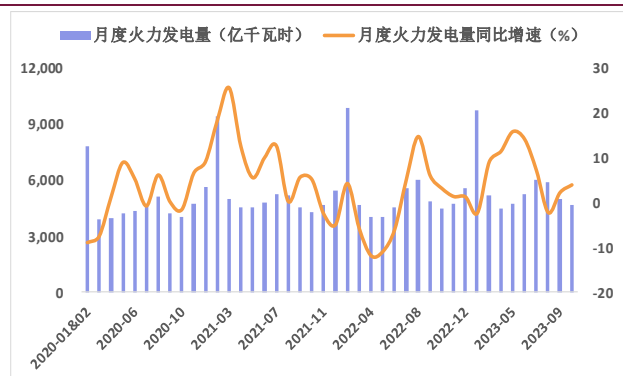
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 2 秦皇岛港动力煤库存（万吨）



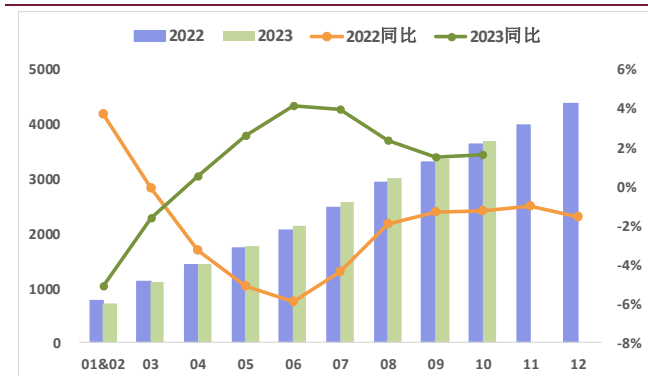
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 3 火电发电量（亿千瓦时）



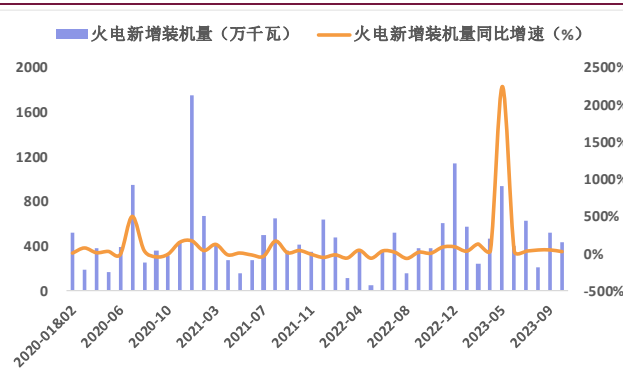
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 4 火电平均利用小时数（小时）



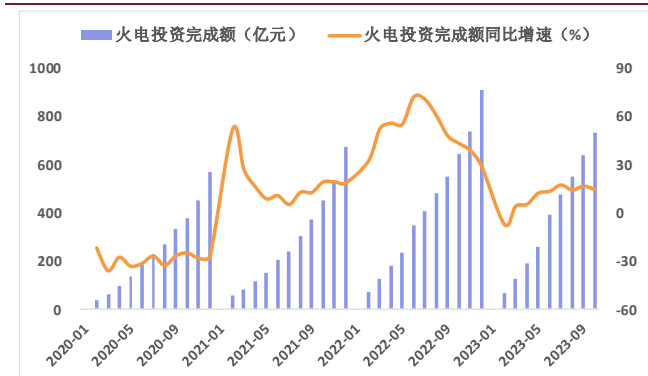
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 5 火电新增装机量（万千瓦）



数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 6 火电投资完成额（亿元）

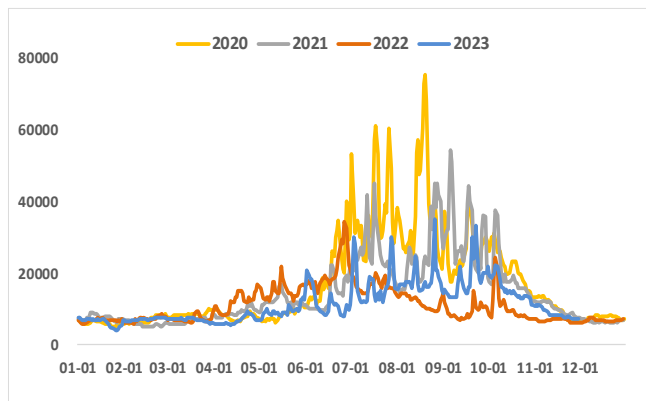


数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

2.2 水电

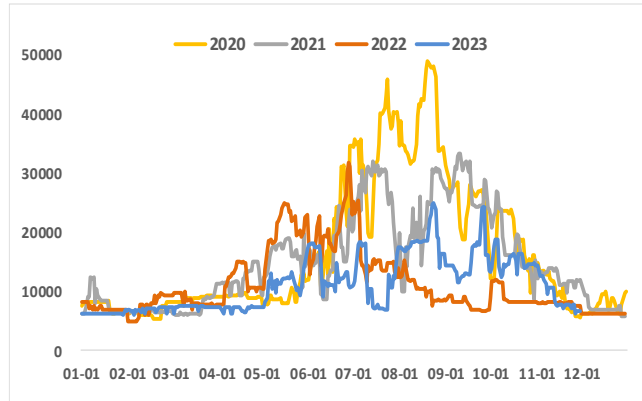
截止 12 月 1 日，三峡水库入库流量为 7000 立方米/秒，周环比下降 8%，同比上涨 17%；出库流量为 6700 立方米/秒，周环比下降 13%，同比下降 12%。

图 7 三峡入库流量（立方米/秒）



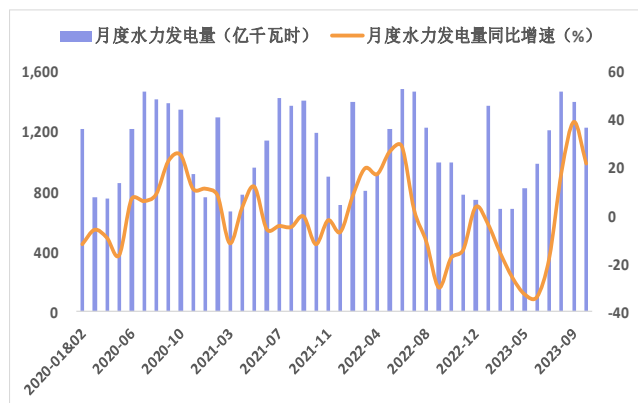
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 8 三峡出库流量（立方米/秒）



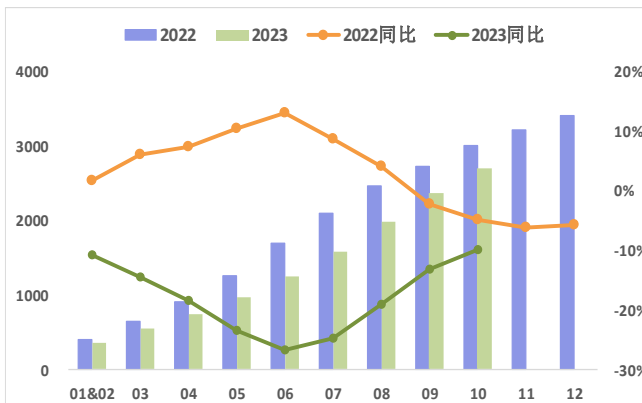
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 9 水电发电量（亿千瓦时）



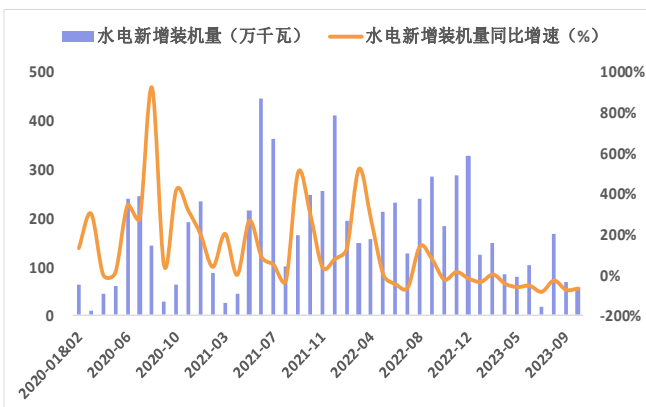
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 10 水电平均利用小时数（小时）



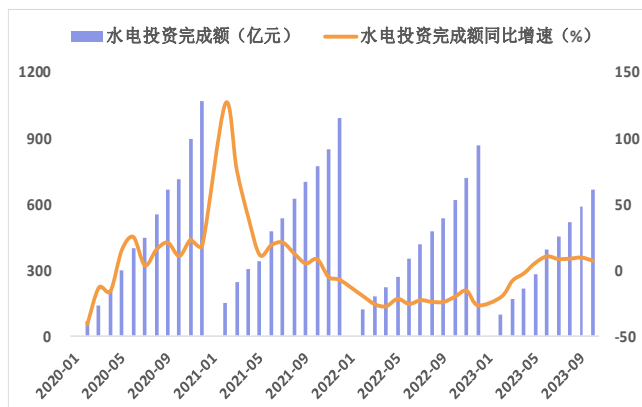
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 11 水电新增装机量（万千瓦）



数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 12 水电投资完成额（亿元）

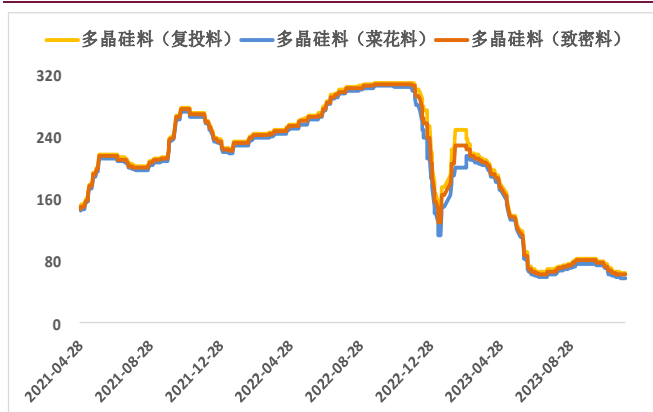


数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

2.3 光电

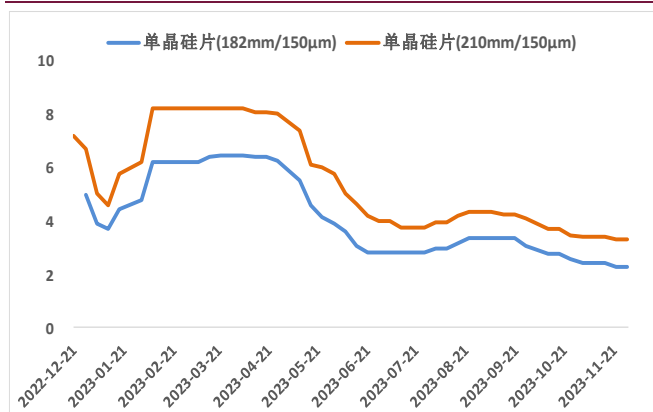
本周，硅料价格再次承压下跌，截止 2023 年 12 月 1 日，多晶硅致密料价格 65 元/千克，周度下跌 3 元/千克。硅料价格持续性下跌，从长远来看，有利于光伏产业链健康发展。一方面，组件价格持续下降，光伏电站投资成本降低，光伏项目收益率有望提高，有利于光伏发电提高占比，电力系统绿色转型。另一方面，在此市场环境下，一些相对落后的产能和在资金、技术、人才等方面准备不足的参与者将逐步被市场淘汰，行业将进入整合提升的新阶段。

图 13 多晶硅料价格 (RMB/KG)



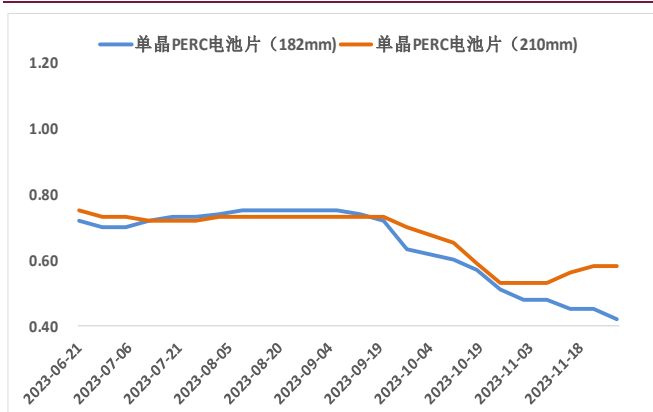
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 14 单晶硅片价格 (RMB/PC)



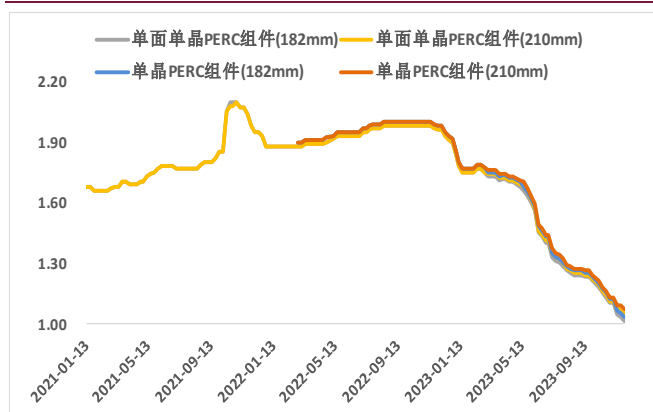
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 15 单晶 PERC 电池片价格 (RMB/PC)



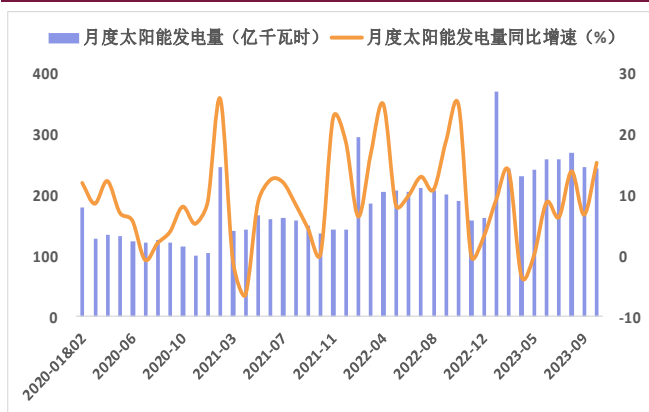
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 16 单晶 PERC 组件价格 (RMB/PC)



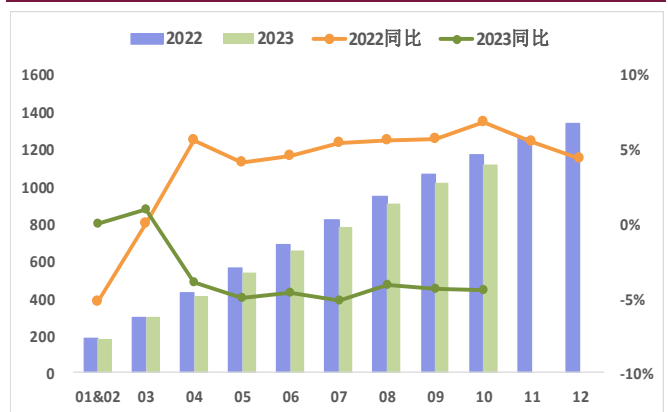
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 17 太阳能发电量 (亿千瓦时)



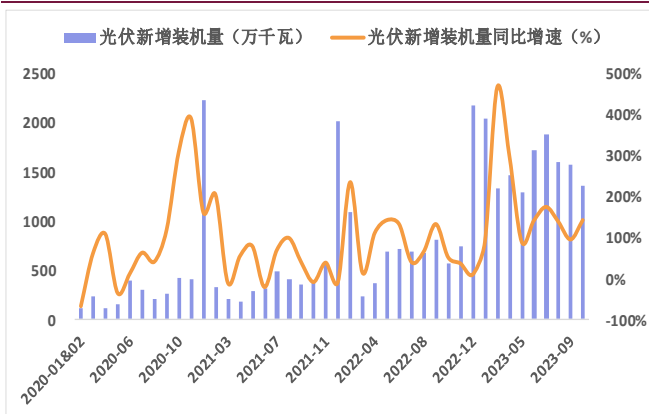
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 18 光电平均利用小时数 (小时)



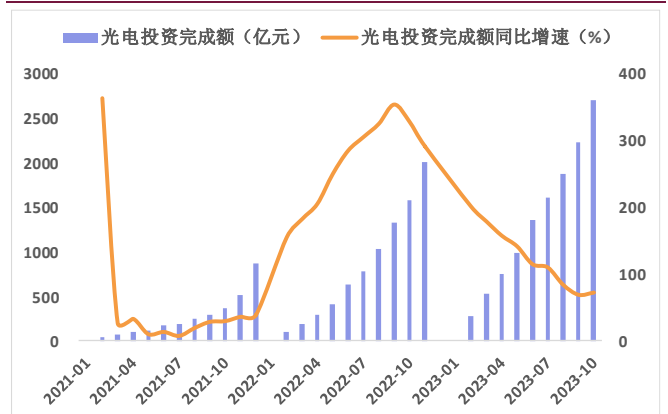
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 19 光电新增装机量 (万千瓦)



数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

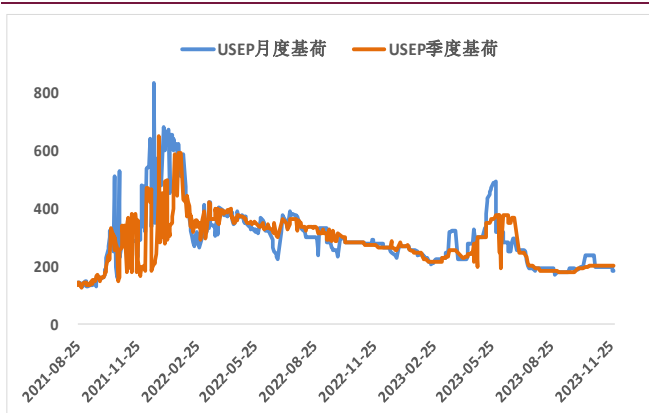
图 20 光电投资完成额 (亿元)



数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

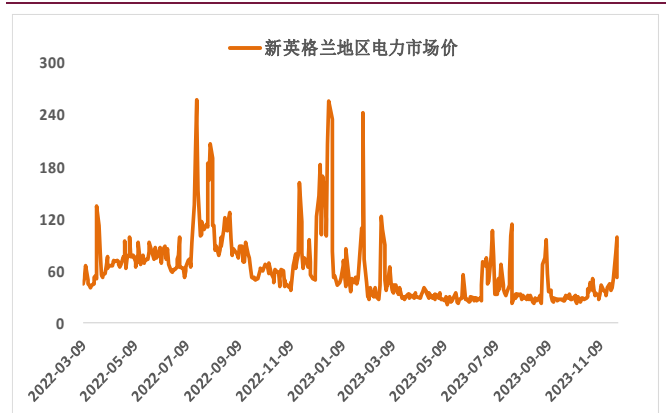
2.4 国际电力市场

图 21 新交所电力期货价格 (新加坡元/兆瓦时)



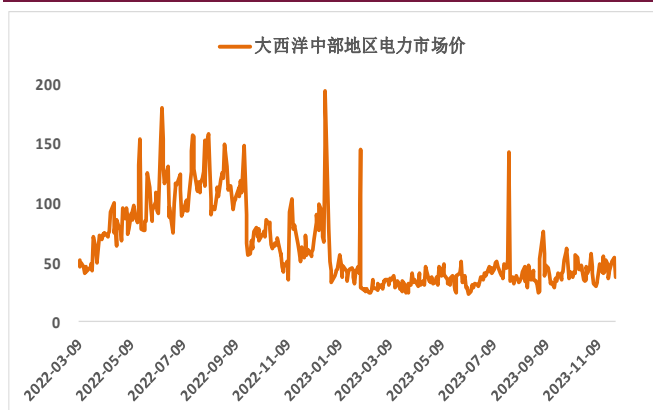
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 22 美国新英格兰地区电价 (美元/兆瓦时)



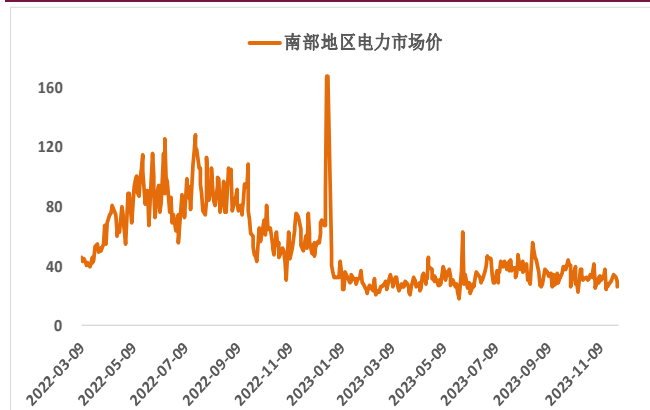
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 23 美国大西洋中部地区电价（美元/兆瓦时）



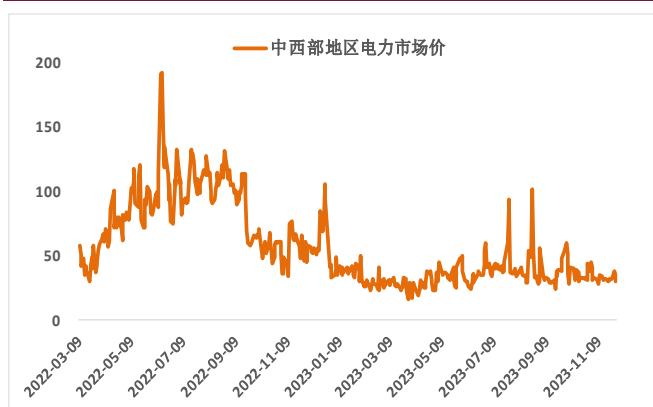
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 24 美国南部地区电价（美元/兆瓦时）



数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 25 美国中西部地区电价（美元/兆瓦时）



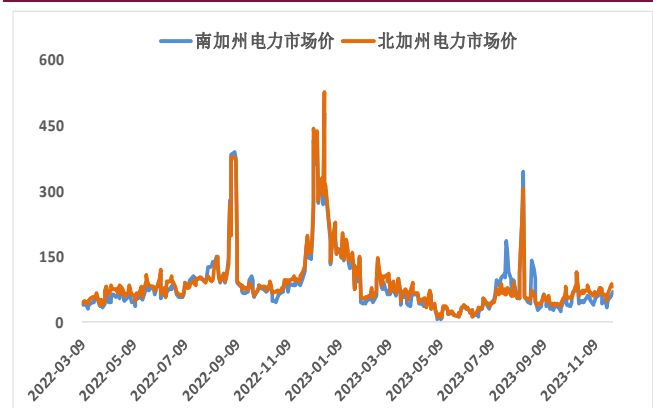
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 26 美国西北部地区电价（美元/兆瓦时）



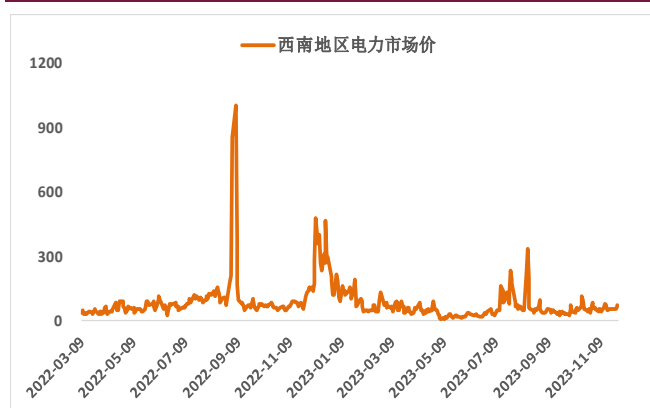
数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 27 美国加州地区电价（美元/兆瓦时）



数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

图 28 美国西南地区电价（美元/兆瓦时）



数据来源：IFind、宝城期货金融研究所

3 结论

随着电力体制改革的推进，浙江省电力市场相关政策将得到调整，真正形成“有涨有跌”煤电联动机制。南方区域绿电绿证市场建设提速，各级交易机构多措并举服务绿色转型发展。为畅通绿证交易渠道，广州电力交易中心印发了南方区域绿色电力证书交易实施细则，首次创新性提出绿证代理交易机制。

今年冬季气温预期偏暖，迎峰度冬压力较往年减小。目前，各省分为做好能源保供稳价工作，积极采取措施，包括多渠道协调增加电煤供给，加强统调电厂存煤管理，保障电煤中长协合同签订履约，推动电力省间错峰互济，全力推进煤电机组计划检修等。水电方面，截止到目前，全国降水情况较好，各流域来水情况较往年偏好，今冬水力发电或超预期。

（仅供参考，不构成任何投资建议）

获取每日期货策略推送

服务国家
知行合一

走向世界
专业敬业



诚信至上
严谨管理

合规经营
开拓进取

扫码关注宝城期货官方微信·期货咨询尽在掌握

免责条款

除非另有说明，宝城期货有限责任公司（以下简称“宝城期货”）拥有本报告的版权。未经宝城期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以其他方式发送、传播或复印本报告的全部或部分内容。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。宝城期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是宝城期货在最初发表本报告日期当日的判断，宝城期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但宝城期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。宝城期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

宝城期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

宝城期货版权所有并保留一切权利。