

智通财经APP获悉，10

月13日，火电板块走强，截止发稿，建投能源(000600.SZ)及晋控电力(000767.SZ)涨停

，内蒙华电(600863.SH)、皖能电力

(000543.SZ)、广州发展(60009

8.SH)等多股跟涨。安信证券

称，受能源保供+调峰需求+全国部分地区间断性缺电影响多重因素推动，火电投资迎来拐点，2022年实现高速增长。国泰君安证券

表示，当下制约火电资产估值的因素已改变，火电资产理应获得价值重估，火电转型公司的成长性强于纯新能源公司。

消息面上

，昨日建投能源发

布前三季度业绩预告，公司第三季度

归母净利润同比

预增139.06%，前三季度预计实现归属于上市公司股东的净利润约2.85亿元，同比增加约138.51%，主要原因是结算电价提高影响火电主业利润同比增加。

近日电力板块走强，除了上述消息之外，政策面上，国家能源局综合司10月9日发布《关于进一步明确电网企业与发电企业电费结算有关要求的通知》，其中指出，电网企业与发电企业签订购售电合同未事先明确约定使用非现金结算支付的，应使用现金结算支付，此举有利于电力运营企业的现金回流，增强其运营效率。

另一方面，2022年上半年，电力板块归母净利润同比下滑约5.4%，其中火电行业同比减少63.9%、水电、绿电行业分别同比增长

40.9%、4.5%，火电盈利能力明显降低。有分析称，随着天气逐渐转凉，四季度是传统能源旺季，供热及电力需求将保持旺盛，预计行业盈利有望改善。

据悉，2021年下半年至今，煤炭

供需极端矛盾下动力煤

价格直线攀升，直接导致火电板块2021年录得上市以来最大规模亏损。2022年3-7月，发改委持续发文规范电煤长协价格形成机制，要求电煤中长期落实三个100%要求。有分析称，从实际落实情况来看，在2022年一季度长协煤履约率严重不及预期、二季度长协煤履约率有所上升，预计三季度长协煤履约率将小幅提升。

据中电联发布的数据，2016-2020年我国火电投资额从1174亿元持续下滑至553亿元，2021年火电投资额回升至672亿元，同比增长21.5%，2022年截止8月今年火电累计投资完成额达到428亿元，同比增长60.0%。1-9月全国新增43个核准或公示煤电项目，共计6382万千瓦。

对此，安信证券分析称，2016年以来火电产能

出现过剩现象，“十三五”期间国家数次叫停多个煤电项目，火电核准装机容量大幅下滑，导致火电投资额持续下降。但2021年四季度以来，受能源保供+调峰需求+全国部分地区间断性缺电影响多重因素推动，火电投资迎来拐点，2022年实现高速增长。

展望四季度，申万宏源证券

认为，迎峰度冬用

电需求持续攀升，而四季度非汛期水

电发电量环比

大幅下滑，火电能源保供压力持续增加，缺电形势或将再现。同时，本轮缺电或将成为未来十年缺电起点。在此背景下，国家重申以煤为主的基本国情，持续加大长协煤执行力度，有望在2022年开启新一轮煤电审核开工周期。但行政性压制煤价仅能解决短期问题，解决长期问题要结束煤-电顶牛，将价格决定权还给市场。电力硬缺口的本质是火电存量机组生存以及增量机组投资积极性问题，缺电加剧形势下火电电价机制理顺有望获得推进，火电企业利润或将确定性触底。

国泰君安证券研报称，当下制约火电资产估值的因素已改变，火电资产理应获得价值重估，而且从成长性看，火电企业转型迫切。在特高压建设低于预期、电网消纳受阻背景下，火电的电源侧消纳优势成为其获取新能源增量项目的独特加分项，火电转型公司的成长性强于纯新能源公司。

相关概念股：

建投能源(000600.SZ)：公司主营业务为投资、建设、运营管理以电力生产为主的能源项目，电力业务以燃煤火力发电和供热为主，同时涉及核电、风电、水电、太阳能发电等新能源项目投资

。公司预计第三季度归母净利同比预增139.06%，前三季度预计实现归属于上市公司股东的净利润约2.85亿元，同比增加约138.51%，原因系结算电价提高影响火电主业利润同比增加。

晋控电力(000767.SZ)：公司此前发布的2022年半年度业绩报告显示，报告期内，公司实现营收93.21亿元，同比增长55.35%；营业利润3469.52万元，同比增长9.02%；归属于上市公司股东的净利润约1974万元。

内蒙华电(600863.SH)：中信证券

研报称，公

司火电机组规模庞大，

有助公司获取新能源项目，且火电的现金流也为大力发展新能源提供资金保障。预计公司新能源装机在“十四五”末期有望达到8GW左右，相比2021年末的1.5GW增长显著，高速成长的新能源正引领公司业务升级。

粤电力A(000539.SZ)：公司新能源开发立足广东，面向全国，呈现出广东、新疆、青海、贵州四省区重点开发和国内其他区域积极拓展的“4+N”区域布局态势。公司将积极把握双碳目标下加快能源转型的发展大势，积极通过自建和收购等多种形式，进一步拓展新能源项目资源，全力推进新能源跨越式发展。