栏目主编：苏慧婷 huiting-su@sgcc.com.cn

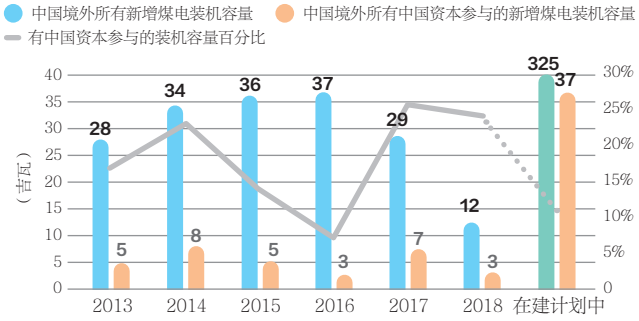
中国不再新建境外煤电 已转向可再生能源

在做出2030年碳达峰、2060年碳中和承诺一周年之际，中国对绿色转型再次做出新的国家承诺，即中国将大力支持发展中国家绿色低碳能源发展，不再新建境外煤电项目。

有中国融资参与的电站装机容量仅占13%

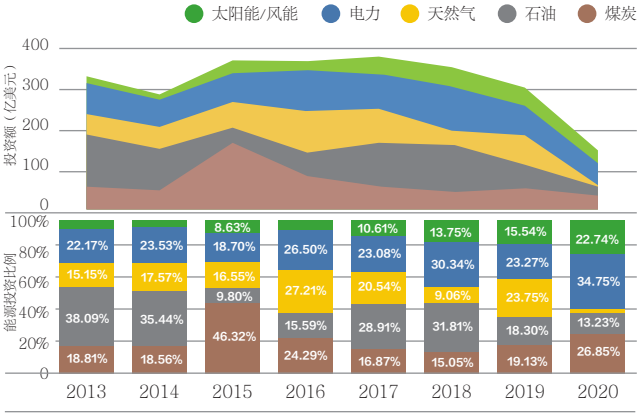
能源基金会（EF）首席执行官兼中国区总裁邹骥认为，中国拥有巨大的煤电设备生产产能和煤电厂建设、运营优势，放弃这些优势，彰显了中国对国际社会负责的大国格局。

中国境外新增煤电装机容量与其中中国资本参与的煤电装机容量



已转向可再生能源能源投资

此次承诺之前，中国在境外的能源投资已经逐步转向可再生能源领域。中国的“一带一路”国家能源投资中，与可再生能源（光伏、风电、水电）相关的投资超过50%，占比57%。



国际煤电主要投资者是美日英私营金融机构

截至2021年1月，美国投资者在全球煤炭行业持有的股票和债券总价值为**6020亿美元**，合计占全球煤炭行业机构投资的**58%**
日本和英国的投资者在全球煤炭行业的机构投资中所占份额分别位居第二和第三位。

（单位：百万美元）

	投资机构	国家	债券	股票	总额
1	Vanguard	美国	11,840	74,012	85,852
2	BlackRock	美国	4,692	79,663	84,355
3	Capital Group	美国	2,021	36,330	38,351
4	State Street	美国	1,366	31,138	32,505
5	Government Pension Investment Fund (GPIF)	日本	3,003	26,080	29,083
6	T. Rowe Price	美国	1,099	14,337	15,436
7	Fidelity Investments	美国	3,679	11,179	14,857
8	Government Pension Fund Global	挪威	2,308	12,264	14,572
9	JPMorgan Chase	美国	2,351	11,881	14,232
10	TIAA	美国	6,877	6,952	13,829

商业银行贷款方面，2018年10月1日至2020年10月31日，日本商业银行（**760亿美元，23.5%**）、美国商业银行（**680亿美元，21%**）和英国商业银行（**220亿美元，7%**）是煤炭行业的最大贷款来源。

	银行	国家	贷款（百万美元）
1	Mizuho Financial	日本	22,244
2	SMBC Group	日本	21,222
3	Mitsubishi UFJ Financial	日本	17,929
4	Citigroup	美国	13,508
5	Barclays	英国	13,396
6	Bank of China	中国	8,767
7	Bank of America	美国	8,471
8	JPMorgan Chase	美国	7,761
9	BNP Paribas	法国	7,421
10	Wells Fargo	美国	6,266

波士顿大学全球发展政策中心简报：解决私营企业，特别是发达国家私营部门煤炭融资的问题同样重要。西方国家和机构若要与中国和其他投资煤炭的金融机构进行真诚、合理的谈判，则应当拿出公认的数据，并在逐步淘汰私营部门融资方面发挥领导力。

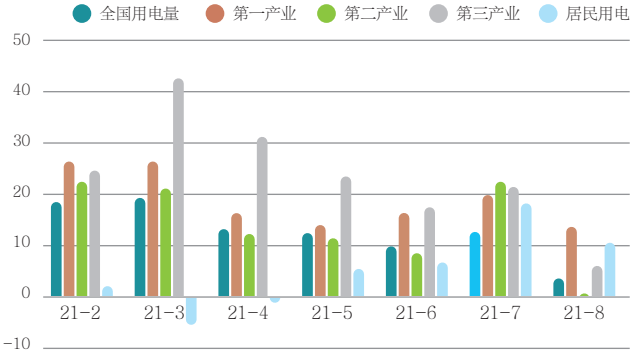
8月全社会用电量增速大幅收窄

国家能源局发布的用电量数据显示，8月全社会用电量持续增长同比增长3.6%，这一增幅是今年以来最低的，较7月份收窄9.2个百分点，较去年同期收窄4.1个百分点。其原因值得细究。

8月用电数据

	用电量（千瓦时）	同比增长
第一产业	107亿	13.7%
第二产业	4851亿	0.6%
第三产业	1400亿	6.2%
城乡居民生活	1249亿	12.5%

全国用电量增幅情况（%）



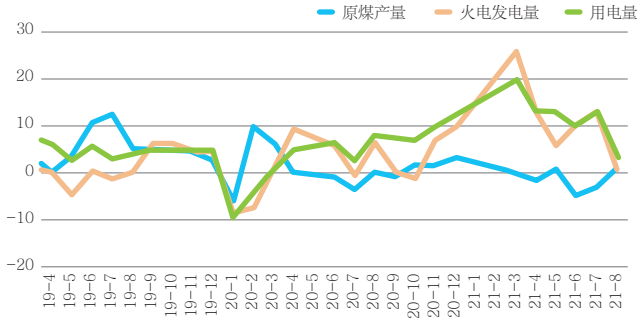
在各产业用电量均持续增长的情况下，第二产业增速明显低于其他产业，而且收窄明显，较7月份收窄8.7个百分点，较去年同期收窄9.3个百分点。

主要原因是供需不平衡

用电量增速大幅放缓的原因，
显然不是国外一些媒体所说的“经济滞胀了”
国家统计局指出，8月，国民经济继续保持恢复态势，
转型升级持续推进，创新活力不断释放，
国民经济发展韧性持续显现
用电量增速放缓的主要原因是电力行业的供需关系

其中，影响较为普遍的就是高耗能行业，
如电解铝、水泥、氧化铝、钢铁、铁合金、石灰、建筑陶瓷等

全国原煤产量、火电发电量、用电量增幅（%）



原因分析

电力紧张早在去年冬季就已经出现了，今年盛夏期间有所加剧。截至目前，倡导有序用电，开启限电措施的省（区）包括：云南、广西、广东、江苏、浙江、湖南、江西、河南、宁夏、内蒙古、安徽、河北、辽宁、吉林等。

国家统计局最新数据显示，各品种电源发电增速均放缓，水电降幅进一步扩大。

可再生电源发电放缓，而煤电在煤炭供应偏紧，煤价高企之下发电量大幅增加的难度在加大。

国家发展改革委表示：今年冬季，受经济稳定增长、取暖用电快速增加等因素影响，预计全国最高用电负荷将逐步攀升，有可能超过今年夏季和去年冬季峰值。

国家发展改革委将会同有关方面全力增加电力供应保障能力，加强运行协调调度，确保电力可靠供应。

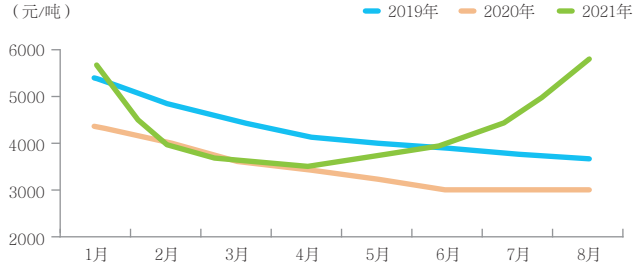
LNG价格屡创新高

近期，国际天然气价格暴涨引发关注。国内，天然气需求也随经济复苏出现大幅反弹。作为“双碳”目标实现过程中不可或缺的过渡能源，国内天然气市场行情向好，受国际价格等多重因素影响，市场化程度较高的国内LNG价格出现大幅上涨。

国内LNG市场价格6~8月涨势扩大

半年间，北美、英国和日韩三大市场的天然气价格分别上涨35%、167%和165%。其中尤以欧洲和亚太市场的涨价为最，约达半年前的三倍。进入2021年，国内经济复苏势头强劲，天然气需求也随之出现大幅反弹。

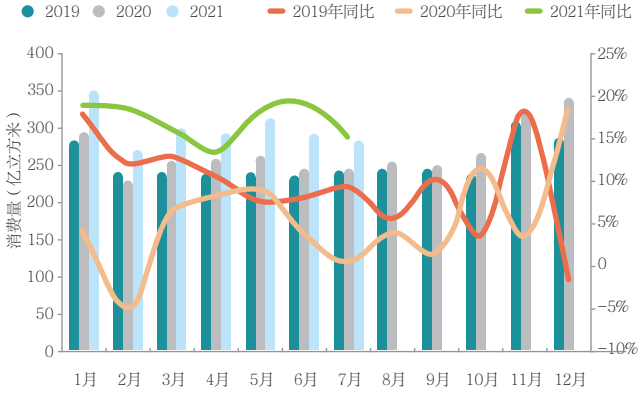
2019～2021年同期终端LNG市场价格对比



需求大增与成本上涨促成价格上涨

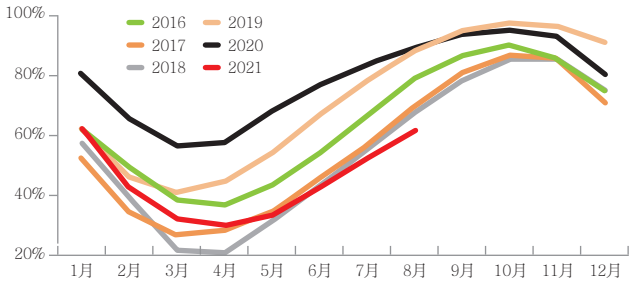
进入“十四五”，“双碳”目标或使得我国天然气迎来快速发展的机遇期。同时，随着国内经济复苏趋势良好，对于天然气的需求也进一步增强。

2019~2021年国内天然气消费量及消费增速对比



主要天然气消费国家天然气库存水平偏低

欧洲天然气储气库库存率



2021年世界范围内天然气需求也出现了明显反弹，亚洲及欧美主要天然气消费国家天然气库存水平较往年明显偏低。

取暖季价格继续看涨

在欧洲气价高企和全球LNG市场供需趋紧的支撑下，2021年取暖季LNG现货采购价格或将依然坚挺。

据预测，2021年第四季度东北亚现货到岸均价或为21美元/百万英热左右，折算后接收站现货进口成本将为7250元/吨；液厂原料气价格预计不低于3.6元/立方米。

影响因素

气候

会否遭遇寒冬

渠道

北溪2号管道何时建成、通气

生产

作为欧洲天然气重要供给地，美国天然气生产目前深受飓风困扰

业内专家：今年天然气价格很难降下去了，冬季保供会有一定压力。我国的储气能力不足是最大短板，各企业应提前谋划，做好充足准备。

整县推进分布式光伏试点县名单公布 央企积极布局

近日，国家能源局发布《关于公布整县（市、区）屋顶分布式光伏开发试点名单的通知》，通知显示，试点县数量达到676个，其中山东省、河南省、江苏省的试点县数量相对较多。开发企业多为大型央企，行业合作模式也日益创新。

“整县推进”启动

中国分布式光伏自2016年步入发展快车道，凭借“自发自用、余电上网”的优势，得到市场青睐，取得长足的发展

国家能源局统计显示：2020年，全国光伏新增装机容量为48.2吉瓦，其中分布式光伏15.52吉瓦

使分布式光伏行业由原来的分散式开发向集中式建设转变

通过政府全局性布局和政策性推进

整县推进

极大地普及了社会对光伏产品、产业的认知

统筹协调了光伏行业生态的各方资源

加速分布式电站建设数量的增长

推升明年中国户用及工商业需求量

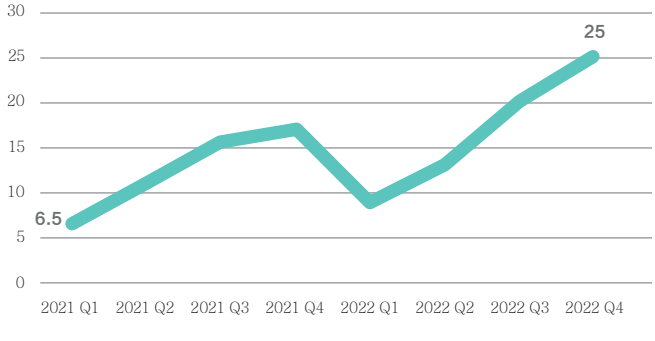
浙江省落实计划的时间安排

2022年8月底前完成第一批试点工作。

2022年年底对第一批试点县（市·区）进行分析总结提升，选择2～3地市进行全市推广。

2023年起，在全省省域范围推广，2025年年底前完成全省推广工作。

中国组件各季度需求走势预测（吉瓦）



央企入局

据整理的整县（市、区）屋顶分布式光伏开发试点名单中24县的开发企业中，主要为大型央企

其中开发企业为国家电投的县数量最多，为14县
其他央企也在加紧布局整县屋顶分布式光伏市场
7月5日，国家能源集团计划，截至2022年年底开发（主导、参与及签署开发协议）不少于500个县（市、区）域

合作模式：“1+1+X”整县分布式光伏建设模式

1家具备实力的大型能源企业作为牵头企业——负责提供资金、专业人员，协助地方摸排资源、编制方案、统筹推进项目建设

1家政策性银行机构与牵头企业合作——提供绿色信贷支持

若干（即X）属地平台公司等根据产业链分工参与屋顶资源协调落实、运行维护、信息监测平台搭建等

市场认为：具备大量资金的央企和具备技术和市场经验的民企或存在合作的空间，形成新的行业格局。