



风光行业点评报告：碳中和 顶层设计落地 风光储迎加 速发展期



报告导读

2021年10月24日，中共中央、国务院印发“双碳”工作的指导意见，要求持续提升非化石能源消费比重，并构建绿色低碳循环发展经济体系，从而如期实现2030年“碳达峰”和2060年“碳中和”的目标。

投资要点

要求立清洁胞场体系，如期实现“双碳”目标

2021年10月24日，中共中央、国务院印发了《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》，对实现碳达峰碳中和工作进行了系统谋划与总体部署，提出了10个方面31项重点任务。意见规定了构建绿色低碳循环发展经济体系、提升能源利用效率、提高非化石能源消费比重、降低二氧化碳排放水平以及提升生态系统碳汇能力等五方面目标。意见还明确要求，到2030年，我国重点耗能行业能源利用效率应达到国际先进水平，非化石能源消费占比达到25%左右；2060年我国应全面建立绿色低碳循环发展的经济体系和清洁低碳安全高效的能源体系，非化石能源消费占比达到80%以上，分别如期实现“碳达峰”和“碳中和”目标。

党中央和务院亲自“发声”，颁布“1+H”体系中的“1”自国家领导人提出“双碳”目标以来，国家发改委、能源局、生态环境部、工信部、住建部等多部委均积极响应，陆续推出相关政策制度。然而，此次党中央

和国务院首次针对“双碳”目标发声，颁布了针对其工作的指导意见，作为“1+N”政策体系中的“1”，该意见将发挥长远的统领作用。在碳达峰、碳中和这一顶层设计之下，意见还对能源、工业、交通、城乡建设、科技、贸易等“N”个行业进行了明确指示，并要求通过支持绿色科技、电力市场化改革、巩固提升碳汇能力、发展金融价格体系、完善财税工具以及落实考核方案等多种举措加速能源转型，共同构建绿色低碳的经济与能源体系。与此同时，意见还四次重点提到储能，不仅首次提出将储能考虑到新增电力装机机制中，还要重点发展储能新材料新技术，加快储能规模化发展。

此外，意见中还再次强调要深度调整产业结构，不仅应强化能源消费强度和总量体系，从而遏制双高项目的盲目发展，还要加快发展新能源、新材料、新能源汽车等低碳产业，严格控制化石能源消费。从而保证2030年单位国内生产总值能耗比2020年下降13.5%，2060年单位国内生产总值能耗大幅下降，单位国内生产总值二氧化碳排放较2005年分别下降18%和65%。该意见的颁发不仅体现了我国政府最高机关对“双碳”工作的高度重视，也体现了实现“双碳”目标的坚定性和必然性。

投资策略：非化石能源占比加快推进，风光行业迎来重大机遇中共中央、国务院正式下发“双碳”意见，对2030年和2060年的非化石能源消费占比提出了明确指示。2020年我国非化石能源消费比重占到了15.9%，根据意见，若要达到2030年的25%，我国非化石能源占比还需增加近

10pct。而风电、光伏作为实现非化石能源占比的两大主要途径，即将迎来重大发展机遇，预计“十四五”期间我国风电和光伏将分别实现 59GW 和 79GW 的年均新增装机，各大龙头企业将明显受益。

光伏板块，近期受原材料涨价影响，除硅料环节外产业链其他企业盈利承压明显，但我们认为，上游原材料处于加速赶顶阶段，价格拐点来临，且当前股价对悲观预期已充分反映，龙头配置性价比逐步凸显。建议关注以下几条主线：（1）全球并网逆变器和储能龙头[阳光电源]，户用逆变器龙头[锦浪科技][固德威]；（2）一体化龙头企业，业绩有望超预期的[隆基股份][晶澳科技][天合光能]；（3）硅料供需仍偏紧，价格有望维持高水平，业绩确定性强的龙头[通威股份][大全能源]；（4）格局较好且长期成长确定性强的胶膜龙头企业[福斯特][海优新材]；（5）其他环节的优质龙头企业[中信博][福莱特]等。

风电板块，当下大型化成为产业链发展趋势，各环节龙头将持续受益。建议重点关注以下几条投资主线：（1）零部件环节，建议关注技术壁垒高筑，引领国产替代的[新强联]；规模效应明显，大产能高毛利，稳据龙头的[日

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_28140

