



# 深度\*行业\*新能源发电行业 动态点评



碳达峰行动方案发布，碳中和“1+N”政策体系逐步明朗，新能源发电中期空间无忧，光伏风电需求后续有望充分释放；维持行业强于大市评级。

碳达峰行动方案发布：近日，国务院印发《2030年前碳达峰行动方案》（以下简称《方案》）。《方案》围绕贯彻落实党中央、国务院关于碳达峰碳中和的重大战略决策，按照《中共中央国务院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》工作要求，聚焦2030年前碳达峰目标，对推进碳达峰工作作出总体部署。《方案》提出，到2025年，我国非化石能源消费比重达到20%左右，2030年达到25%左右。

安全降碳为重要原则，避免“一刀切”：《方案》提出的工作原则指出坚持先立后破，稳住存量，拓展增量，以保障国家能源安全和经济发展为底线，争取时间实现新能源的逐渐替代，推动能源低碳转型平稳过渡，确保安全降碳。《方案》要求，各地方要科学制定碳达峰行动方案，避免“一刀切”限电限产或运动式“减碳”。

加快建设风光发电基地，鼓励建设海上风电基地：《方案》指出，全面推进风电、太阳能发电大规模开发和高质量发展，加快建设风电和光伏发电基地，坚持陆海并重，推动风电协调快速发展，鼓励建设海上风电基地。到2030年，风电、太阳能发电总装机容量达到1,200GW以上。

推动建筑节能，分布式光伏迎发展良机：建筑节能方面，《方案》指出，

提高建筑终端电气化水平，建设集光伏发电、储能、直流配电、柔性用电于一体的“光储直柔”建筑。到 2025 年，城镇建筑可再生能源替代率达到 8%，新建公共机构建筑、新建厂房屋顶光伏覆盖率力争达到 50%。结合前期分布式光伏“整县推进”等政策，我们预计分布式、BIPV 等终端光伏需求有望迎来高速增长期。

新型电力系统与储能为重要支撑：《方案》提出，构建新能源占比逐渐提高的新型电力系统，推动清洁电力资源大范围优化配置，大力提升电力系统综合调节能力，积极发展“新能源+储能”、源网荷储一体化和多能互补，到 2025 年新型储能装机容量达到 30GW 以上。

设定新能源交通 40%的渗透率目标：交通运输方面，《方案》提出，积极扩大新能源、清洁能源在交通运输领域应用，大力推广新能源汽车，逐步降低传统燃油汽车在新车产销和汽车保有量中的占比。到 2030 年，当年新增新能源、清洁能源动力的交通工具比例达到 40%左右，城区常住人口 100 万以上的城市绿色出行比例不低于 70%，陆路交通运输石油消费力争 2030 年前达到峰值。

投资建议：碳中和“1+N”政策体系逐步明朗，新能源发电中期空间无忧。

光伏方面，未来部分环节供应短板提升后，需求有望充分释放，优选轻资产细分方向以应对产能周期的挑战，HJT 设备国产化与电池产业化快速推进，工业硅、胶膜及 EVA 粒子等环节竞争格局较好。风电方面，国内



陆上风电装机有望提前见底回暖，海上风电需求或加速兑现，风机价格竞争有望缓和，大宗原材料价格如有松动则有望增厚中游制造业利润。推荐隆基股份、阳光电源、迈为股份、晶澳科技、天合光能、福斯特、锦浪科技、固德威、正泰电器、东方盛虹、新强联、天顺风能、日月股份等，建议关注合盛硅业、金博股份、海优新材、联泓新科、德业股份、美畅股份、恒润股份等。

风险提示：限电限产强度超预期；原材料成本下降不达预期；国际贸易摩擦风险；消纳风险；产业政策风险；新冠疫情影响超预期；技术迭代风险；HJT 电池性价比不达预期。

关键词：光伏 新能源 新能源汽车 疫情 风能

**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\\_28323](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_28323)

