



公用事业行业：双碳政策 陆续出台 新能源发电空 间广阔



投资建议：(1) 新能源发电：多措并举促进新能源消纳能力，绿电交易市场量价齐升，分布式光伏发展加速，继续推荐龙源电力、晶科科技、中广核新能源、福能股份、节能风电。(2) 火电转型新能源：煤价下跌电价上涨，火电盈利触底反弹，看好火电企业转型火电+新能源双轮驱动模式。

推荐华能国际 (A+H)，内蒙华电，受益标的华润电力。(3) 核电：是风光发电的必要补充，十四五核电发展有望加速。推荐核电龙头中国广核、中国核电。(4) 水电：未来有望纳入绿电交易，水风光一体化成长可期，推荐大水电长江电力、华能水电、国投电力、川投能源。

事件：10月24日，中共中央、国务院印发《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》(以下简称《意见》)；10月26日，国务院印发《2030年前碳达峰行动方案》(以下简称《方案》)。

“1+N”政策陆续出台，坚定双碳目标及发展进度不变。《意见》作为碳中和“1+N”政策体系中的“1”，《方案》作为率先发布的“1+N”中的“N”

之一，按照《意见》的要求，聚焦2030年前碳达峰目标作出总体部署。

《意见》明确提出“到2025年非化石能源消费比重达到20%左右；到2030年非化石能源消费比重达到25%左右，风电、太阳能发电总装机容量达到12亿千瓦以上；到2060年非化石能源消费比重达到80%以上。”

相比之前政策，新增 2060 年量化指标，风、光、水、核发电作为非化石能源的重要组成部分，发展空间广阔，《方案》提出要大力发展新能源，因地制宜开发水电，积极安全有序发展核电。

工业领域提高可再生能源应用比重，统筹推进“碳-电”市场建设和衔接。

《方案》提出工业领域，尤指钢铁、有色、建材、石化化工等高耗能行业提高可再生能源应用比重，叠加可再生能源超额消纳量不纳入能耗总量考核激励，工业领域对绿电需求大幅提高。同时政策提出统筹推进碳排放权、用能权、电力交易等市场建设，加强市场机制间的衔接与协调，“碳-电”

市场化机制完善并良好衔接后，通过消纳绿电可以抵消碳排放，绿电环境溢价凸显，有望迎来量价齐升。

优先推动风光就地开发利用，分布式光伏发展加速。《意见》新增优先推动风能、太阳能就地就近开发利用，地面可建设风光规模有限的地区，建设分布式光伏是最优选择。同时《通知》提出到 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%，比 6 月《整县推进试点方案》提高分布式市场空间，分布式光伏、BIPV 发展将进一步提速。

风险因素：用电需求不及预期、政策推进不及预期。

关键词: 光伏 新能源 核电 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_28340

