



公用事业行业简评报告：“保供稳价”不改碳中和长期政策方向 “1+N”政策体系逐渐出台



高度聚焦“保供稳价”，政策“组合拳”促使煤价回归合理。近期以来受多重因素影响，我国能源供需偏紧，煤价大幅上行，“保供稳价”成为近期焦点，本周政策高度聚焦，连续挥出稳煤价的大力政策组合拳，促使煤价逐渐开始回归合理。一周内，国家发改委官方公众号连发十文，不断为能源保供发声。

“保供稳价”不改碳中和长期政策方向，“1+N”政策体系逐渐出台。

近期能源供需偏紧，煤价上行及限电等事件影响，市场对于碳中和目标执行及政策落地出现不同猜测与预期。然而，在“保供稳价”关键时期，相关部门陆续发布《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》、《关于严格能效约束推动重点领域节能降碳的若干意见》等文件，明确碳中和长期目标及政策方向不变。

“1+N”政策体系顶层文件发布，明确碳达峰碳中和目标不变。中共中央国务院发布《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》，强调立足新发展阶段，贯彻新发展理念，构建新发展格局，坚持系统观念，处理好发展和减排、整体和局部、短期和中长期的关系，把碳达峰、碳中和纳入经济社会发展全局，以经济社会发展全面绿色转型为引领，以能源绿色低碳发展是关键，加快形成节约资源和保护环境的生产结构、生产方式、生活方式、空间格局，坚定不移走生态优先、绿色低碳的高质量发展道路，确保如期实现碳达峰、碳中和。

冶金、建材及化工等重点领域节能降碳行动方案发布。10月21日，

国家发改委联合多部门发布《关于严格能效约束推动重点领域节能降碳的若干意见》，明确了重点工业领域发展目标：到 2025 年，通过实施节能降碳行动，钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃、炼油、乙烯、合成氨、电石等重点行业和数据中心达到标杆水平的产能比例超过 30%，行业整体能效水平明显提升，碳排放强度明显下降，绿色低碳发展能力显著增强。到 2030 年，重点行业能效基准水平和标杆水平进一步提高，达到标杆水平企业比例大幅提升，行业整体能效水平和碳排放强度达到国际先进水平，为如期实现碳达峰目标提供有力支撑。

短期“保供稳价”措施不改碳中和长期政策方向。碳中和政策框架下，电力市场化改革以及绿色电力交易将是电力行业的长期主题。我们维持对于行业“看好”的投资评级，继续推荐华能水电、川投能源、长江电力、华能国际电力、大唐新能源等公司。

风险提示：碳中和政策落地不及预期；国内经济增长不及预期等；

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_28406

