



电力：山东省发布高耗能企业 碳管理办法 绿电成为碳排放 削减替代方法



山东省发文高耗能行业新建项目新政，须有对应碳排放削减量新建项目方可投产

山东省生态环境厅印发《山东省高耗能高排放建设项目碳排放减量替代办法（试行）》。办法要求六大高耗能行业中煤电、炼化等十六个行业高耗能高排放环节新建投资项目必须通过使用清洁电力、关停转产、技术升级等方法完成对应的碳排放削减量，否则该项目不得投产。碳排放削减量为该项目总碳排放核算值乘上行业系数，其中水泥、炼化、电解铝、煤电（不含背压型热电联产）项目行业系数为 1.5 倍，其他项目行业系数为 1.2 倍。

绿电成为碳排放削减主要方式，绿电量、价空间有望持续打开山东省政策核心目的是通过碳排放削减量目标来遏制两高项目盲目发展。山东省给出了四种碳排放削减量方法：1) 企业关停、转产减少的碳排放量；2) 淘汰落后产能、压减过剩产能或节能技改减少的碳排放量；3) 拟建项目建设单位通过可再生能源、清洁电力替代化石能源减少的碳排放量；4) 其他途径。我们认为从发展的视角来看，第一、二种方法可减排规模较为有限，未来最主要也是最根本的减排方法是通过使用清洁电力减排，从而持续深化我国绿色可持续发展路径。我们认为本办法有以下三点值得重点关注：一是要求的碳排放削减量大于碳排放核算量，且比例高于此前煤炭减量替代的系数，这有助于提高绿电消纳需求总量，进一步强化碳达峰碳中和预期；二是本文强制要求新增高耗能项目必须采用绿电生产或其他方法减排，

否则项目不可投产，这使企业对绿电的需求从主动转向被动，从自愿变为强制，绿电需求空间持续打开的同时有助于绿电的绿色价值得到体现，绿电交易溢价空间有望进一步打开；三是山东省在能耗双控目标中双目标均为三级预警，在山东省打开政策口子后，其他一级、二级预警省份有望在政策层面跟上。

当前时点，我们持续看好绿电标的，包括火电转型新能源的华润电力、上海电力、福能股份，以及纯绿电的中闽能源。

风险提示：全国统一电力市场推进不及预期；省间电力市场推进不及预期；新能源装机速度不及预期。

关键词：新能源

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_30354

