



电力、煤气及水等公用事业行业研究：保消纳推动储能高成长 地方扶持氢能大发展



核心观点

消纳责任部分转移发电侧，硬性推动储能高增长。保障风光稳定运行、充分消纳是实现碳中和的关键一步。本周出台的《可关于鼓励可再生能源发电企业自建或购买调峰能力增加并网规模的通知》政策旨在推动多渠道增加可再生能源并网消纳能力并明确发电侧配储能的标准。根据《通知》要求测算，100GW 可再生项目约配备 6GW 储能，“十四五”五年配备新型储能约 30GW，自建调峰能力措施将有效保证我国 2025 年的“新型储能装机规模达 30GW”的目标实施。

整县推进：《电力可靠性管理办法（暂行）（征求意见稿）》公开征求意见的公告》与河南等省整县推进光伏政策从用电安全的角度进一步引发储能对用户侧用电可靠性及户用光伏发电安全的保障。整县推进旨在推动分布式光伏的高速发展。自 6 月 20 日整县推进政策发布至今，据了解全国共 22 个省上报了约 500 范县，总规模超过 100GW。除了屋顶多样性、产权归属等问题外，大量分布式光伏电站接入对配电网的消纳能力和稳定运行将产生较大的影响。县域配电网发展相对滞后，每户平均配电容量甚至不超过 3kVA，很难有效保证分布式光伏的接入规模和消纳水平。由于通过新增或升级改造县域配电网解决分布式发展的问题周期长、成本高、实施难度大，利用储能能量搬移和快速响应的特性成为缓解配电网压力的主要手段。由于从经济的角度，配备储能比整体升级配网更经济，未来或将出台相关户用储能发展的推动政策。

沿海两地地方规划发力,能源高端制造成主流。广东制造业“十四五”规划指出以广州、佛山、深圳等市为依托,推进广东省储能产业链发展,到2025年,新能源产业营业收入达到7300亿元,非石化能源消费约占全省能源消费总量的30%,形成国内领先、世界一流的新能源产业集群。上海临港新片区发展“十四五”规划指出建立氢能及燃料电池产业体系,适时布局氢能燃料汽车整车制造。碳中和目标为氢能产业发展带来新机遇,氢能投资呈现加速的趋势。“十四五”是氢能产业扩大技术规模、降低成本、广泛推广的重要时期。国内氢能产业发展将重点依靠区域性产业规划与扶持政策推动,预计有多个省份将以新能源为产业发展基础,加强对氢能产业的扶持,推动氢能产业发展。

投资建议

储能板块:建议关注逆变器、电池、系统集成相关公司,尤其是在新能源发电端具备项目业绩、客户资源优势的公司:阳光电源、锦浪科技。

氢能板块:建议关注滨化股份(参股电解水制氢,副产氢气批量供应,盈利能力强)、美锦能源(燃料电池制造与气体双闭环,焦炭业务高景气)。

燃料电池制造板块:建议关注亿华通(核心环节唯一上市的龙头公司,业务纯粹,受益于冬奥会)。

风险提示

因电力成本上升、中西部电力输送网络建设复杂等因素,储能建设进

度不及预期；电化学储能安全性问题；燃料电池成本管控、技术路线迭代等因素带来的风险。

关键词: 光伏 新能源 燃料电池

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_34349

