



新能源行业动态分析：国家发 改委等印发《促进绿色消费实 施方案》



报告摘要

上周新能源行业有一定回调,跑输大盘。上周香港恒生指数上升 2.39%,恒生综指上升 2.14%,恒生中国企业指数上升 2.72%。万得港股新能源概念股指数回调 0.85%,大幅跑输港股大盘。在恒生 12 个行业指数中,排倒数第三。从 PE(TTM)对比情况来看,万得港股新能源概念股指数估值较高,可排第四位,仅低于恒生医疗保健指数、恒生非必需性消费业指数、恒生资讯科技业指数。

国家发改委等 7 部门联合发布《促进绿色消费实施方案》:国家发改委、工信部、住建部等 7 部门联合发布《促进绿色消费实施方案》。落实新增可再生能源和原料用能不纳入能源消费总量控制要求,统筹推动绿电交易、绿证交易。引导用户签订绿电交易合同,在中长期交易合同中单列。鼓励龙头企业、大型国有企业、跨国公司等消费绿色电力,推动外向型企业较多、经济承受能力较强的地区逐步提升绿色电力消费比例。加强高耗能企业使用绿色电力的刚性约束,各地可根据实际情况制定高耗能企业电力消费中绿色电力最低占比。各地组织电网企业定期梳理、公布本地绿色电力时段分布,有序引导用户更多消费绿色电力。在电网保供能力许可的范围内,对消费绿电比例较高用户在实施需求侧管理时优先保障。建立绿电交易与可再生能源消纳责任权重挂钩机制,市场化用户通过购买绿色电力或绿证完成可再生能源消纳责任权重。加强与碳排放权交易的衔接,结合全国碳市场相关行业核算报告技术规范的修订完善,研究在排放量核算中将

绿色电力相关碳排放量予以扣减的可行性。推动智能光伏发展，推广建筑光伏应用，加快提升居民绿色电力消费占比。我们认为《方案》多角度提升绿色电力的消费，鼓励绿色电力消纳及价格提升，预期直接利好绿电运营商如大唐新能源 1798.HK、龙源电力 916.HK 等。

核心观点

光伏产业链：上周港股光伏产业链及 A 股光伏产业链股份涨跌不一，港股中新特能源升幅最大 8.31%，保利协鑫能源跌幅最大达 6.08%。产业链方面，终端价格平稳，电池片开工率提升，产业链总体价格基本回稳。预期 2022 年，多晶硅料供应进一步释放，有利产业链需求提升，我们仍维持推荐利润率最高的环节多晶硅料的龙头新特能源 1799.HK。

风电产业链：上周港股风电产业链下跌。港股金风科技的跌幅 2.43%。我们认为海上风电由 2022 年起补贴陆续退坡，而招标结果中，风机价格也维持在较低水平，短期我们将继续关注招标结果及订单交付情况，但长期我们看好板块的发展空间，及企业盈利能力。

新能源电场运营：上周港股电力运营板块整体回稳，但板块涨跌不一，绿电企业以下跌为主，下跌幅度 0.36%~6.74%，其中跌幅最大的大唐新能源 1798.HK 下跌 6.74%。火电装机为主的企业，普遍股价回调，上扬幅度 3.15%~7.58%，其中中华能国际 836.HK 上扬幅度 7.58%，板块最大。我们认为火电为主的企业估值较低，且 2022 年预期业绩好转，股价回升。建议投资者继续关注优质的电力运营商投资机会。

电池及储能：上周 A 股电池及储能板块跌幅超 3%。其中宁德时代 (300750.SZ) 跌 1.4%，亿纬锂能 002460.SZ 跌幅较深为 13.3%。我们认为电池及储能板块过去涨幅较大，前期部分资金可能先获利，长期仍看好板块投资机遇。

投资建议

光伏产业链：新特能源 1799.HK；风电产业链：金风科技 2208.HK；
新能源电场运营：龙源电力 916.HK；中广核新能源 1811.HK；电池及储能：国轩高科 002074.SZ 风险提示

新能源新增装机不及预期；疫情反复，大宗商品涨价，物流成本上升，产业链上下游产能不匹配。

关键词：光伏 新能源 涨价 物流 疫情

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_36674

