



# 电力及公用事业：能源绿色低碳转型顶层设计出台 能源革命投资主线愈发明晰



## 事项：

两部委联合发布《完善能源绿色低碳转型体制机制和政策措施的意见》，作为纲领性文件的延续，《意见》对完善能源绿色低碳转型的体制机制和政策措施做出了更为详细的部署。

## 评论：

风光地位再次被确认，大基地及农村项目或成后续发展的主要亮点。2021 年风光成绩单表现亮眼，全年风光新增装机 10.1GW，其中风电 4.8GW/光伏 5.3GW，分布式光伏新增 2.9GW，新增首次超过集中式，占光伏装机的 55%，10GW 规模的风光大基地已开工建设 7.5GW，风光快速发展之下，《意见》再次指明了以向非化石能源转变的基本导向。风电大基地方面，在 21 年百万 GW 级别的风光大基地项目的发展之下我们认为 22 年的政策节奏将继续延续；农村可再生能源方面，《意见》对能源开发机制、政策支持、交易机制做出了详细阐述，以分布式光伏发电和沼气发电等生物质能发展将再次提速。我们预计后续大基地项目和农村（分布式光伏/风电）仍将持续发力，绿电运营增长动能将继续存在。

能源安全再次被重申，火电及新型电力系统为能源重构保驾护航。《意见》要求先立后破，把握好能源绿色低碳转型的节奏和力度，增强能源安全保供能力，进一步突出了能源安全的地位。我们在《能源革命系列研究

(五)：能源发展的三条主线——转型、平衡与安全》中详细阐述了能源重构下新旧动能转换中应当以能源安全为基石，并应当以欧洲 21 年能源危机

为鉴，避免风光发展过于激进，通过完善化石能源清洁高效开发利用机制和构建新型电力系统实现能源的切换。一方面，火电的“压舱石”作用不可动摇，火电将承担起电力供应的基石。另一方面，新型电力系统将持续助力风光消纳。其中，火电灵活性改造、抽水蓄能作为当前较为经济的调节手段，行业空间短期内将加速释放；中期储能有望逐步发力；远期氢能、CCUS 将构筑新型电力系统的最后防线。

生物质能源的全新蓝海有望开启。《意见》提出中央财政资金进一步向农村能源建设倾斜，利用现有资金渠道支持农村能源供应基础设施建设、优先支持沼气发电等生物质能发电接入农村电网，电网企业等应当优先收购其发电量。我国生物质能源潜力巨大，全部利用可替代标准煤 5 亿吨以上，《意见》为农村生物质能源的发展提供了有力支持，其有望在实现“双碳”目标的道路上发挥重要作用。

投资意见：双碳目标下风光发展提速，新能源运营商均将有望受益，建议关注龙源电力、三峡能源、节能风电、太阳能等；能源安全背景之下，火电地位扶正，火电向新能源转型中的综合电力运营商将充分受益，建议关注华润电力、华能国际（A+H）、福能股份等；新型电力系统方面，建议关注抽水蓄能工程建造龙头中国电建，火电灵活性改造龙头青达环保和杭锅股份；电网端建议关注特高压设备龙头特变电工、国电南瑞、平高电气等；生物质能源方面，建议关注深耕生物质发电的长青集团和九洲集团；生物柴油龙头卓越新能和嘉澳环保。

风险提示：政策推进不及预期、市场竞争加剧。

关键词：5G 光伏 新能源 特高压 环保 生物质能

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\\_37571](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_37571)

